

# **Sicontac Center S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Sicontac Center S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sicontac Center S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### ***Bases para calificar la opinión***

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene registrado como cuentas por cobrar US\$1 millón correspondiente a dividendos anticipados. En nuestra opinión, la entrega de dividendos debe registrarse como un menor valor de las utilidades retenidas. Los efectos de esta situación a esa fecha son los de sobrevaluar cuentas por cobrar y patrimonio en el mencionado valor.

### ***Opinión calificada***

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sicontac Center S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### ***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Sicontac Center S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Abril 15, 2012  
Registro No. 019

  
Santiago Sánchez  
Licencia No. 25292



**SICONTAC CENTER S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	991	405
Inversiones temporales	4	900	250
Cuentas por cobrar comerciales	5	435	218
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>1.096</u>	<u>818</u>
Total activos corrientes		<u>3.422</u>	<u>1.691</u>
<b>MUEBLES Y EQUIPOS:</b>			
Equipo de computación	7	267	226
Equipo de oficina		339	284
Muebles y enseres		168	163
Vehículos		<u>89</u>	<u>2</u>
Total		<u>863</u>	<u>675</u>
Menos depreciación acumulada		<u>299</u>	<u>213</u>
Muebles y equipos, neto		<u>564</u>	<u>462</u>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>			
	8	<u>-</u>	<u>16</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
		<u>17</u>	<u>30</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>4.003</u>	<u>2.199</u>

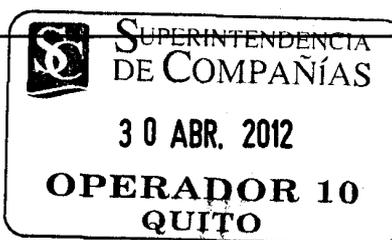
Ver notas a los estados financieros

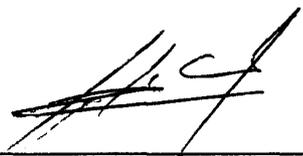


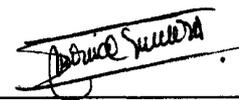
  
Percy Cáceres  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		(en miles de U.S. dólares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		90	109
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			8
Participación a empleados	9	373	88
Impuesto a la renta	10	114	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>346</u>	<u>386</u>
Total pasivos corrientes		<u>923</u>	<u>591</u>
<b>PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO</b>	12	<u>222</u>	<u>6</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	13		
Capital social		1,053	1,053
Reserva legal		242	206
Utilidades retenidas		<u>1,563</u>	<u>343</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,858</u>	<u>1,602</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,003</u>	<u>2,199</u>



  
\_\_\_\_\_  
Rosa Plácencia  
Subgerente de Contabilidad y  
Finanzas

  
\_\_\_\_\_  
Mónica Vinueza  
Contadora

**SICONTAC CENTER S.A.**

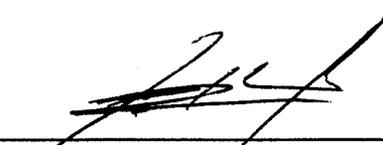
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

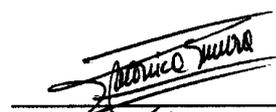
	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>INGRESOS:</b>			
Servicios	14,15	9,664	10,496
Utilidad en recuperación de cartera comprada	5	20	229
Utilidad en venta de cartera comprada			<u>269</u>
Total		9,684	10,994
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
		<u>7,216</u>	<u>10,624</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>			
		<u>2,468</u>	<u>370</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Intereses ganados		61	59
Participación en los resultados de compañías subsidiarias			10
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(44)</u>	<u>147</u>
Total		<u>17</u>	<u>216</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u>2,485</u>	<u>586</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a empleados	9	373	88
Impuesto a la renta	10	<u>549</u>	<u>139</u>
Total		<u>922</u>	<u>227</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>			
		<u>1,563</u>	<u>359</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Percy Cáceres  
Gerente General

  
Rosa Placencia  
Subgerente de Contabilidad  
y Finanzas

  
Mónica Vinueza  
Contadora

**SICONTAC CENTER S.A.**

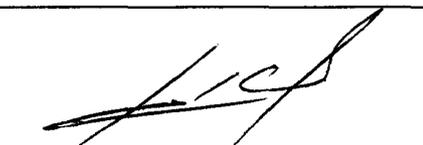
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

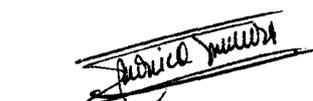
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	120	32	(16)	136
Utilidad neta			359	359
Fusión	<u>933</u>	<u>174</u>	—	<u>1,107</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,053	206	343	1,602
Utilidad neta			1,563	1,563
Transferencia		36	(36)	
Distribución de dividendos	—	—	<u>(307)</u>	<u>(307)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,053</u>	<u>242</u>	<u>1,563</u>	<u>2,858</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Percy Gáceres  
Gerente General

  
Rosa Placencia  
Subgerente de Contabilidad y Finanzas

  
Mónica Vinuesa  
Contadora

**SICONTAC CENTER S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	9,467	11,111
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(7,424)	(10,844)
Impuesto a la renta, neto de recuperación	(205)	148
Participación a empleados	(88)	(5)
Intereses ganados	61	59
Otros ingresos, neto	<u>(44)</u>	<u>130</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,767</u>	<u>599</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento de inversiones temporales	(650)	(250)
Adquisición de muebles y equipos	(242)	(97)
Precio de venta de muebles y equipos		9
Disminución de otros activos	2	14
(Disminución) incremento de inversiones en acciones	<u>16</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(874)</u>	<u>(325)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Distribución de dividendos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(307)</u>	<u>(27)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	586	247
Saldo al comienzo del año	<u>405</u>	<u>158</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>991</u>	<u>405</u>

(Continúa...)



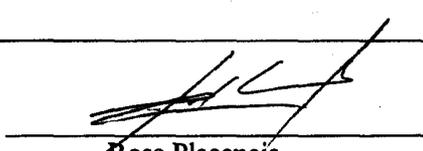
**SICONTAC CENTER S.A.**

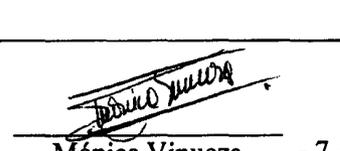
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,563	359
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipos	139	121
Utilidad en venta de muebles y equipos		(6)
Baja de muebles y equipos	1	
Baja de otros activos	11	
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio	216	6
Participación en los resultados de inversiones compañía subsidiaria		(10)
Castigo de crédito tributario de impuesto a la renta		10
Devengamiento de otros activos		128
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(217)	117
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(278)	715
Cuentas por pagar	(19)	(341)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(8)	(254)
Participación a empleados	285	83
Impuesto a la renta	114	287
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(40)</u>	<u>(616)</u>
	<b><u>1,767</u></b>	<b><u>599</u></b>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO EFECTIVO:		
Compensación de cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas		<u>437</u>
Ver notas a los estados financieros		



  
Percy Cáceres  
Gerente General

  
Rosa Placencia  
Subgerente de Contabilidad y Finanzas

  
Mónica Vinuesa  
Contadora

## **SICONTAC CENTER S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

Sicontac Center S.A. fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 14 de septiembre del 2004 y su actividad principal es la prestación de servicios de cobranza prejudicial y judicial, así como también la compra de cartera para su recuperación.

Su principal cliente es el Banco Universal S.A. Unibanco, al cual se emite mensualmente una factura por servicios de cobranza, por la gestión de recuperación de la cartera de propiedad del Banco.

Durante el año 2011, la Compañía ha mejorado e incrementado su capacidad tecnológica y operativa para la prestación de sus servicios, por lo que dejó de incurrir en gastos por honorarios a terceros y relacionadas para el servicio de cobranza.

El 29 de diciembre del 2010, se suscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la Compañía con su compañía relacionada Sicobra S.A. de acuerdo con la escritura de fusión por absorción del 1 de septiembre del 2010, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005523 del 22 de diciembre del 2010. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 incluyen, por lo tanto, los efectos contables de la referida fusión.

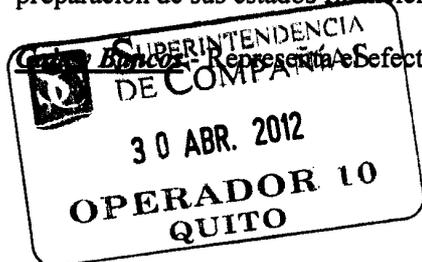
El 23 de diciembre del 2011, Sicontac Center S.A. notificó a la Superintendencia de Compañías sobre la cesión de acciones que realizaron los accionistas de Sicontac Center S.A.: Retail & Collection Solutions Inc. y Pan Andean LLC a Percy Cáceres y Seguilur S.A., respectivamente.

Hasta la fecha de emisión de este informe la legalización de la cesión de acciones se encuentra en proceso.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:



Representación efectiva disponible y saldos en bancos locales.

**Inversiones temporales** - Representan inversiones en bancos locales con vencimientos superiores a 3 meses e inferiores a 12 meses.

**Ingresos y Costos por Servicios** - Los ingresos y costos por servicios son reconocidos cuando se realiza la facturación del servicio, la cual es efectuada cuando la Compañía dispone del detalle de cartera recuperada reportada por sus clientes.

**Valuación de Muebles y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

**Valuación de Cartera Comprada** - Se registra al costo de adquisición.

**Provisiones para Participación de empleados e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

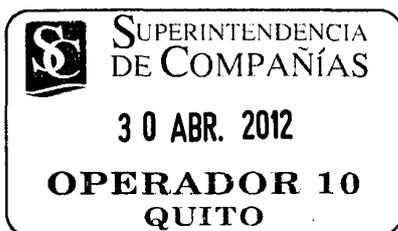
**Provisiones para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio** - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Sicontac Center S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja general	4	5
Bancos locales	<u>987</u>	<u>400</u>
Total	<u>991</u>	<u>405</u>



### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo en bancos locales con vencimiento hasta abril del 2012 (hasta abril del 2011 para el año 2010) y devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 4% y 5.50% (5% y 5.25% para el año 2010).

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	92	29
Cartera comprada por recuperar:		
Vencida (1)	101	39
Vigente (2)	242	
Compañías relacionadas:		
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	—	<u>150</u>
Total	<u>435</u>	<u>218</u>

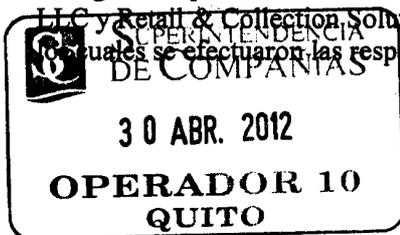
- (1) Corresponde a cartera vencida adquirida al Banco Solidario S.A., la cual debido a su naturaleza ya no genera intereses, por un valor nominal de US\$4.9 millones (US\$3.3 millones para el año 2010). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía generó utilidades en la recuperación de esta cartera por US\$20 mil y US\$229 mil, respectivamente.
- (2) Corresponde a la compra de cartera vigente a Banco Solidario S.A. con vencimiento hasta febrero del 2012 cuyo valor nominal es de US\$249 mil.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos anticipados (1)	1,000	
Sicontact Center - Perú (2)		521
Crédito tributario impuesto a la renta, Nota 10		230
Cuentas por cobrar empleados	16	15
Anticipos entregados a terceros		5
Otras cuentas por cobrar	<u>80</u>	<u>47</u>
Total	<u>1,096</u>	<u>818</u>

- (1) Con fecha 13 de octubre del 2011, por decisión de la Junta General de Accionistas, la Compañía entregó anticipos de dividendos de las utilidades del año a los entonces accionistas Pan Andean LLC y Retail & Collection Solutions Inc. por US\$990 mil y US\$10 mil, respectivamente, sobre los cuales se efectuaron las respectivas retenciones en la fuente del impuesto a la renta.



- (2) Al 31 de diciembre del 2010, correspondía a cuentas por cobrar generadas por la venta de cartera a Sicontac Center - Perú, previamente adquirida al Banco Bilbao Vizcaya Argentina BBVA de Perú, con lo cual la compañía inició sus operaciones en ese país. Durante el año 2011, este saldo por cobrar fue recuperado en su totalidad.

## 7. MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	462	183
Adquisiciones	242	60
Efecto de fusión con Sicobra S.A.		278
Ventas y bajas	(1)	(3)
Depreciación	<u>(139)</u>	<u>(56)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>564</u>	<u>462</u>

## 8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía las siguientes inversiones en acciones:

<u>Compañías</u>	<u>% de Propiedad</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional y Saldo Contable</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...	
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A. (1)	99	76	12
Golden Cash Ecuador Comercializadora S.A. (1)	100	1	1
Hotelera Machala (1)	1	3	<u>3</u>
Total			<u>16</u>

- (1) Durante el año 2011, la Compañía vendió la totalidad de estas inversiones en acciones. Las acciones de Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A. fueron vendidas a Percy Cáceres y Seguilur S.A. a su costo en libros. El resto de acciones fueron vendidas a terceros generando una pérdida de US\$2 mil.



## 9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88	5
Provisión del año	373	88
Pagos efectuados	<u>(88)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>373</u>	<u>88</u>

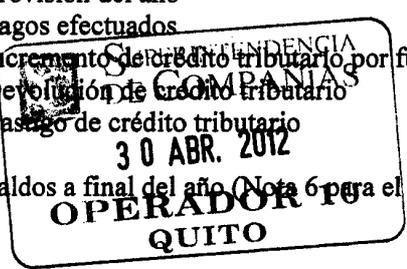
## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	2,112	498
Amortización de pérdidas tributarias		(5)
Gastos no deducibles y otras partidas	281	167
Otras deducciones e ingresos exentos	<u>(107)</u>	<u>(102)</u>
Utilidad gravable	<u>2.286</u>	<u>558</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>549</u>	<u>139</u>

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(230)	(433)
Provisión del año	549	139
Pagos efectuados	(435)	(197)
Incremento de crédito tributario por fusión		(42)
Deposición de crédito tributario	230	293
Casigo de crédito tributario	—	<u>10</u>
Saldos a final del año (Nota 6 para el año 2010)	<u>114</u>	<u>(230)</u>



De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía amortizó la totalidad de pérdidas tributarias generadas en años anteriores.

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2008 al 2011 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria (aún no emitido) y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	133	127
Impuesto al valor agregado	117	80
Depósitos por liquidar	69	90
Anticipos de clientes		60
Retenciones de impuesto a la renta	11	17
Otras cuentas por pagar	<u>16</u>	<u>12</u>
<b>Total</b>	<b><u>346</u></b>	<b><u>386</u></b>



## 12. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

**Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo y por el valor actual de las obligaciones futuras para 371 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

**Bonificación por Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6	
Provisión del año	<u>216</u>	<u>6</u>
Saldos al fin del año	<u>222</u>	<u>6</u>

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,052,683 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.



#### 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones significativas con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>INGRESOS POR SERVICIOS:</b>		
Retail & Collection Solution Inc.		96
Integral Solutions S.A.	<u>160</u>	
Total	<u>160</u>	<u>96</u>
<b>GASTOS POR HONORARIOS:</b>		
Integral Solutions S.A.		3,101
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.		<u>79</u>
Total	<u>-</u>	<u>3,180</u>

#### 15. COMPROMISOS

Contratos de Prestación de Servicios - La Compañía mantiene los siguientes contratos de prestación de servicios:

Banco Unibanco S.A. - Suscrito el 1 de julio del 2011, con un plazo de un año y cuyo objetivo es el servicio de cobranza extrajudicial.

Banco Solidario S.A. - Suscrito el 17 de diciembre del 2010, con un plazo de duración de 36 meses, cuyo objetivo es el servicio de cobranza extrajudicial para la recuperación de cartera vencida.

Banco Internacional S.A. - Suscrito el 1 de octubre del 2004, con un plazo de duración de 12 meses renovables anualmente, cuyo objetivo es el servicio de cobranza extrajudicial.

#### 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

