

Integral Solutions S.A.

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



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

30 ABR. 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Integral Solutions S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Integral Solutions S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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.

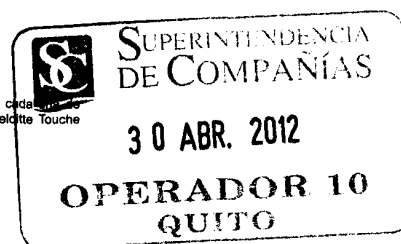
Responsabilidad del Auditor

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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



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\$500 mil correspondientes 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 Integral Solutions 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.

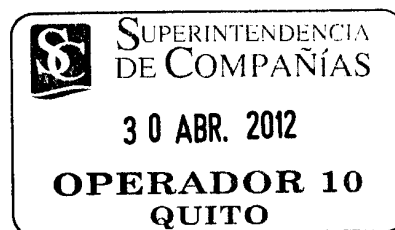
Asunto de énfasis

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 Integral Solutions 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, Marzo 28, 2012
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Licencia No. 25292



INTEGRAL SOLUTIONS S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVOS	Notas	2011	2010
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	152	370
Inversiones temporales	4	250	
Cuentas por cobrar comerciales	5	371	159
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>564</u>	<u>40</u>
Total activos corrientes		<u>1,337</u>	<u>569</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Edificios		186	186
Equipo de computación		40	20
Equipo de oficina		73	73
Muebles y enseres		53	51
Vehículos		<u>1</u>	<u>1</u>
Total		352	331
Menos depreciación acumulada		<u>240</u>	<u>217</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>112</u>	<u>114</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3</u>	<u>15</u>
TOTAL		<u>1,452</u>	<u>698</u>

Ver notas a los estados financieros



Percy Cáceres
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas **2011** **2010**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		26	53
Participación a empleados	8	164	50
Impuesto a la renta	9	49	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>257</u>	<u>140</u>
Total pasivos corrientes		<u>496</u>	<u>243</u>

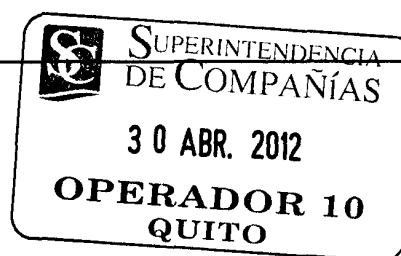
**PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y
BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

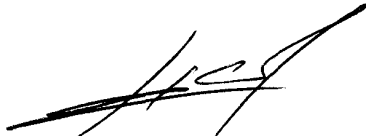
11	<u>72</u>	<u>4</u>
----	-----------	----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

12		
Capital social	21	21
Reserva legal	73	73
Reserva de capital	99	99
Utilidades retenidas	<u>691</u>	<u>258</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>884</u>	<u>451</u>

TOTAL **1,452** **698**





Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad y
Finanzas



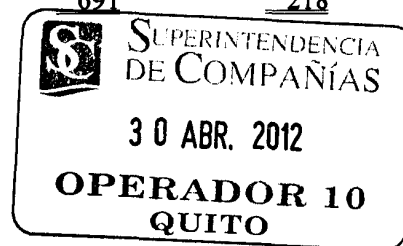
Mónica Vinuesa
Contadora

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

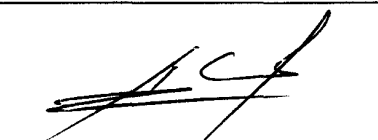
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Servicios	13,14	4,050	3,478
Utilidad en recuperación de cartera comprada	5	<u>158</u>	<u>89</u>
Total		4,208	3,567
GASTOS OPERACIONALES		<u>3,164</u>	<u>3,284</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>1,044</u>	<u>283</u>
OTROS INGRESOS:			
Intereses ganados		11	4
Otros ingresos, neto		<u>40</u>	<u>46</u>
Total		<u>51</u>	<u>50</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,095</u>	<u>333</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	164	50
Impuesto a la renta	9	<u>240</u>	<u>65</u>
Total		<u>404</u>	<u>115</u>
UTILIDAD NETA		<u>691</u>	<u>218</u>

Ver notas a los estados financieros




Percy Cáceres
Gerente General

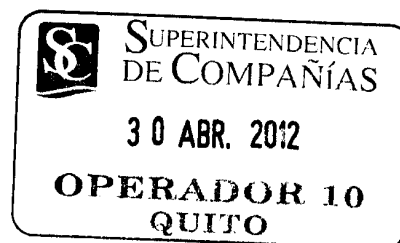

Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas


Mónica Vinuesa
Contadora

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

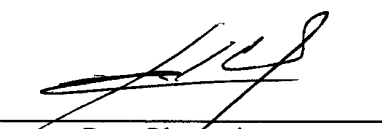
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2009	21	71	99	58	249
Utilidad neta				218	218
Transferencia		2		(2)	
Distribución de dividendos	—	—	—	(16)	(16)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	21	73	99	258	451
Utilidad neta				691	691
Distribución de dividendos	—	—	—	(258)	(258)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>21</u>	<u>73</u>	<u>99</u>	<u>691</u>	<u>884</u>



Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas

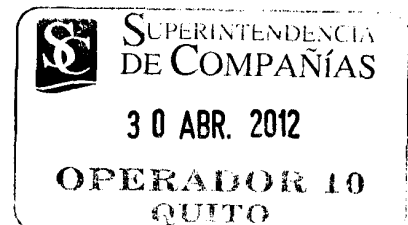

Mónica Vinuesa
Contadora

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,996	3,887
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(3,004)	(3,303)
Impuesto a la renta, neto de recuperaciones	(190)	(7)
Participación a empleados	(50)	(3)
Intereses ganados	11	4
Otros ingresos, neto	<u>41</u>	<u>46</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>804</u>	<u>624</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(26)	(3)
Disminución de otros activos	<u>12</u>	<u>1</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(14)</u>	<u>(2)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de dividendos	(258)	(276)
Dividendos anticipados	(500)	
Incremento en inversiones temporales	<u>(250)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,008)</u>	<u>(276)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(218)	346
Saldo al comienzo del año	<u>370</u>	<u>24</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>152</u>	<u>370</u>

(Continúa...)



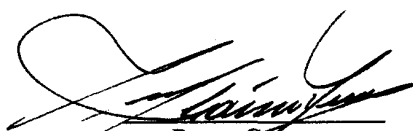
INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	691	218
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	23	34
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio	68	4
Pérdidas en bajas de propiedades y equipos	5	10
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(212)	320
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(24)	28
Cuentas por pagar	(27)	(54)
Participación a empleados	114	47
Impuesto a la renta	49	58
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>117</u>	<u>(41)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>804</u>	<u>624</u>

Ver notas a los estados financieros




Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas


Mónica Vinuesa
Contadora

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

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



1. OPERACIONES

Concor S.A. fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 20 de diciembre de 1994. Mediante escritura pública celebrada el 9 de abril del 2002 Concor S.A. cambia su denominación social a Integral Solutions S.A.. Su actividad principal es la prestación de servicios de cobranza prejudicial y judicial, así como el arrendamiento de bienes inmuebles de su propiedad.

Con fecha diciembre 23 del 2011 Integral Solutions notificó a la Superintendencia de Compañías sobre la cesión de acciones que realizaron los accionistas de Integral Solutions: Retail & Collection Solutions Inc. y Pan Andean LLC a Percy Cáceres y Seguilur S.A., respectivamente. Cabe destacar que 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 son las 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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 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 Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

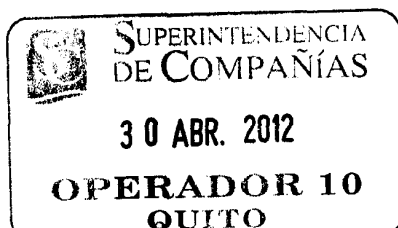
Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

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 Integral Solutions 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,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja general	4	5
Bancos locales	148	365
Total	152	370



4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011, constituyen certificados de depósito a plazo fijo en bancos locales con vencimientos en abril del 2012 y que generan tasa de interés nominales anuales que fluctúan entre 5.25% y 5.50%.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	78	31
Cartera comprada por recuperar:		
Vencida (1)	90	107
Vigente (2)	203	
Compañía relacionada:		
Retail & Collection Solutions Inc.	—	21
Total	371	159

- (1) Corresponde a un contrato de compra de cartera vencida adquirida al Banco Solidario S.A., la cual no genera intereses, ni tiene plazo de vencimiento definido por un valor nominal de US\$502 mil (US\$707 mil para el año 2010). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía generó utilidades en la recuperación de esta cartera por US\$158 mil y US\$89 mil, respectivamente.
- (2) Corresponde a la compra de cartera vigente al Banco Solidario S.A. con vencimiento hasta enero del 2012 cuyo valor nominal es de US\$203 mil.

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

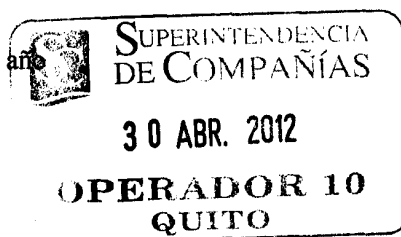
	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	6	7
Impuesto al valor agregado	47	5
Dividendos anticipados (1)	500	
Otras cuentas por cobrar	<u>11</u>	<u>28</u>
Total	<u>564</u>	<u>40</u>

- (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 por US\$495 mil y US\$5 mil, respectivamente, sobre los cuales se efectuaron las respectivas retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades y equipos fueron como sigue:

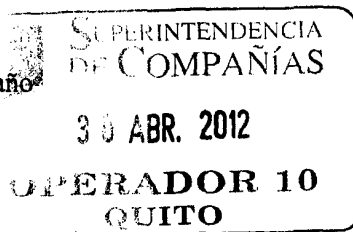
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	114	155
Adquisiciones	26	3
Bajas	(5)	(10)
Depreciación	<u>(23)</u>	<u>(34)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>112</u>	<u>114</u>



8. 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	50	3
Provisión del año	164	50
Pagos efectuados	<u>(50)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al fin del año	<u>164</u>	<u>50</u>



9. 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. A partir del año 2010, 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	931	283
Gastos no deducibles	114	109
Amortización de pérdidas tributarias		(72)
Otras partidas conciliatorias	<u>(45)</u>	<u>(58)</u>
Utilidad gravable	<u>1.000</u>	<u>262</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>240</u>	<u>65</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	(7)	(65)
Provisión del año	240	65
Pagos del año	<u>(190)</u>	<u>(67)</u>
Crédito tributario en proceso de reclamo (Nota 6)	6	
Devolución de crédito tributario de impuesto a la renta	—	<u>60</u>
Saldos al fin del año (Nota 6 para el año 2010)	<u>49</u>	<u>(7)</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 ha amortizado la totalidad de pérdidas tributarias.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos del año 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. 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)	
Impuestos	107	35
Beneficios sociales	68	76
Otras cuentas por pagar	<u>82</u>	<u>29</u>
Total	<u>257</u>	<u>140</u>



11. 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 166 empleados que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo, es decir que tienen menos de 20 años de servicio.

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:

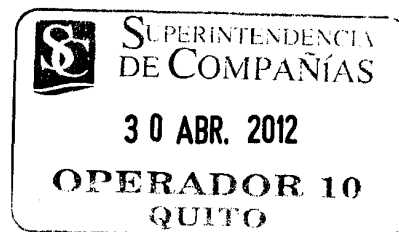
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4	-
Provisión del año	<u>68</u>	<u>4</u>
Saldos al fin del año	<u>72</u>	<u>4</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 21,000 acciones de US\$1 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.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.



13. 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)	
INGRESOS POR SERVICIOS:		
Sicontac Center S.A.	720	3,101
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	4	112
Retail & Collection Solution Inc.	<u>145</u>	<u>85</u>
Total	<u>869</u>	<u>3,298</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Sic Contact Center S.A.C. (Perú)	302	
Projuris S.A.	<u>129</u>	
Total	<u>411</u>	<u>-</u>

14. COMPROMISOS

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

Banco Solidario S.A. - Suscrito en junio del 2011, con un plazo indefinido, cuyo objetivo es el servicio de cobranza extrajudicial.

Unibanco S.A. - Suscrito en enero del 2011, con un plazo de duración de un año renovable de manera automática, cuyo objetivo es la cobranza de cartera pasiva.

Sicontac Center S.A. - Suscrito en octubre del 2004, con un plazo de duración indefinido, cuyo objetivo es la recuperación de cartera asignada.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

