



INVERCAP S.A.

Resumen Financieros - Consolidado

(Miles de dólares)

ESTADO DE RESULTADOS

CUENTAS	2005	2006	2007	2008	2009
Ingresos de Explotación	232.169	313.017	384	351	529
Costos de Explotación	(195.112)	(248.127)	(80)	(80)	(165)
Margen de Explotación	37.057	64.890	304	271	364
Gastos de Administración y Ventas (menos)	(19.125)	(31.919)	(2.427)	(3.096)	(2.275)
Resultado Operacional de Explotación	17.932	32.971	(2.123)	(2.825)	(1.911)
Ingresos Financieros	339	567	66	2	114
Utilidad Inversiones Empresas Relacionadas	59.737	52.770	77.635	94.686	8
Otros Ingresos fuera de la Explotación	690	5.827	130	121	162
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas (menos)	(243)	(76)	(68)	(246)	(7.265)
Amortización Menor Valor de Inversiones (menos)	(1.351)	(758)	(11)	(85)	(136)
Gastos Financieros (menos)	(5.521)	(9.275)	(1.702)	(2.974)	(1.070)
Otros Egresos Fuera de la Explotación (menos)	(2.998)	(1.305)	(220)	(665)	(9)
Corrección monetaria	-	-	-	-	-
Diferencias de Cambio	(2.944)	1.183	(1.137)	(361)	(1.580)
Resultado No Operacional de Explotación	47.709	48.933	74.693	90.478	(9.776)
Resultado antes de Imp.a la Renta e ítemes extraord.	65.641	81.904	72.570	87.653	(11.687)
Impuesto a la Renta	(1.727)	(4.400)	718	970	515
Ítemes Extraordinarios	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de Interés Minoritario	63.914	77.504	73.288	88.623	(11.172)
Interés Minoritario	(7.107)	(16.750)	98	772	169
Utilidad (Pérdida) Líquida	56.807	60.754	73.386	89.395	(11.003)
Amortización Mayor Valor de Inversiones	774	1.906	774	626	603
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	57.581	62.660	74.160	90.021	(10.400)



INVERCAP S.A.

Resumen Financieros - Consolidado

(Miles de dólares)

BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Cuenta	2005	2006	2007	2008	2009
Activo Circulante					
Disponible	3.024	408	837	1.162	1.111
Depósitos a Plazo	1.180	-	-	-	-
Valores Negociables (neto)	2.776	751	503	-	-
Deudores por Venta (neto)	33.740	-	-	-	46
Documentos por Cobrar (neto)	6.188	-	-	-	-
Deudores Varios (neto)	2.763	657	499	374	361
Doc.y Ctas. por Cobrar Empresas Relacionadas	772	588	727	374	493
Existencias (neto)	44.687	-	-	-	-
Impuestos por Recuperar	7.190	911	1.472	1.121	1.184
Gastos Pagados por Anticipado	370	-	-	-	-
Impuestos Diferidos	1.190	28	89	426	151
Otros Activos Circulantes	10.171	7.094	7.536	7.354	4.615
Contratos de Leasing (neto)	-	-	-	-	-
Activos para Leasing (neto)	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	114.051	10.437	11.663	10.811	7.961
Activo Fijo Neto					
Terrenos	3.827	-	66	104	140
Construcción y Obras de Infraestructura	26.550	1.350	1.557	3.673	4.940
Maquinarias y Equipos	86.495	88	680	949	902
Otros Activos Fijos	12.031	938	2.797	1.092	1.645
Mayor Valor por Retasación Técnica del Activo Fijo	12.150	-	-	-	-
Depreciación (menos)	(82.756)	(427)	(626)	(604)	(859)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	58.297	1.949	4.474	5.214	6.768
Otros Activos					
Inversiones en Empresas Relacionadas	215.594	262.226	314.369	358.842	331.050
Inversión en Otras Sociedades	327	327	327	327	327
Menor Valor de Inversiones	1.489	55	422	1.244	1.108
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(5.048)	(4.275)	(3.501)	(2.876)	(2.272)
Deudores a Largo Plazo	2.100	380	421	246	132
Doc.y Ctas. por Cobrar Empresas Relacionadas Largo Plazo	12	-	-	-	-
Impuestos Diferidos a Largo Plazo	-	368	446	454	816
Intangibles	-	-	1.214	2.063	1.720
Amortización (menos)	-	-	-	-	-
Otros	2.019	611	803	9	118
Contratos de leasing largo plazo (neto)	-	-	-	-	-
TOTAL OTROS ACTIVOS	216.493	259.692	314.501	360.309	332.999
TOTAL ACTIVOS	388.841	272.078	330.638	376.334	347.728



INVERCAP S.A.

Resumen Financieros - Consolidado

(Miles de dólares)

BALANCE GENERAL

PASIVOS

Cuenta	2005	2006	2007	2008	2009
Pasivo Circulante					
Oblig.con Bancos e Inst.Financieras a Corto Plazo	25.414	-	16.618	4.204	7.055
Oblig.con Bancos e Inst.Finan.Largo Plazo - porción Corto Plazo	12.496	4.040	1.269	336	142
Obligaciones con el Público (pagarés)	-	-	-	-	-
Oblig.con el Público - Porción Corto Plazo (bonos)	-	-	-	-	-
Oblig.Largo Plazo Vencimiento dentro de un año	643	106	106	114	150
Dividendos por Pagar	8.380	6.327	7.796	7.591	4.903
Cuentas por Pagar	4.372	125	180	262	295
Documentos por Pagar	217	-	-	-	-
Acreeedores Varios	2	-	-	-	-
Doc.y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas	13.250	-	-	-	-
Provisiones	4.778	767	742	829	391
Retenciones	1.470	74	24	17	39
Impuesto a la Renta	160	20	40	39	16
Ingresos Percibidos por Adelantado	1.029	15	16	9	11
Impuestos Diferidos	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Circulantes	180	-	-	306	254
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	72.391	11.474	26.791	13.707	13.256
Pasivo Largo Plazo					
Oblig.con Bancos e Inst.Financieras	44.773	17.943	8.255	24.309	25.658
Oblig.con el público Largo Plazo (bonos)	-	-	-	-	-
Documentos por Pagar Largo Plazo	-	-	-	-	-
Acreeedores Varios Largo Plazo	4.237	925	929	679	674
Doc.y Ctas.por Pagar Emp.Relac. Largo Plazo	-	-	-	-	-
Provisiones Largo Plazo	2.232	63	82	59	88
Impuestos Diferidos a Largo Plazo	95	-	-	-	-
Otros Pasivos a Largo Plazo	356	357	414	1.801	1.318
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	51.693	19.288	9.680	26.848	27.738
Interés Minoritario	59.051	17	302	596	404
Patrimonio Neto					
Capital Pagado	114.112	114.112	114.112	114.112	114.112
Reserva Revalorización Capital	-	-	-	-	-
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	-	-	-	-	-
Otras Reservas	13.551	10.809	18.655	9.739	19.696
Utilidades Retenidas	78.043	116.378	161.098	211.332	172.522
Reservas Futuros Dividendos	-	-	-	-	-
Utilidades Acumuladas	44.387	72.171	108.882	146.053	182.922
Pérdidas Acumuladas (menos)	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	57.581	62.660	74.160	90.021	(10.400)
Dividendos Provisorios (menos)	(23.925)	(18.400)	(21.944)	(24.742)	-
Déficit Acumulado Periodo de Desarrollo	-	(53)	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	205.706	241.299	293.865	335.183	306.330
TOTAL PASIVOS	388.841	272.078	330.638	376.334	347.728



INVERCAP S.A.

Resumen Financiero - Consolidado

(Miles de dólares)

INDICADORES Y RAZONES FINANCIERAS

CUENTAS	Unidad	2005	2006	2007	2008	2009
Liquidez Corriente	veces	1,58	0,91	0,44	0,79	0,60
Razón Ácida	veces	0,96	0,91	0,44	0,79	0,60
Razón de Endeudamiento	veces	0,61	0,09	0,09	0,09	0,11
Proporción deuda Corto Plazo a deuda Total (Bancos)	%	46,0%	18,0%	68,0%	16,0%	22,0%
Proporción deuda Largo Plazo a deuda Total (Bancos)	%	54,0%	82,0%	32,0%	84,0%	78,0%
Rentabilidad del Patrimonio	%	30,1%	28,0%	28,2%	28,6%	-
Rentabilidad del Activo	%	15,7%	19,0%	16,7%	25,5%	-

DIVIDENDOS

CUENTA	Unidad	2005	2006	2007	2008	2009
Utilidad por acción	US\$	0,3853	0,4193	0,4962	0,6024	-
Retorno de Dividendos (Div. pagados en el período)	%	4,89%	4,6%	2,0%	4,7%	2,9%