



**INVERCAP S.A.**

**Resumen Financieros - Individual**

(Miles de dólares)

**ESTADO DE RESULTADOS**

CUENTAS	Ene/Mar 09	Abr/Jun 09	Jul/Sep 09	Oct/Dic 09	2009	2008
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>54</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>84</b>	<b>252</b>	<b>258</b>
Costos de Explotación	-	-	-	-	-	-
<b>Margen de Explotación</b>	<b>54</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>84</b>	<b>252</b>	<b>258</b>
Gastos de Administración y Ventas (menos)	( 436)	( 293)	( 357)	( 491)	( 1.577)	( 2.453)
<b>Resultado Operacional de Explotación</b>	<b>( 382)</b>	<b>( 236)</b>	<b>( 300)</b>	<b>( 407)</b>	<b>( 1.325)</b>	<b>( 2.195)</b>
Ingresos Financieros	-	-	-	2	2	2
Utilidad Inversiones Empresas Relacionadas	5.341	( 4.601)	( 73)	-	667	95.273
Otros Ingresos fuera de la Explotación	-	-	-	-	-	23
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas (menos)	( 1.686)	( 14.241)	( 4.439)	11.394	( 8.972)	( 1.406)
Amortización Menor Valor de Inversiones (menos)	( 34)	( 34)	( 34)	( 34)	( 136)	( 85)
Gastos Financieros (menos)	( 306)	( 276)	( 235)	( 138)	( 955)	( 1.315)
Otros Egresos Fuera de la Explotación (menos)	-	-	-	( 5)	( 5)	( 368)
Corrección monetaria	-	-	-	-	-	-
Diferencias de Cambio	( 264)	( 230)	( 178)	( 45)	( 717)	( 1.183)
<b>Resultado No Operacional de Explotación</b>	<b>3.051</b>	<b>( 19.382)</b>	<b>( 4.959)</b>	<b>11.174</b>	<b>( 10.116)</b>	<b>90.941</b>
<b>Resultado antes de Imp.a la Renta e ítemes extraord.</b>	<b>2.669</b>	<b>( 19.618)</b>	<b>( 5.259)</b>	<b>10.767</b>	<b>( 11.441)</b>	<b>88.746</b>
Impuesto a la Renta	147	99	104	88	438	649
Ítemes Extraordinarios	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Interés Minoritario</b>	<b>2.816</b>	<b>( 19.519)</b>	<b>( 5.155)</b>	<b>10.855</b>	<b>( 11.003)</b>	<b>89.395</b>
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) Líquida</b>	<b>2.816</b>	<b>( 19.519)</b>	<b>( 5.155)</b>	<b>10.855</b>	<b>( 11.003)</b>	<b>89.395</b>
Amortización Mayor Valor de Inversiones	151	151	151	150	603	626
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>2.967</b>	<b>( 19.368)</b>	<b>( 5.004)</b>	<b>11.005</b>	<b>( 10.400)</b>	<b>90.021</b>



# INVERCAP S.A.

## Resumen Financieros - Individual

(Miles de dólares)

### BALANCE GENERAL

#### ACTIVOS

Cuenta	31.03.09	30.06.09	30.09.09	31.12.09	31.12.08
<b>Activo Circulante</b>					
Disponible	293	466	321	721	411
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-
Valores Negociables (neto)	-	-	-	-	-
Deudores por Venta (neto)	-	-	-	-	-
Documentos por Cobrar (neto)	-	-	-	-	-
Deudores Varios (neto)	290	323	286	341	258
Doc.y Ctas. por Cobrar Empresas Relacionadas	404	514	664	1.259	374
Existencias (neto)	-	-	-	-	-
Impuestos por Recuperar	863	451	544	656	732
Gastos Pagados por Anticipado	-	-	-	-	-
Impuestos Diferidos	101	102	98	109	98
Otros Activos Circulantes	-	13.059	4.309	4.615	7.354
Contratos de Leasing (neto)	-	-	-	-	-
Activos para Leasing (neto)	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.951</b>	<b>14.915</b>	<b>6.222</b>	<b>7.701</b>	<b>9.227</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>					
Terrenos	-	-	-	-	-
Construcción y Obras de Infraestructura	-	-	-	-	-
Maquinarias y Equipos	88	90	14	13	88
Otros Activos Fijos	-	-	-	-	-
Mayor Valor por Retasación Técnica del Activo Fijo	-	-	-	-	-
Depreciación (menos)	( 84)	( 85)	( 10)	( 5)	( 84)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
<b>Otros Activos</b>					
Inversiones en Empresas Relacionadas	370.786	332.737	326.120	336.512	364.298
Inversión en Otras Sociedades	327	327	327	327	327
Menor Valor de Inversiones	1.210	1.176	1.142	1.108	1.244
Mayor Valor de Inversiones (menos)	( 2.725)	( 2.574)	( 2.423)	( 2.272)	( 2.876)
Deudores a Largo Plazo	125	133	125	132	246
Doc.y Ctas. por Cobrar Empresas Relacionadas Largo Plazo	-	-	-	-	-
Impuestos Diferidos a Largo Plazo	376	369	376	370	370
Intangibles	-	-	-	-	-
Amortización (menos)	-	-	-	-	-
Otros	26	102	107	113	4
Contratos de leasing largo plazo (neto)	-	-	-	-	-
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>370.125</b>	<b>332.270</b>	<b>325.774</b>	<b>336.290</b>	<b>363.613</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>372.080</b>	<b>347.190</b>	<b>332.000</b>	<b>343.999</b>	<b>372.844</b>



# INVERCAP S.A.

## Resumen Financieros - Individual

(Miles de dólares)

### BALANCE GENERAL

#### PASIVOS

Cuenta	31.03.09	30.06.09	30.09.09	31.12.09	31.12.08
<b>Pasivo Circulante</b>					
Oblig.con Bancos e Inst.Financieras a Corto Plazo	3.406	3.759	4.051	6.100	786
Oblig.con Bancos e Inst.Finan.Largo Plazo - porción Corto Plazo	417	245	291	142	336
Obligaciones con el Público (pagarés)	-	-	-	-	-
Oblig.con el Público - Porción Corto Plazo (bonos)	-	-	-	-	-
Oblig.Largo Plazo Vencimiento dentro de un año	-	-	-	-	-
Dividendos por Pagar	276	13.361	4.911	4.903	7.591
Cuentas por Pagar	83	87	43	82	68
Documentos por Pagar	-	-	-	-	-
Acreedores Varios	-	-	-	-	-
Doc.y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas	2.421	2.387	2.474	2.451	2.574
Provisiones	354	233	211	272	697
Retenciones	20	18	17	22	11
Impuesto a la Renta	40	-	-	16	26
Ingresos Percibidos por Adelantado	-	-	-	-	-
Impuestos Diferidos	-	-	7	-	-
Otros Pasivos Circulantes	7	7	-	7	47
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>7.024</b>	<b>20.097</b>	<b>12.005</b>	<b>13.995</b>	<b>12.136</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>					
Oblig.con Bancos e Inst.Financieras	22.411	22.411	22.411	22.411	24.295
Oblig.con el público Largo Plazo (bonos)	-	-	-	-	-
Documentos por Pagar Largo Plazo	-	-	-	-	-
Acreedores Varios Largo Plazo	-	-	-	-	-
Doc.y Ctas.por Pagar Emp.Relac. Largo Plazo	1.172	1.173	1.174	1.175	1.171
Provisiones Largo Plazo	77	80	82	88	59
Impuestos Diferidos a Largo Plazo	5	-	7	-	-
Otros Pasivos a Largo Plazo	292	6	8	-	-
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>23.957</b>	<b>23.670</b>	<b>23.682</b>	<b>23.674</b>	<b>25.525</b>
Interés Minoritario	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Neto</b>					
Capital Pagado	114.112	114.112	114.112	114.112	114.112
Reserva Revalorización Capital	-	-	-	-	-
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	-	-	-	-	-
Otras Reservas	12.688	17.320	15.214	19.696	9.739
<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>214.299</b>	<b>171.991</b>	<b>166.987</b>	<b>172.522</b>	<b>211.332</b>
Reservas Futuros Dividendos	-	-	-	-	-
Utilidades Acumuladas	236.074	188.392	188.392	182.922	146.053
Pérdidas Acumuladas (menos)	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	2.967	( 16.401)	( 21.405)	( 10.400)	90.021
Dividendos Provisorios (menos)	( 24.742)	-	-	-	( 24.742)
Déficit Acumulado Periodo de Desarrollo	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>341.099</b>	<b>303.423</b>	<b>296.313</b>	<b>306.330</b>	<b>335.183</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>372.080</b>	<b>347.190</b>	<b>332.000</b>	<b>343.999</b>	<b>372.844</b>



## INVERCAP S.A.

### Resumen Financiero - Individual

(Miles de dólares)

## INDICADORES Y RAZONES FINANCIERAS

CUENTAS	Unidad	Ene-Mar 09	Ene-Jun 09	Ene-Sep 09	Ene-Dic 2009	Ene-Dic 2008
Liquidez Corriente	veces	0,28	0,74	0,52	0,55	0,76
Razón Ácida	veces	0,28	0,74	0,52	0,55	0,76
Razón de Endeudamiento	veces	0,08	0,09	0,09	0,09	0,08
Proporción deuda Corto Plazo						
a deuda Total (Bancos)	%	15,0%	15,0%	16,0%	22,0%	4,0%
Proporción deuda Largo Plazo						
a deuda Total (Bancos)	%	85,0%	85,0%	84,0%	78,0%	96,0%
Rentabilidad del Patrimonio	%	0,9%	-	-	-	28,6%
Rentabilidad del Activo	%	0,8%	-	-	-	25,6%

## DIVIDENDOS

CUENTA	Unidad	Ene-Mar 09	Ene-Jun 09	Ene-Sep 09	Ene-Dic 2009	Ene-Dic 2008
Utilidad por acción	US\$	0,0199	-	-	-	0,6024
Retorno de Dividendos	%	1,0%	1,3%	2,0%	2,9%	4,7%
(Div. pagados en el período)						