

INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S. A.
INICASA

Informe de Comisario
al 31 de diciembre de 2010



C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

A los Accionistas de **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA:**

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA** por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, presento a continuación el respectivo informe:

1. Revisé con el alcance que consideré necesario, los informes emitidos por los auditores externos de la compañía en relación con sus auditorías llevadas a cabo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
2. He revisado el balance general adjunto de **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA**, al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.
3. Con base a mi revisión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA** al 31 de diciembre de 2010 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales vigentes para el sector en el que opera la compañía.
4. La Compañía mantiene inversiones en acciones del Banco Internacional S.A. (institución financiera) por US\$43.292.795 con una participación del 29,97%, en la Compañía Sudamericana de Fósforos del Ecuador Fosforocomp S.A. (compañía petrolera) por US\$4.138.463 con una participación del 99,99%. Las normas y prácticas contables de esas compañías difieren de las normas ecuatorianas de contabilidad, por lo cual no ha sido factible uniformarlas con las usadas por **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA** para establecer los efectos en las partidas de los estados financieros adjuntos (no consolidados).

(Continúa en la siguiente página...)

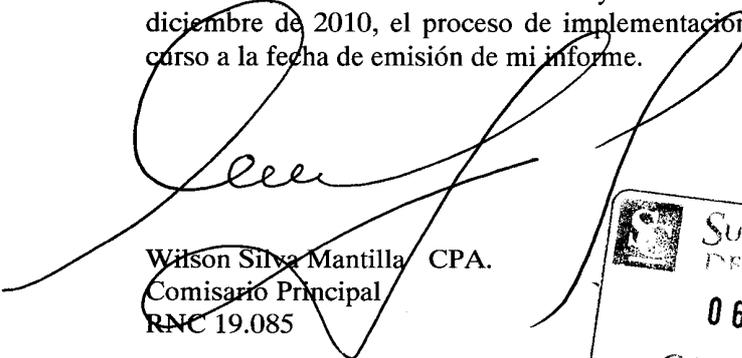


C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

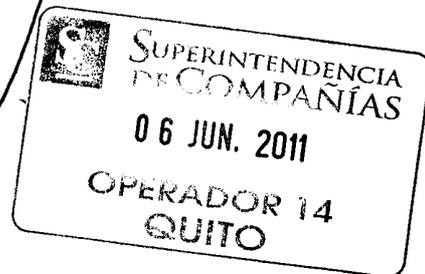
A los Accionistas de **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA:**

(Continuación...)

5. En los estados financieros adjuntos (no consolidados) las inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional. Los ingresos por ajuste de las inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional tuvo un aumento de US\$3.346.317 que representa el 48% con relación al 2009, el efecto en la utilidad neta fue un incremento de US\$3.273.192 que representa el 48% por igual periodo de tiempo.
6. Durante el año 2010, **INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA** recibió dividendos por sus inversiones por US\$3.495.220.
7. No he observado incumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
8. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la compañía son adecuadas.
9. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.
10. De acuerdo a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2011, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2009 y el balance comparativo con fecha 31 de diciembre de 2010, el proceso de implementación y aprobación se encuentra en curso a la fecha de emisión de mi informe.


Wilson Silva Mantilla CPA.
Comisario Principal
RNC 19.085

Marzo, 12 de 2011

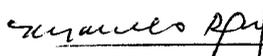


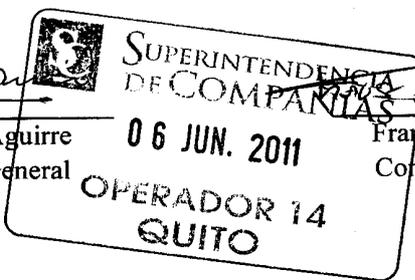
INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA

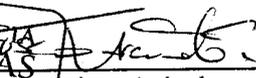
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo en caja y bancos	263.869	163.517
Cuentas por cobrar	150.025	1
Total activos corrientes	<u>413.894</u>	<u>163.518</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO	<u>2.647</u>	<u>4.494</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	<u>48.439.049</u>	<u>41.630.834</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>48.855.590</u></u>	<u><u>41.798.846</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	870.854	3.973.149
Pasivos acumulados	1.424	5.461
Cuentas por pagar a subsidiaria	64.152	
Total pasivos corrientes	<u>936.430</u>	<u>3.978.610</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	1.500.000	1.500.000
Reserva Legal	750.000	750.000
Reserva facultativa	115.638	115.638
Reserva de capital	1.261.694	1.261.694
Superavit por valuacion	3.046.141	3.173.534
Utilidades disponibles	41.245.687	31.019.370
Total patrimonio de los accionistas	<u>47.919.160</u>	<u>37.820.236</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>48.855.590</u></u>	<u><u>41.798.846</u></u>


Marcelo Aguirre
Gerente General


SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS
06 JUN. 2011
OPERADOR 14
QUITO


Francisco Arévalo
Contador General

INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		
Ajuste de las inversiones en acciones al valor de participacion patrimonial	10.302.637	6.956.320
Total	<u>10.302.637</u>	<u>6.956.320</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y GENERALES	-205.384	-132.854
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>10.097.253</u>	<u>6.823.466</u>
OTROS INGRESOS, NETO	<u>338</u>	<u>1.119</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>10.097.591</u>	<u>6.824.585</u>
MENOS:		
Impuesto a la renta	<u>-78</u>	<u>-264</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u><u>10.097.513</u></u>	<u><u>6.824.321</u></u>



Handwritten signature: Francisco Arévalo
Francisco Arévalo
Contador General

INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Superávit por valuación	Utilidades Disponibles	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.500.000	16.895	115.638	1.261.694	3.300.927	33.267.030	39.462.184
Utilidad neta	-	-	-	-	-	6.824.321	6.824.321
Transferencias	-	733.105	-	-	-	-733.105	-
Superávit realizado	-	-	-	-	-127.393	127.393	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-8.466.269	-8.466.269
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.500.000	750.000	115.638	1.261.694	3.173.534	31.019.370	37.820.236
Utilidad neta	-	-	-	-	-	10.097.513	10.097.513
Superávit realizado	-	-	-	-	-127.393	127.393	-
Ajuste a utilidades retenidas	-	-	-	-	-	1.411	1.411
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.500.000	750.000	115.638	1.261.694	3.046.141	41.245.687	47.919.160



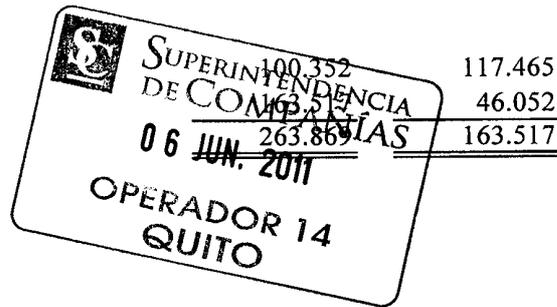
Marcelo Aguirre
Marcelo Aguirre
Gerente General

Francisco Arévalo
Francisco Arévalo
Contador General

INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y trabajadores	-142.623	-129.127
Dividendos recibidos	3.495.220	4.598.993
Otros ingresos	338	
Impuesto a la Renta	(264)	(43.219)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3.352.671</u>	<u>4.426.647</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones en acciones y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(107)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(3.102.295)	(4.494.655)
Disminución (concesión) de préstamos a compañías relacionadas	(150.024)	185.580
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3.252.319)</u>	<u>(4.309.075)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año		117.465
Saldo al inicio del año		46.052
Saldo al final del año		<u>163.517</u>



(Continúa en la siguiente página ...)

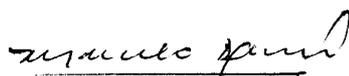
INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

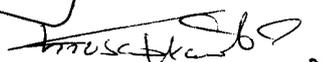
(Continuación...)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	10.097.513	6.824.321
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de mobiliario y equipo	1.156	1.208
Ajuste de las inversiones en acciones al valor de participacion patrimonial	-6.808.215	-2.357.388
Baja de propiedades y equipos	691	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Gastos pagados por anticipado	-	5.000
Cuentas por pagar	64.152	-42.574
Pasivos acumulados	-2.926	-3.920
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3.352.371</u>	<u>4.426.647</u>
TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Dividendos declarados y no pagados	<u>-</u>	<u>3.973.149</u>





Marcelo Aguirre
Gerente General



Francisco Arévalo
Contador General