

INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA

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

1. OPERACIONES

Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, su actividad es la tenencia de acciones, participaciones o derechos de sociedades. Sus operaciones son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Compañía es subsidiaria de CAPIVARA S.A. una compañía constituida en Suiza

Pago de dividendos y venta de acciones:

- El 28 de marzo del 2011, la Junta General Universal de Accionistas resolvió:
 - .. Pagar los dividendos correspondientes a su accionista CAPIVARA S.A., en especie, mediante dación de pago a través de la entrega de acciones que Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA mantenía en la Compañía Sudamericana de Fósforos del Ecuador (Fosforocomp S.A.), Grafandina S.A., Difopac S.A. (actualmente SOILGAS S.A.), Farmex S.A. y Fosforera Ecuatoriana S.A. y cualquier remanente, en efectivo. La referida dación fue registrada considerando el valor en libros de las acciones que mantenía Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA en las mencionadas compañías.
 - .. Transferir las acciones en inversiones que Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA mantenía en el Banco Internacional S.A., a fin de implementar una reestructuración accionarial del Grupo, que permita, adicionalmente, facilitar el proceso de liquidación de la Compañía; en tal virtud, el 12 de diciembre del 2011, Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA firmó un contrato de compra - venta de 32,968,641 acciones que mantenía como inversión en el Banco Internacional S.A. a Sandbeck Finance S.A. (compañía relacionada) en US\$48.9 millones.
- El 13 de diciembre del 2011, la Junta General Universal de Accionistas decidió que Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA, pague los dividendos de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores a su Casa Matriz CAPIVARA S.A. mediante pago con subrogación de cuentas por cobrar a su compañía relacionada Sandbeck Finance S.A.. El 15 de diciembre del 2011, Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA, cedió y transfirió el derecho de cobro que mantenía con Sandbeck Finance S.A. (por la venta de acciones del Banco Internacional S.A.) a su Casa Matriz CAPIVARA S.A. por US\$34.7 millones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. El 28 de marzo del 2011, la Junta General Universal

de accionistas resolvió una restructuración accionarial del grupo de compañías de su propiedad y la posterior liquidación de la Compañía Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA. Actualmente, la Compañía no tiene operaciones y su liquidación depende exclusivamente de la recuperación de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y el inicio del proceso de liquidación correspondiente. Los estados financieros no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Bancos - Representa los saldos en bancos que mantiene la Compañía.

Ingresos - Incluyen principalmente el reconocimiento del valor patrimonial proporcional de la inversión que mantenía en su compañía asociada. Los dividendos recibidos en efectivo se registran como un menor valor de las respectivas inversiones.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 24% y es registrada en los resultados del año.

Provisión para Participación a Empleados - La Compañía no mantiene personal contratado, por lo que no registra una provisión por este concepto.

3. BANCOS

Un resumen de saldos mantenidos en bancos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Banco Internacional S.A.	391,797
International Finance Bank	<u>7,152</u>
Total	<u>398,949</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Sandbeck Finance S.A. (1)	13,945,244
Difopac S.A. (Actualmente SOILGAS S.A.) (2)	<u>15,000</u>
Total	<u>13,960,244</u>

(1) Constituye el remanente de cuenta por cobrar por la venta de acciones del Banco Internacional S.A., con vencimiento hasta diciembre del 2012.

(2) Constituye una cuenta por cobrar por la venta de una acción del Club de la Unión Quito S.A. -Uniclub, con vencimiento hasta marzo del 2012.

5. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

El movimiento de inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	48,439,049
Ajuste de las inversiones en acciones en el Banco Internacional S.A. al valor de participación patrimonial	7,545,084
Pago de utilidades retenidas con acciones de otras compañías	(5,131,254)
Dividendos recibidos del Banco Internacional S.A.	(2,457,646)
Venta de acciones del Banco Internacional S.A.	(48,380,233)
Venta de acciones Club de la Unión Quito S.A. - Uniclub	<u>(15,000)</u>
Saldo al fin del año	<u><u>-</u></u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros	7,859,818
Ingresos exentos	(7,545,084)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	164,370
Ajuste por precios de transferencia	<u>722,815</u>
Utilidad gravable	<u>1,201,919</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>288,461</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	78
Provisión del año	288,461
Pagos efectuados	<u>(78)</u>
Saldo al fin del año	<u>288,461</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2008 al 2011.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó un ajuste por US\$723 mil (Nota 6), el cual fue considerado para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en ese año.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,500,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

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.

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.

Superávit por Valuación de Inversiones - Representa el efecto de los ajustes resultantes de la valuación a valores de mercado de los bienes inmuebles de propiedad del Banco Internacional S.A. en el cual la Compañía mantenía una inversión. De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, este superávit puede ser transferido directamente a la cuenta patrimonial resultados acumulados, cuando el superávit sea realizado, es decir, mediante el retiro, disposición o uso del activo. Durante el año 2011, el Banco transfirió US\$214 mil (US\$64 mil corresponden a la Compañía) de esta cuenta a utilidades retenidas considerando el uso (depreciación) de los activos revaluados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

9. OTROS INGRESOS, NETO

Un detalle de otros ingresos, neto es como sigue:

(en U.S. dólares)

Utilidad en venta del portafolio de acciones	565,811
Otros gastos, neto	<u>(1,872)</u>

Total

563,939