

**INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A.**  
**INVERCOSTA)**

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y**  
**31 de diciembre de 2011**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes.  
Estados de Situación Financiera Clasificados.  
Estados de Resultados Integrales por Función.  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.  
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

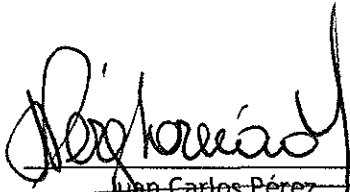
**INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

|                                                          | <u>Notas</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2012</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2011</u> |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Activos:</b>                                          |              |                               |                               |
| <b>Activos corrientes:</b>                               |              |                               |                               |
| Efectivo                                                 | 5            | 43,736                        | 1,914                         |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 6            | 63,675                        | 53,266                        |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados    | 7            | 1,585,626                     | 1,106,372                     |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas                    |              | -                             | 34                            |
| Otras cuentas por cobrar                                 | 8            | 23,305                        | 6,940                         |
| (-) Provisión cuentas incobrables                        | 9            | (80)                          | (80)                          |
| Servicios y otros pagos anticipados                      | 10           | 15,858                        | 19,739                        |
| Activos por impuestos corrientes                         | 11           | 40,571                        | 32,296                        |
| <b>Total activos corrientes</b>                          |              | <b>1,772,691</b>              | <b>1,220,481</b>              |
| <b>Activos no corrientes</b>                             |              |                               |                               |
| Propiedades, muebles y equipos                           | 12           | 8,485                         | 9,487                         |
| Otros activos no corrientes                              | 13           | 268,101                       | 268,101                       |
| <b>Total activos no corrientes</b>                       |              | <b>276,586</b>                | <b>277,588</b>                |
| <b>Total activos</b>                                     |              | <b>2,049,277</b>              | <b>1,498,069</b>              |
| <b>Pasivos:</b>                                          |              |                               |                               |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                               |              |                               |                               |
| Documentos y cuentas por pagar                           | 14           | 223,241                       | 162,242                       |
| Obligaciones con instituciones financieras               | 15           | 2,355,711                     | 2,170,513                     |
| Otras obligaciones corrientes                            | 16           | 23,440                        | 18,888                        |
| Provisiones                                              |              | 2,828                         | 2,828                         |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas                  | 17           | 842,054                       | 795,092                       |
| Anticipos de clientes                                    |              | 191,933                       | 9,399                         |
| Otros pasivos corrientes                                 | 18           | 906,350                       | 906,350                       |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                          |              | <b>4,545,557</b>              | <b>4,065,312</b>              |
| <b>Total pasivos</b>                                     |              | <b>4,545,557</b>              | <b>4,065,312</b>              |

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES**  
 (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
 (Expresados en dólares)

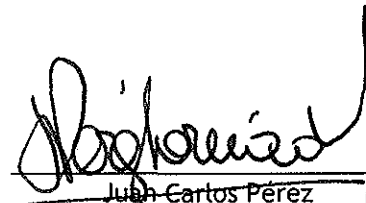
|                                                                                  | <u>Notas</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2012</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2011</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Patrimonio neto:</b>                                                          |              |                               |                               |
| Capital                                                                          | 20           | 250,000 /                     | 250,000                       |
| Aportes para futura capitalización                                               | 21           | 116,800 /                     | 116,800                       |
| <b>Reservas</b>                                                                  |              |                               |                               |
| Reserva legal                                                                    | 22           | 400 /                         | 400                           |
| Reserva de capital                                                               | 22           | 1,445,113 /                   | 1,445,113                     |
| Otras reservas                                                                   | 22           | 549,746 /                     | 549,746                       |
| <b>Resultados acumulados</b>                                                     | 23           | (4,918,261)                   | (7,396,023)                   |
| Pérdidas acumuladas                                                              |              | (843,296)                     | (3,321,058)                   |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por<br>primera vez de las NIIF |              | (4,074,965)                   | (4,074,965)                   |
| Resultados integral del ejercicio                                                |              | <u>59,922</u>                 | <u>2,466,721</u>              |
| <b>Total patrimonio</b>                                                          |              | <u>(2,496,280)</u>            | <u>(2,567,243)</u>            |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                                                |              | <u>2,049,277</u>              | <u>1,498,069</u>              |

  
 Juan Carlos Pérez  
 Gerente General

  
 Susana Camacho  
 Contadora General

**INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
**(expresados en dólares)**

| <u>Por los años terminados en,</u>                                       | <u>Notas</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2012</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2011</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                       | 24           | 366,566                       | 314,000                       |
| Costo de ventas y producción                                             |              | -                             | -                             |
| Ganancia bruta                                                           |              | 366,566                       | 314,000                       |
| Otros ingresos                                                           | 25           | 18,460                        | 3,243,326                     |
| Gastos:                                                                  |              |                               |                               |
| Gastos administrativos                                                   | 26           | 212,768                       | 158,771                       |
| Gastos financieros                                                       | 27           | 84,833                        | 873,568                       |
| Otros gastos                                                             |              | 8,898                         | 12,333                        |
|                                                                          |              | 306,499                       | 1,044,672                     |
| Utilidad antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta |              | 78,527                        | 2,512,654                     |
| Participación trabajadores                                               |              | -                             | -                             |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta                     |              | 78,527                        | 2,512,654                     |
| Impuesto a la renta corriente                                            | 19           | 18,605                        | 45,933                        |
| Efecto impuestos diferidos                                               |              | -                             | -                             |
|                                                                          |              | 18,605                        | 45,933                        |
| Utilidad neta del ejercicio                                              |              | 59,922                        | 2,466,721                     |
| Otros resultados integrales                                              |              | -                             | -                             |
| Componentes del otro resultado integral                                  |              | -                             | -                             |
| Resultado integral total del año                                         |              | 59,922                        | 2,466,721                     |

  
Juan Carlos Pérez  
Gerente General

  
Susana Camacho  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

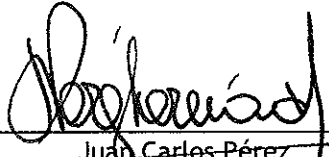
|                                  |         | Aportes para futura capitalización | Reserva legal | Reserva de capital | Otras reservas | Resultados acumulados | Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | Total resultados acumulados | Resultado integral del ejercicio | Total       |
|----------------------------------|---------|------------------------------------|---------------|--------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 250,000 | 116,800                            | 400           | 1,445,113          | 549,746        | (3,364,907)           | (4,074,965)                                                                   | (7,439,872)                 | 43,849                           | (5,033,964) |
| Apropiación de utilidades        | -       | -                                  | -             | -                  | -              | 43,849                | -                                                                             | 43,849                      | (43,849)                         | -           |
| Resultado integral del ejercicio | -       | -                                  | -             | -                  | -              | -                     | -                                                                             | -                           | 2,466,721                        | 2,466,721   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 250,000 | 116,800                            | 400           | 1,445,113          | 549,746        | (3,321,058)           | (4,074,965)                                                                   | (7,396,023)                 | 2,466,721                        | (2,567,243) |
| Apropiación utilidades           | -       | -                                  | -             | -                  | -              | 2,466,721             | -                                                                             | 2,466,721                   | (2,466,721)                      | -           |
| Ajuste                           | -       | -                                  | -             | -                  | -              | 11,041                | -                                                                             | 11,041                      | -                                | 11,041      |
| Resultado integral del ejercicio | -       | -                                  | -             | -                  | -              | -                     | -                                                                             | -                           | 59,922                           | 59,922      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 250,000 | 116,800                            | 400           | 1,445,113          | 549,746        | (843,296)             | (4,074,965)                                                                   | (4,918,261)                 | 59,922                           | (2,496,280) |

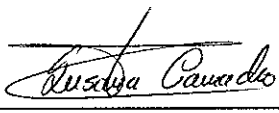
  
Susana Camacho  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
**(Expresados en dólares)**

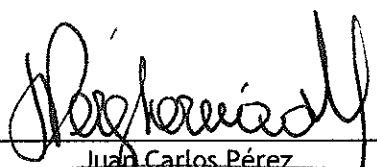
| <u>Por los años terminados en,</u>                                       | <u>Diciembre<br/>31,2012</u> | <u>Diciembre<br/>31,2011</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>              |                              |                              |
| Efectivo recibido de clientes                                            | 58,129                       | 282,110                      |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                | (125,095)                    | (1,164,512)                  |
| Intereses pagados                                                        | (84,833)                     | (873,568)                    |
| Otros ingresos, netos                                                    | <u>9,562</u>                 | <u>3,230,993</u>             |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación           | <u>(142,237)</u>             | <u>1,475,023</u>             |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>              |                              |                              |
| Efectivo pagado por compra de propiedades, muebles y equipos             | (1,139)                      | (1,714)                      |
| Efectivo recibido por la venta de propiedades, muebles y equipos         | -                            | 9,375                        |
| Efectivo recibido por recuperación de inversiones financieras            | <u>-</u>                     | <u>615,708</u>               |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión           | <u>(1,139)</u>               | <u>623,369</u>               |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>         |                              |                              |
| Efectivo (pagado) por obligaciones financieras                           | -                            | (2,219,361)                  |
| Incremento en sobregiros bancarios                                       | <u>185,198</u>               | <u>-</u>                     |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento | <u>185,198</u>               | <u>(2,219,361)</u>           |
| Aumento (disminución) neto de efectivo                                   | 41,822                       | (120,969)                    |
| <b>Efectivo:</b>                                                         |                              |                              |
| Al inicio del año                                                        | <u>1,914</u>                 | <u>122,883</u>               |
| Al final del año                                                         | <u><b>43,736</b></u>         | <u><b>1,914</b></u>          |

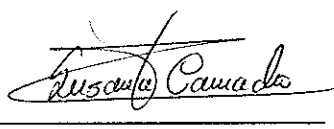
  
 Juan Carlos Pérez  
 Gerente General

  
 Susana Camacho  
 Contadora General

**INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO**  
**NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

| <u>Por los años terminados en,</u>                                                                                               | <u>Diciembre<br/>31, 2012</u> | <u>Diciembre<br/>31, 2011</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Resultado integral del ejercicio                                                                                                 | 59,922                        | 2,466,721                     |
| Ajustes para conciliar el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación |                               |                               |
| Depreciación                                                                                                                     | 2,141                         | 8,440                         |
| Provisión para impuesto a la renta                                                                                               | 18,605                        | 45,933                        |
| Utilidad en venta de propiedad, muebles y equipos                                                                                | -                             | (2,292)                       |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>                                                                                  |                               |                               |
| (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                                                  | (507,336)                     | (831,261)                     |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado                                                                                       | (4,394)                       | -                             |
| Disminución (aumento) en cuentas por pagar                                                                                       | 288,825                       | (212,518)                     |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>                                                            | <b><u>(142,237)</u></b>       | <b><u>1,475,023</u></b>       |

  
 Juan Carlos Pérez  
 Gerente General

  
 Susana Camacho  
 Contadora General

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Índice**

| <b>Nota</b> | <b>Descripción</b>                                                | <b>Páginas</b> |
|-------------|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1.          | IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.              | 10             |
| 2.          | RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:                   | 11             |
| 2.1.        | Bases de preparación.                                             | 11             |
| 2.2.        | Pronunciamientos contables y su aplicación.                       | 11             |
| 2.3.        | Moneda funcional y de presentación.                               | 15             |
| 2.4.        | Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.            | 15             |
| 2.5.        | Efectivo.                                                         | 15             |
| 2.6.        | Activos financieros.                                              | 15             |
| 2.7.        | Servicios y otros pagos anticipados.                              | 16             |
| 2.8.        | Activos por impuestos corrientes.                                 | 16             |
| 2.9.        | Propiedades, muebles y equipos.                                   | 17             |
| 2.10.       | Costos por intereses.                                             | 19             |
| 2.11.       | Deterioro de valor de activos no financieros.                     | 19             |
| 2.12.       | Otros pasivos financieros.                                        | 21             |
| 2.13.       | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.          | 21             |
| 2.14.       | Baja de activos y pasivos financieros.                            | 21             |
| 2.15.       | Provisiones.                                                      | 22             |
| 2.16.       | Beneficios a los empleados.                                       | 22             |
| 2.17.       | Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.                   | 22             |
| 2.18.       | Capital.                                                          | 23             |
| 2.19.       | Ingresos de actividades ordinarias.                               | 23             |
| 2.20.       | Gastos de administración y ventas.                                | 23             |
| 2.21.       | Segmentos operacionales.                                          | 23             |
| 2.22.       | Medio ambiente.                                                   | 24             |
| 2.23.       | Estado de flujos de efectivo.                                     | 24             |
| 2.24.       | Cambios en políticas y estimaciones contables.                    | 24             |
| 3.          | POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS:                                   | 24             |
| 3.1.        | Factores de riesgo.                                               | 24             |
| 3.2.        | Riesgo financiero.                                                | 24             |
| 3.3.        | Riesgo crediticio.                                                | 25             |
| 3.4.        | Riesgo de tasa de interés.                                        | 25             |
| 4.          | ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN: | 26             |
| 4.1.        | Vidas útiles y de deterioro de activos.                           | 26             |
| 4.2.        | Otras estimaciones.                                               | 26             |
| 5.          | Efectivo.                                                         | 27             |
| 6.          | Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.         | 27             |
| 7.          | Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados.            | 27             |
| 8.          | Otras cuentas por cobrar.                                         | 28             |
| 9.          | Provisión cuentas incobrables.                                    | 28             |
| 10.         | Servicios y otros pagos anticipados.                              | 29             |
| 11.         | Activos por impuestos corrientes.                                 | 29             |
| 12.         | Propiedades, muebles y equipos.                                   | 29             |
| 13.         | Otros activos no corrientes.                                      | 31             |
| 14.         | Documentos y cuentas por pagar.                                   | 32             |
| 15.         | Obligaciones con instituciones financieras.                       | 32             |
| 16.         | Otras obligaciones corrientes.                                    | 33             |
| 17.         | Cuentas por pagar relacionadas.                                   | 34             |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Índice**

| <b>Nota</b> | <b>Descripción</b>                        | <b>Páginas</b> |
|-------------|-------------------------------------------|----------------|
| 18.         | Otros pasivos corrientes.                 | 34             |
| 19.         | Impuesto a la renta -impuestos diferidos. | 34             |
| 20.         | Capital.                                  | 38             |
| 21.         | Aportes para futura capitalización.       | 38             |
| 22.         | Reservas.                                 | 38             |
| 23.         | Resultados acumulados.                    | 38             |
| 24.         | Ingresos de actividades ordinarias.       | 39             |
| 25.         | Otros ingresos.                           | 39             |
| 26.         | Gastos administrativos.                   | 40             |
| 27.         | Gastos financieros.                       | 41             |
| 28.         | Transacciones con compañías relacionadas. | 41             |
| 29.         | Precios de transferencia.                 | 42             |
| 30.         | Contingencias.                            | 44             |
| 31.         | Contratos.                                | 44             |
| 32.         | Sanciones.                                | 44             |
| 33.         | Hechos posteriores a la fecha de balance. | 45             |
| 34.         | Aprobación de los estados financieros.    | 46             |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

**Nombre de la Compañía:**

INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)

**RUC de la Compañía:**

1790196682001

**Domicilio de la Compañía:**

Av. Naciones Unidas No. E6-99 y Japón- Edificio Banco Bolivariano 9no. Piso.

**Forma legal de la Compañía:**

Sociedad Anónima.

**País de incorporación:**

Ecuador.

D.R. Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito Ecuador, el 3 de marzo de 1975. Posteriormente, según escritura pública cambió de denominación otorgada el 15 de septiembre de 1986, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 16 de julio de 1986, se transformó a la Compañía en una Sociedad Anónima bajo la denominación Inversiones Aries S.A. Invaries.

Su objetivo es la compra, venta y administración de inmuebles, así como la compra y venta de títulos valores solamente por cuenta propia y no como intermediación financiera.

El detalle de los accionistas, es como sigue:

| Accionistas                         | Valor   |
|-------------------------------------|---------|
| Inversiones de la Costa S.A.        | 249,999 |
| Invercosta - Ecuador                |         |
| Inversiones Inmobiliarias Guayaquil |         |
| IGSA S.A. - Ecuador                 | 1       |
|                                     | 250,000 |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación.**

El juego completo de los estados financieros de Inversiones Aries S.A. INVARES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

**2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

| Enmiendas a NIIF                      | Fecha de aplicación obligatoria:                       |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| NIC 12:<br>Impuestos a las ganancias. | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012. |

| Norma                                                                                        | Fecha de aplicación obligatoria:                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| NIIF 1:<br>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011. |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| Norma | Fecha de aplicación obligatoria: |
|-------|----------------------------------|
|-------|----------------------------------|

**NIIF 7:**

Instrumentos financieros: Información Ejercicios iniciados a partir del 01 de a revelar. Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria: |
|------------------|----------------------------------|
|------------------|----------------------------------|

**NIC 1:**

Presentación de estados financieros. Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.

**NIC 28:**

Inversiones en asociadas y joint ventures. Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

**NIC 27:**

Estados financieros separados Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

**NIC 32:**

Instrumentos Financieros: Presentación. Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.

**NIC 34:**

Información financiera intermedia. Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.

**NIIF 1:**

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| <b>Enmiendas a NIIF</b>                                                                                      | <b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| NIIF 7:<br>Instrumentos Financieros:<br>Información a Revelar.                                               | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |
| NIIF 10:<br>Estados Financieros Consolidados<br>(emitida en junio de 2012).                                  | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |
| NIIF 10:<br>Estados Financieros Consolidados.                                                                | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2014. |
| NIIF 11:<br>Acuerdos Conjuntos<br>(emitida en junio de 2012).                                                | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |
| NIIF 12:<br>Información a revelar sobre<br>participaciones en otras Compañías<br>(emitida en junio de 2012). | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |
| NIIF 12:<br>Información a revelar sobre<br>participaciones en otras Compañías.                               | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2014. |

| <b>Normas</b>                                 | <b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>                   |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| NIC 19 Revisada:<br>Beneficios a empleados.   | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |
| NIC 27:<br>Estados financieros separados.     | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |
| NIIF 9:<br>Instrumentos financieros.          | Ejercicios iniciados a partir de 01 de<br>Enero de 2015.  |
| NIIF 10:<br>Estados financieros consolidados. | Ejercicios iniciados a partir del 01 de<br>Enero de 2013. |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| <b>Normas</b>                                                                                | <b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| NIIF 11:<br>Acuerdos Conjuntos.                                                              | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |
| NIIF 12:<br>Información a revelar sobre participaciones en otras Compañías.                  | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |
| NIIF 13:<br>Medición de valor razonable.                                                     | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |
| <b>Mejoras emitidas en mayo de 2012</b>                                                      | <b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>                |
| NIIF 1:<br>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |
| NIC 1:<br>Presentación de estados financieros.                                               | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |
| NIC 16:<br>Propiedades, plantas y equipos.                                                   | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |
| <b>Interpretaciones</b>                                                                      | <b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>                |
| CINIIF 20:<br>Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto           | Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013. |

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Inversiones Aries S.A. INVARES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.3. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

**2.5. Efectivo.**

La Compañía considera como efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

**2.6. Activos financieros.**

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

**a. Préstamos y partidas por cobrar.**

Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas a cobrar en el balance.

Los deudores comerciales y relacionados son valorizados a costo amortizado y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, corresponden principalmente a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar deudores comerciales y relacionados son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

La recuperación de las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas son negociadas al contado con un plazo máximo de 30 días.

**b. Deterioro de cuentas por cobrar.**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

**2.7. Servicios y otros pagos anticipados.**

Corresponden principalmente a anticipos a proveedores y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**2.8. Activos por impuestos corrientes.**

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

**2.9. Propiedades, muebles y equipos.**

Se denomina propiedades, muebles y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, muebles y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la Compañía para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de las propiedades, muebles y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Como política de capitalización de las partidas de las propiedades, muebles y equipos, el tratamiento adoptado por la Administración de la Compañía determinó que para adquisiciones de equipo de mantenimiento, aquellas erogaciones superiores a 3,000 constituyen activos fijos, mientras que para equipo de computación (hardware y software), muebles y enseres y equipo de oficina lo constituyen las adquisiciones superiores 500.

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedades, muebles y equipos.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de las propiedades, muebles y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una Compañía cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las propiedades, muebles y equipos en plena adopción NIIF será medida inicialmente al precio equivalente al efectivo en la fecha de compra es decir al modelo del costo, con posterioridad a su reconocimiento inicial, la política adoptada es la de reconocer los elementos de propiedad, muebles y equipos mediante el modelo de revaluación, considerando la vida útil de uso y valor residual actualizados a la fecha de balance para cada uno de los activos.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, muebles y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de las propiedades, muebles y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

La vida útil para las propiedades, muebles y equipos se ha estimado como sigue:

| Tipo                   | Años de vida útil | Valor residual |
|------------------------|-------------------|----------------|
| Edificios              | 20 años           | 0%             |
| Equipos de computación | 1 a 3 años        | 0%             |
| Muebles y enseres      | 10 años           | 0%             |
| Equipos de oficina     | 10 años           | 0%             |

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia de que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual, por lo cual, no es necesario constituir provisión alguna por estos conceptos.

Los activos incluidos como muebles y equipos no serán medidos por primera adopción a su valor razonable utilizando la exención en la aplicación de otras NIIF, denominada "Costo Atribuido" y establecida en la NIIF 1, apéndice D, numeral D5, debido a que su costo no es material en el impacto o ajustes por la norma.

**2.10. Costos por intereses.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, muebles y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de las propiedades, muebles y equipos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

**2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados integrales por función en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados integrales por función a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.12. Otros pasivos financieros.**

Otros pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores o garantizadas con avales bancarios.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

**2.14. Baja de activos y pasivos financieros.**

- Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

- Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados integrales por función del período.

**2.15. Provisiones.**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

**2.16. Beneficios a los empleados.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no cuenta con empleados bajo relación de dependencia.

**2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012 y 23% para el año 2011.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**2.18. Capital.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

**2.19. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por actividades ordinarias en su mayoría, incluyen el valor del servicio prestado por asesorías profesionales a las relacionadas, el 90% de las ventas son al contado.

**2.20. Gastos de administración y ventas.**

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, muebles y equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

**2.21. Segmentos operacionales.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

# **Inversiones Aries S.A. -Invaries** **(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

## **Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

### **2.22. Medio ambiente.**

La actividad de Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), no se encuentra regulada por Compañías dedicadas a la protección del medio ambiente, por tanto, no debe cumplir con una revisión de capacidad dirigida a medir la contaminación ambiental, por lo cual, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no es necesario constituir provisión alguna por este concepto.

### **2.23. Estado de Flujos de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

### **2.24. Cambios de en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2011.

## **3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

### **3.1. Factores de riesgo.**

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

### **3.2. Riesgo financiero.**

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional que administra Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), gira en torno a la fijación de precios.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

# **Inversiones Aries S.A. -Invaries (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

## **Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año fue la siguiente: año 2012 4.16% y año 2011 por 5.41%.

### **3.3. Riesgo crediticio.**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y relacionadas. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

### **3.4. Riesgo de tasa de interés.**

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Inversiones Aries S.A. INVAREES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados integrales por función. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

**4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, muebles y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos que dispone la normativa legal.

**4.2. Otras estimaciones.**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**5. EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                        | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja chica             | 500                   | 300                   |
| Bancos (1)             | 43,236                | 622                   |
| Inversiones corrientes | -                     | 992                   |
|                        | <b>43,736</b>         | <b>1,914</b>          |

(1) El saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

|                    | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banco del Pacífico | 9,182                 | -                     |
| Banco JP Morgan    | 30,747                | -                     |
| Produbanco         | 3,307                 | 622                   |
|                    | <b>43,236</b>         | <b>622</b>            |

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, netos entre pagarés, facturas, notas de débito y cheques protestados por 63,675 y 53,266 respectivamente.

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, corresponde a saldos por cobrar a las siguientes compañías relacionadas.

|                                | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Altos del Parque Alparque S.A. | 42,151                | 42,173                |
| Daihauto S.A.                  | 31                    | -                     |
|                                | <b>42,182</b>         | <b>42,173</b>         |
| Suman y pasan...               |                       |                       |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

|                         | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Suman y vienen...       | 42,182                | 42,173                |
| Divesa S.A.             | 152,081               | -                     |
| Finansauto S.A.         | 114,911               | 44,282                |
| Lomas de Gualabi        | 63,942                | -                     |
| I.G.S.A.                | 120,226               | 348,682               |
| Inmobiliaria La Y       | 288,062               | 287,942               |
| Inversiones de la Costa | 8,094                 | -                     |
| Madirt Cía. Ltda.       | 292,588               | -                     |
| Oro Rent                | 328                   | -                     |
| Rancho Brahman          | 2,974                 | -                     |
| Saereo S.A.             | 499,479               | 383,268               |
| Unirepuestos Mayorcorp  | 943                   | -                     |
| Vegaflor S.A.           | -                     | 25                    |
| Oro Travel              | (184)                 | -                     |
|                         | <u>1,585,626</u>      | <u>1,106,372</u>      |
| (Nota 28)               |                       |                       |

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                    | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Otras cuentas por cobrar           | 1,745                 | 940                   |
| Cuentas por cobrar D.R.T.          | 15,560                | -                     |
| Margoth Alvarez (Local John Deere) | 6,000                 | 6,000                 |
|                                    | <u>23,305</u>         | <u>6,940</u>          |

**9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, comprende la provisión determinada por la Compañía, por el monto de (80).

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                            | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos a proveedores    | 5,235                 | 14,519                |
| Otros anticipos entregados | 10,623                | 5,220                 |
|                            | <u>15,858</u>         | <u>19,739</u>         |

**11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                                    | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario a favor de la Compañía (I.V.A.) | 10,119                | 9,584                 |
| Crédito tributario a favor de la Compañía (I.R.)   | 30,452                | 22,712                |
|                                                    | <u>40,571</u>         | <u>32,296</u>         |

**12. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                                             | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Edificios                                                   | 14,638                | 14,638                |
| Muebles y enseres                                           | 32,470                | 32,242                |
| Maquinaria y equipos                                        | 10,061                | 10,061                |
| Equipo de computación                                       | 32,499                | 31,588                |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero<br>móvil | -                     | -                     |
| Otros                                                       | 181                   | 181                   |
|                                                             | <u>89,849</u>         | <u>88,710</u>         |
| Menos depreciación acumulada                                | 81,364                | 79,223                |
|                                                             | <u>8,485</u>          | <u>9,487</u>          |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos, fue como sigue:

|                      | Años terminados en,   |                       |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                      | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| <b>Costo:</b>        |                       |                       |
| Saldo inicial        | 88,710                | 136,690               |
| Adiciones            | 1,139                 | 1,714                 |
| Ventas y bajas       | -                     | (49,694)              |
| Saldo final          | 89,849                | 88,710                |
| <b>Depreciación:</b> |                       |                       |
| Saldo inicial        | 79,223                | 113,394               |
| Gasto del año        | 2,141                 | 8,440                 |
| Ajustes              |                       | (42,611)              |
| Saldo final          | 81,364                | 79,223                |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Compañías                        | País de origen | Porcentaje de participación |                    |                    |                    |
|----------------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                  |                | Diciembre 31, 2012          | Diciembre 31, 2011 | Diciembre 31, 2012 | Diciembre 31, 2011 |
| <u>Inversiones subsidiarias:</u> |                |                             |                    |                    |                    |
| Aereoinsa                        | Ecuador        | -                           | -                  | -                  | -                  |
| Daihauto S.A.                    | Ecuador        | 1.00%                       | 1.00%              | 15                 | 15                 |
| Finansauto S.A.                  | Ecuador        | 1.00%                       | 1.00%              | 2,000              | 2,000              |
| Inmobiliaria Guayaquil S.A. IGSA | Ecuador        | -                           | -                  | -                  | -                  |
| Igsa Corpus                      | Ecuador        | 45.48%                      | 45.48%             | 364                | 364                |
| Madirt Cía. Ltda.                | Ecuador        | 49.85%                      | 49.85%             | 199                | 199                |
| Mecanos S.A.C.I.                 | Ecuador        | 99.99%                      | 99.99%             | 79,199             | 79,199             |
| Oro Travel S.A.                  | Ecuador        | 81.00%                      | 81.00%             | 6,804              | 6,804              |
| Rancho Brahman S.A.              | Ecuador        | 99.99%                      | 99.99%             | 39,521             | 39,521             |
| Unirepuestos / Mayocorp          | Ecuador        | 99.99%                      | 99.99%             | 139,999            | 139,999            |
| Vegaflor S.A.                    | Ecuador        | -                           | -                  | -                  | -                  |
|                                  |                |                             |                    | 268,101            | 268,101            |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

|                | Años terminados en,   |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
|                | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| Saldo inicial  | 268,101               | 883,809               |
| Adiciones      | -                     | -                     |
| Recuperaciones | -                     | (615,708)             |
| Saldo final    | 268,101               | 268,101               |

Según la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, se presumirá que existe control cuando la controladora posea directa o indirectamente a través de otras subsidiarias más de la mitad del poder de voto de la otra Compañía, esto conlleva a que la Compañía controladora combine sus estados financieros con sus subsidiarias línea por línea, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar.

**14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                          | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores locales      | 219,841               | 158,842               |
| Proveedores del exterior | 3,400                 | 3,400                 |
|                          | 223,241               | 162,242               |

**15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                      | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sobregiros                           | 3,628                 | 3,628                 |
| Intereses por pagar                  | 83,263                | 48,065                |
| Obligación con J.P. Morgan Chase (1) | 2,268,820             | 2,118,820             |
|                                      | 2,355,711             | 2,170,513             |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) El detalle de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

|                                                                                                               | Diciembre<br>31, 2011 | Diciembre<br>31, 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>J.P. Morgan Chase:</b>                                                                                     |                       |                       |
| Préstamos por 1,286,779 ,832,041 y 150,000,<br>con tasas de interés anual del 7% y 1.50%<br>de plazo vencido. | 2,118,820             | 2,118,820             |
| <b>J.P. Morgan Chase:</b>                                                                                     |                       |                       |
| Sobregiro bancario                                                                                            | 150,000               | -                     |
|                                                                                                               | 2,268,820             | 2,118,820             |
| <b>Interés J.P. Morgan Chase:</b>                                                                             |                       |                       |
| Préstamos por 1,286,779 y 832,041, con tasas<br>de interés anual del 7% y 1.50% de plazo<br>vencido.          | 83,263                | 48,065                |
| <b>Sobregiro bancario</b>                                                                                     | 3,628                 | 3,628                 |
|                                                                                                               | 2,355,711             | 2,170,513             |
| <b>Menos porción corriente del pasivo a largo<br/>plazo</b>                                                   | 2,355,711             | 2,170,513             |
|                                                                                                               | -                     | -                     |

**16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                         | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Con la administración tributaria        | 4,835                 | 18,888                |
| Impuesto a la renta por pagar (Nota 19) | 18,605                | -                     |
|                                         | 23,440                | 18,888                |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**17. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                   | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansauto S.A.   | 508,112               | 500,477               |
| Floral World S.A. | 19,701                | 10,625                |
| I.G.S.A.          | 152                   | -                     |
| Inmobiliaria La Y | 125,150               | 125,150               |
| Saereo S.A.       | 156,335               | 156,335               |
| Divesa S.A.       | 7,089                 | -                     |
| Oro Travel S.A.   | (1,158)               | -                     |
| Vegaflor S.A.     | 26,673                | 2,505                 |
|                   | <u>842,054</u>        | <u>795,092</u>        |
| (Nota 28)         | 842,054               | 795,092               |

**18. OTROS PASIVOS CORRIENTES.**

|                                    | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Préstamos Accionistas D.R.T        | 360,000               | 360,000               |
| Cuentas por pagar DFR              | 150,000               | 150,000               |
| Cuentas por pagar JPR              | 34,000                | 34,000                |
| Cuentas por pagar Divesa (Nota 28) | 362,350               | 362,350               |
|                                    | <u>906,350</u>        | <u>906,350</u>        |

**19. IMPUESTO A LA RENTA - IMPUESTOS DIFERIDOS.**

La provisión para el impuesto a la renta para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para este año de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los cuales superan a los establecidos en la mencionada ley del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán, obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernaderos, y cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien: indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

# **Inversiones Aries S.A. -Invaries** **(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

## **Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

### **PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante los años 2012 y 2011.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

|                                                               | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto<br>a la renta       | 78,527                | 2,466,721             |
| Efecto de impuestos diferidos                                 | -                     | -                     |
| Utilidad contable                                             | 78,527                | 2,466,721             |
| <u>(Menos) Más:</u>                                           |                       |                       |
| Gastos no deducibles                                          | 2,363                 | -                     |
| Efecto NIIF                                                   | -                     | (3,273,731)           |
| Liberación/constitución de impuestos diferidos                | -                     | -                     |
| Utilidad/(Pérdida) Gravable                                   | 80,890                | (807,010)             |
| Tasa de impuesto a la renta del período                       | 23%                   | 24%                   |
| Impuesto a la renta causado (Nota 16)                         | 18,605                | -                     |
| Anticipo del impuesto a la renta del año<br>(Impuesto mínimo) | 17,895                | 45,933                |
| Impuesto a la renta del período                               | 710                   | 45,933                |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**20. CAPITAL.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituido por 250.000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor nominal de US\$1 dólar cada una.

**21. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.**

Corresponde a las transferencias realizadas por los accionistas según las resoluciones establecidas por los accionistas.

**22. RESERVAS.**

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- **Reserva de capital.**

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de la brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los estados unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2000.

El saldo del capital adicional, podrá capitalizarse en la parte de excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**23. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Inversiones Aries S.A. Invaries (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas acumuladas por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a (4,918,261) y (7,396,023) respectivamente, no ha generado suficientes ingresos operativos para cubrir sus costos operacionales y su patrimonio neto presenta un saldo negativo por (2,496,280) y (2,567,243) respectivamente, mantienen pérdidas acumuladas que superan el 220% del 50% del capital más las reservas lo cual pone a la Compañía en causal de disolución, según el Art. 198 de la Ley de Compañías.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Compañías del Ecuador establece que cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Como se detalló anteriormente, los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

**24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Corresponde principalmente el valor razonable de las ventas y prestaciones de servicios por arriendos y asesorías efectuadas en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|           | Años terminados en,   |                       |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
|           | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| Asesorías | 366,566               | 314,000               |
|           | 366,566               | 314,000               |

**25. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                       | Años terminados en,   |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| Otras rentas (1)      | -                     | 3,192,346             |
| Intereses financieros | 18,460                | 50,980                |
|                       | 18,460                | 3,243,326             |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) El saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

|                               | Años terminados en,   |                       |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                               | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| Otros ingresos                | -                     | 207,578               |
| Utilidad en venta de activos  | -                     | 49,737                |
| Utilidad en venta de acciones | -                     | 2,935,031             |
|                               | -                     | 3,192,346             |

**26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                                                        | Años terminados en,   |                       |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                        | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| Honorarios profesionales                                               | 113,733               | 70,195                |
| Mantenimiento y reparaciones                                           | 2,461                 | 1,414                 |
| Arrendamiento operativo                                                | 25,920                | 12,960                |
| Movilizaciones                                                         | 9,373                 | 1,260                 |
| Gastos de gestión (agasajos a accionistas,<br>trabajadores y clientes) | 9,876                 | 4,255                 |
| Gastos de viaje                                                        | 3,786                 | 176                   |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones                               | 18,591                | 12,936                |
| Impuestos, contribuciones y otros                                      | 13,116                | 17,831                |
| Depreciaciones                                                         | 2,142                 | 8,440                 |
| Gasto deterioro                                                        | -                     | -                     |
| Otros gastos                                                           | 7,097                 | 16,045                |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones)                               | 2,583                 | 1,779                 |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles                 | 4,090                 | 11,480                |
|                                                                        | 212,768               | 158,771               |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**27. GASTOS FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                     | Años terminados en,   |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
| Intereses                           | 84,596                | 870,462               |
| Gastos de financiamiento de activos | -                     | 3,101                 |
| Otros gastos financieros            | 237                   | 5                     |
|                                     | <b>84,833</b>         | <b>873,568</b>        |

**28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

|                                                                           | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Documentos y cuentas por cobrar clientes<br/>relacionados (Nota 7)</b> |                       |                       |
| Altos del Parque Alparque S.A.                                            | 42,151                | 42,173                |
| Daihauto S.A.                                                             | 31                    | -                     |
| Divesa S.A.                                                               | 152,081               | -                     |
| Finansauto S.A.                                                           | 114,911               | 44,282                |
| Lomas de Gualabi                                                          | 63,942                | -                     |
| Floral World S.A.                                                         | -                     | -                     |
| I.G.S.A.                                                                  | 120,226               | 348,682               |
| Inmobiliaria La Y                                                         | 288,062               | 287,942               |
| Inversiones de la Costa                                                   | 8,094                 | -                     |
| Madirt Cía. Ltda.                                                         | 292,588               | -                     |
| Oro Rent                                                                  | 328                   | -                     |
| Rancho Brahman                                                            | 2,974                 | -                     |
| Saereo S.A.                                                               | 499,479               | 383,268               |
| Unirepuestos Mayorcorp                                                    | 943                   | -                     |
| Vegaflor S.A.                                                             | -                     | 25                    |
| Oro Travel S.A.                                                           | (184)                 | -                     |
|                                                                           | <b>1,585,626</b>      | <b>1,106,372</b>      |

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

|                                                  | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cuentas por pagar relacionadas: (Nota 17)</b> |                       |                       |
| Finansauto S.A.                                  | 508,112               | 500,477               |
| Floral World S.A.                                | 19,701                | 10,625                |
| I.G.S.A.                                         | 152                   | -                     |
| Inmobiliaria La Y                                | 125,150               | 125,150               |
| Saereo S.A.                                      | 156,335               | 156,335               |
| Divesa S.A.                                      | 7,089                 | -                     |
| Daihauto S.A.                                    | (1,158)               | -                     |
| Vegaflor S.A.                                    | 26,673                | 2,505                 |
|                                                  | <b>842,054</b>        | <b>795,092</b>        |
| <b>Otros pasivos corrientes. (Nota 18)</b>       |                       |                       |
| Cuentas por pagar Divesa                         | 362,350               | 362,350               |
|                                                  | <b>362,350</b>        | <b>362,350</b>        |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

|                   | Diciembre<br>31, 2012 | Diciembre<br>31, 2011 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos:</b>  |                       |                       |
| Daihauto S.A.     | 64,000                | -                     |
| IGSA              | 250,066               | -                     |
| Unirepuestos S.A. | 48,000                | -                     |
| Vegaflor S.A.     | 25                    | -                     |
|                   | <b>362,091</b>        | <b>-</b>              |

**29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

# **Inversiones Aries S.A. -Invaries** **(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

## **Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008, emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que 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 monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

# **Inversiones Aries S.A. -Invaries** **(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

## **Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas del exterior y locales que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

### **30. CONTINGENCIAS.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Compañía no mantiene vigentes demandas civiles o de otra índole.

### **31. CONTRATOS.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los principales contratos y convenios vigentes suscritos por la Compañía son los siguientes:

Con fecha 2 de enero de 2001, se suscriben contratos de prestación de servicios entre la Compañía y sus relacionadas, con el objeto de prestar servicios de asesoramiento y asistencia profesional en las áreas administrativa, financiera, contable, jurídica y gerencial en general, la vigencia de estos contratos es de manera indefinida, podrá dársele por terminado en cualquier momento mediante carta dirigida por cualquiera de las partes a la otra, comunicando la voluntad de no continuar con la relación contractual convenida.

Los costos por estos servicios se los realiza en base a la facturación mensual que efectúa la Compañía a sus relacionadas.

### **32. SANCIONES.**

#### **32.1. De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a Inversiones Aries S.A. INVARES (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**32.2. De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a Inversiones Aries S.A. INVARIÉS (Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

**33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

a. Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.
- Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Excepto a lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 28, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**Inversiones Aries S.A. -Invaries**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA)**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la Administración. En opinión de la Administración, los estados Financieros serán aprobados sin modificaciones.

---