

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Inversiones de la Costa S.A. Invercosta

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

Inversiones de la Costa S.A. Invercosta

Quito, 6 de noviembre del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Al Representante Legal de
Inversiones de la Costa S.A. Invercosta
Quito, 6 de noviembre del 2017

Otros asuntos

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados del Inversiones de la Costa S.A. Invercosta deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con las entidades en las cuales mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables – entidades controladas. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

Al Representante Legal de
Inversiones de la Costa S.A. Invercosta
Quito, 6 de noviembre del 2017

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

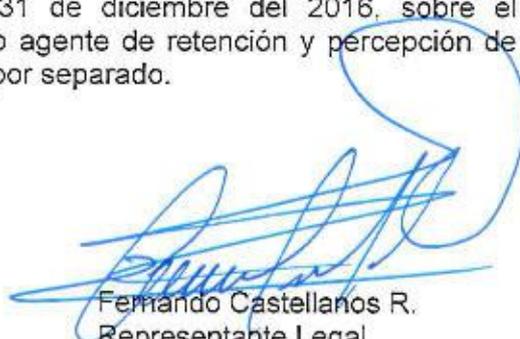
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Al Representante Legal de
Inversiones de la Costa S.A. Invercosta
Quito, 6 de noviembre del 2017

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta, se emite por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

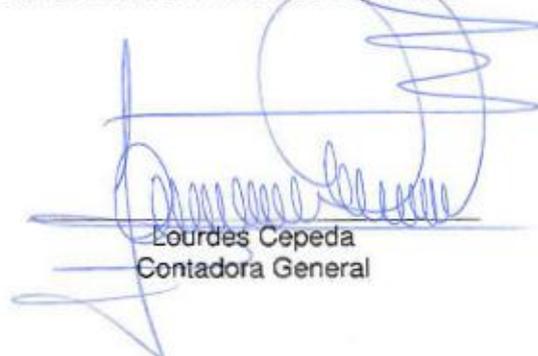
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
<u>Activo</u>			
Activo corriente			
Impuestos por recuperar	6	466	5.024
Total activos corrientes		466	5.024
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	2.384.066	1.524.535
Total activos		<u>2.384.532</u>	<u>1.529.559</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	131.838	111.870
Total pasivos corrientes y total pasivos		131.838	111.870
Patrimonio			
Capital social	10	800	800
Reserva legal	11	73	73
Resultados acumulados	11	2.251.821	1.416.816
Total patrimonio		<u>2.252.694</u>	<u>1.417.689</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>2.384.532</u>	<u>1.529.559</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Dra. Maria Eugenia Mora
Gerente General



Lourdes Cepeda
Contadora General

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Gastos			
Gastos administrativos	12	(3.618)	(36.742)
Otros ingresos / gastos, neto	13	858.306	(700.522)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>854.688</u>	<u>(737.264)</u>
Impuesto a la renta	9	(9.012)	(2.668)
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>845.676</u>	<u>(739.932)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Dra. María Eugenia Mora
Gerente General



Lourdes Cepeda
Contadora General

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total	
			Reserva por aplicación inicial NIF	Reserva de capital		
Saldo al 1 de enero de 2015	800	73	361.456	111.158	1.684.134	2.157.621
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(739.932)	(739.932)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	73	361.456	111.158	944.202	1.417.689
Otros ajustes	-	-	-	-	(10.671)	(10.671)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	845.676	845.676
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	73	361.456	111.158	1.779.207	2.252.694

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Dra. María Eugenia Mora
Gerente General


Lourdes Cepeda
Contadora General

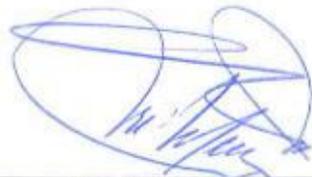
INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación entre la pérdida neta y los Flujos provisto por actividades de operación	Referencia a Notas	2016	2015
Utilidad (Pérdida) neta del año antes de impuesto a la renta		854.688	(737.264)
Valor patrimonial proporcional	7 y 13	(248.216)	-
Reverso de deterioro	7 y 13	(706.180)	-
Deterioro de inversiones	7 y 13	94.866	699.991
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por pagar		9.400	37.273
Impuestos por recuperar		(4.558)	-
Efectivo neto de las actividades de operación		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Dra. María Eugenia Mora
Gerente General



Lourdes Cepeda
Contadora General

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

Inversiones de la Costa S.A. Invercosta fue constituida mediante inscripción en el Registro Mercantil el 16 de julio de 1986.

La Compañía tiene por objeto la tenencia y administración de las acciones de las siguientes Compañías que forman parte del Grupo Aries (Ver además notas 2.6 y 7):

Compañía	Objeto	% Participación
IGSA S.A.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados.	99,99%
Rancho Brahman S.A.	Ganadera	99,99%
Mecanos S.A.C.I	Venta de vehículos nuevos y usados.	99,99%
Finansauto S.A.	Renta, el arrendamiento o alquiler de vehículos de transporte o flota terrestre.	99,99%
Daihauto S.A.	Comercialización, importación, exportación de vehículos de todo tipo y maquinaria para la construcción y de sus equipos y partes, piezas y repuestos; su arrendamiento, corretaje y reparación.	99,93%
Madirt Cia. Ltda.	Prestación de servicios administrativos y contables, sean estos civiles, mercantiles o laborales etc	99,70%
Vegaflor S.A.	Florícola.	98,84%
Orotravel S.A.	Planificar aconsejar y manejar las operaciones de empresas turísticas y prestar servicios destinadas a satisfacer la necesidad de los turistas.	82,00%
IGSACORPUS C.A.	Compraventa, corretajes, administración, permuta, agenciamiento, explotación arrendamiento y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales.	45,48%
Highlander S.A.	Comercialización, distribución, compra venta de partes, piezas, repuestos, accesorios y demás productos para aeronaves, helicópteros, planeadores y todo lo relacionado con la actividad aeronáutica, importación, exportación y podrá ejercer la representación de terceros y el desarrollo de todo tipo de actividades dentro de la ley.	0,50%

(Véase página siguiente)

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía	Objeto	% Participación
LYGSA S.A.	Compra, venta, corretaje, administración arrendamiento, permuta, agenciamiento, explotación de bienes inmuebles urbanos y rurales.	0,125%
Mecanizacion S.A.	Alquiler de maquinaria y aparatos eléctricos: motores, generadores, transformadores eléctricos, aparatos de distribución, control de energía eléctrica, etc	0,05%
Floralworld S.A.	Florícola	0,003%

1.2. Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, fuente principal de ingresos en el país, así como también otros aspectos como la devaluación de otras monedas en comparación al dólar estadounidense, moneda oficial en el Ecuador.

A fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado varias alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% del Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, continuidad de restricción en importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros separados y las operaciones de la Compañía.

1.3. Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de noviembre del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financiero separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidad a las que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la entidad controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con las entidades controladas operativas: IGSA S.A., Finansauto S.A., Daihauto S.A., Rancho Brahman S.A., Madirt Cía. Ltda., Mecanos S.A.C.I., Vegaflor S.A., y Orotravel S.A.). Los estados financieros separados de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta, son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros separados de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Activos y Pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a sus partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce su pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del pasivo; siempre que el pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

Cuentas por pagar y partes relacionadas

Son obligaciones de pago por préstamos adquiridos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Baja de pasivos financieros

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Corresponde a las inversiones en acciones que mantiene en las Compañías; Finansauto S.A., Daihauto S.A., IGSA S.A., Rancho Brahman S.A., Madirt Cía. Ltda., Mecanos S.A.C.I., Vegaflor S.A., Orotravel S.A., entre otras. En aquellas Compañías en las que

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantiene el control y una participación mayor al 50%, se muestran a su costo de adquisición. Por otro lado en aquellas Compañías con una participación menor al 50% en las que ejerce influencia significativa se presentan al valor patrimonial proporcional o costo según corresponda. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene las siguientes participaciones:

	Porcentaje de participación		Número de participaciones/ acciones	
	2016	2015	2016	2015
<u>Subsidiarias</u>				
IGSA S.A.	99,99%	99,99%	249.999	249.999
Rancho Brahman S.A.	99,99%	99,99%	98.807	98.807
Mecanos S.A.C.I	99,99%	99,99%	1.979.999	1.979.999
Finansauto S.A.	99,99%	99,99%	199.985	199.985
Dalhauto S.A.	99,93%	99,93%	1.499	1.499
Madirt Ca. Ltda.	99,70%	99,70%	9.970	9.970
Vegafor S.A.	98,84%	98,84%	589.471	589.471
Orotravel S.A.	82,00%	82,00%	172.200	172.200
<u>Asociadas</u>				
IGSACORPUS C.A.	45,46%	45,46%	9.095	9.095
<u>Otras</u>				
Highlander S.A.	0,50%	0,50%	4	4
LYGSA S.A.	0,12%	0,125%	1	1
Mecanización S.A.	0,05%	0,05%	10	10
Fioralworld S.A.	0,003%	0,003%	1	1
			<u>3.311.041</u>	<u>3.311.041</u>

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de sus subsidiarias y asociadas cuando surge el derecho a recibirlos.

2.6 Deterioro de activos no financieros

Las inversiones en acciones se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 reconoció pérdidas por deterioro de activos no financieros por US\$94.866 (2015: US\$699.991) y un reverso de deterioro por US\$706.180.

2.7 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

(iii) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los dividendos obtenidos de las inversiones mantenidas en subsidiarias y asociadas.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía mantiene el derecho a disponer de ellos manteniendo un control sobre los mismos.

(iv) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo que permite minimizar el riesgo, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de administración.

(a) Riesgo de mercado

Debido al que la Compañía no registra activos y pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesto al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo.

De igual manera, debido a que el objeto de la Compañía es la administración de acciones de subsidiarias y asociadas, no se encuentra expuesta al riesgo de precio.

(b) Riesgo de crédito

Debido a que la Compañía no registra instrumentos de crédito con Bancos, inversiones o valores por recuperar con clientes o entidades relacionadas no está expuesta al riesgo de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía no posea los recursos líquidos para atender sus exigibilidades en el corto plazo y que dependa de créditos bancarios que se obtengan. En este caso, la Compañía no se ve afectada por el riesgo de liquidez por cuanto los flujos para cumplir su objeto social provienen de sus entidades relacionadas.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas	131.838	111.870
	<u>131.838</u>	<u>111.870</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Deuda neta	131.838	111.870
Total patrimonio neto	2.252.694	1.417.689
Capital total	2.384.532	1.529.559
Ratio de apalancamiento	6%	7%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

(Véase página siguiente)

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar partes relacionadas	131.838	111.870
Total pasivos financieros	<u>131.838</u>	<u>111.870</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos en los estados financieros medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	<u>466</u>	<u>5.024</u>

7. INVERSIÓN EN ACCIONES

Los estados financieros de Inversiones de la Costa S.A. Invercosta por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presenta consolidado con sus subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, de acuerdo a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se presentan estados financieros separados.

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Porcentaje de participación		Valor en libros	
	2016	2015	2016	2015
<u>Subsidiarias</u>				
IGSA S.A.	99,99%	99,99%	43.427	43.427
Rancho Brahman S.A.	99,99%	99,99%	271.444	271.444
Mecanos S.A.C.I (1)	99,99%	99,99%	256.246	256.246
Finansauto S.A.	99,99%	99,99%	511.098	511.098
Daihauto S.A.	99,93%	99,93%	9.999	9.999
Madirt Cia. Ltda.	99,70%	99,70%	40.273	40.273
Vegaflor S.A.	98,84%	98,84%	1.269.217	1.269.217
Orotravel S.A.	82,00%	82,00%	10.288	10.288
<u>Asociadas</u>				
IGSACORPUS C.A. (2)	45,48%	45,48%	364	364
<u>Otras</u>				
Highlander S.A.	0,50%	0,50%	4	4
LYGSA S.A.	0,12%	0,12%	1	1
Mecanizacion S.A.	0,05%	0,05%	(0)	(0)
Floralworld S.A.	0,003%	0,003%	46	46
			<u>2.412.407</u>	<u>2.412.407</u>
Reverso de deterioro (1)			706.180	-
Deterioro (2)			(982.737)	(887.872)
Valor patrimonial proporcional (3)			<u>248.216</u>	-
			<u>2.384.066</u>	<u>1.524.535</u>

(1) Corresponde al reverso del deterioro de la Compañía Mecanos S.A.C.I. y Vegaflor por US\$706.180.

(2) Comprende el deterioro aplicado a las inversiones mantenidas en Rancho Brahman S.A., Daihauto S.A., Oro Travel S.A., Finansauto S.A., Floralworld S.A., Madirt Cia. Ltda., Unirepuestos S.A. e IGSA S.A. por US\$94.866 (2015: Finansauto S.A., Vegaflor S.A., Mecanos S.A.C.I., Madirt Cia. Ltda. por US\$699.991).

(3) Corresponde principalmente al ajuste del valor patrimonial proporcional registrado de la compañía IGSA Corpus por US\$248.216. Dichos valores se incluyen en el estado de resultados integrales.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas):

a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Inversiones Aries S.A.	Parte relacionada	Comercial	83.582	81.879
Igsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19.541	19.541
Madirt S.A.	Parte relacionada	Comercial	17.163	10.450
Saereo	Parte relacionada	Comercial	11.552	-
			<u>131.838</u>	<u>111.870</u>

b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos</u>				
Saereo			11.552	-
Madirt S.A.	Parte relacionada	Comercial	6.714	50.613
Inversiones Aries S.A.	Parte relacionada	Comercial	1.702	26.724
			<u>19.968</u>	<u>79.337</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	854.688	(737.264)
Menos: Participación laboral	-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>854.688</u>	<u>(737.264)</u>
Más: gastos no deducibles	831	700.522
Menos: otras rentas exentas	<u>(859.531)</u>	<u>-</u>
Total base imponible antes de Impuesto a la Renta	<u>(4.012)</u>	<u>(36.742)</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>9.012</u>	<u>2.668</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2016 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$9.012 (2015: US\$2.668), montos que superan el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado del ejercicio por US\$9.012 (2015: US\$2.668).

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

10. CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 20.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$0,04 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales.

11. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza aproximadamente el 9% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Gastos administrativos	
	2016	2015
Impuesto por funcionamiento	-	27.075
Honorarios	3.618	9.667
	<u>3.618</u>	<u>36.742</u>

13. OTROS INGRESOS / GASTOS, NETOS

	2016	2015
Intereses	292	-
Multas	932	531
Valor patrimonial proporcional	(248.216)	-
Reverso de deterioro	(706.180)	-
Deterioro inversiones	94.866	699.991
	<u>(858.307)</u>	<u>700.522</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.