

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

1. Información General

La Compañía fue constituida en Ecuador el 16 de diciembre del 2002, a través de la escisión de Mamut Andino C.A., compañía relacionada. La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de explotación de minas, transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados.

El 30 de noviembre del 2016, la Compañía suscribió contratos de compraventa de activos y pasivos con Mamut Andino C.A. y Logimin S.A., compañías relacionadas, mediante los cuales la Compañía vendió sus activos y pasivos relacionados con las actividades de transporte terrestre de carga y minería, respectivamente, al valor en libros con el que estaban registrados al 31 de octubre del 2016. El precio pactado entre las partes fue el equivalente a la diferencia del total de activos y pasivos transferidos por US\$2,8 millones y US\$486,452, en su orden, cancelados mediante compensación de crédito (*Ver Nota 18.2*). Los contratos establecen un plazo de 90 días, contados a partir de la presente fecha, para perfeccionar legalmente la liberación y cancelación de las prendas industriales que gravan los bienes y la sustitución de la nueva deudora ante las instituciones financieras y proveedores comerciales. Dichas ventas fueron aprobadas por la junta general de accionistas el 21 y 23 de noviembre del 2016 y los documentos correspondientes fueron protocolizados en el Registro de Escrituras Públicas el 8 de diciembre del 2016.

La Administración de la Compañía informa que en una próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas resolverá sobre la disolución anticipada, liquidación y cancelación de la Compañía en el Registro Mercantil de Guayaquil, inmediatamente después que se celebre la Junta General Ordinaria de Accionistas donde se conozca y resuelva, entre otros puntos sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2016, en virtud de convenir a los intereses del Grupo Mamut Andino y alineados al proceso de re-estructuración que el Directorio ha aprobado.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la Av. José Rodríguez Bonín a lado del nuevo Consulado Americano.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 2 y 174 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

En junio y agosto del 2016, la Compañía transfirió 119 empleados a compañías relacionadas y terminó su relación laboral con 53 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.1%
2015	3.4%
2014	3.7%

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

Ciertas partidas de los estados financieros del 2015 adjuntos han sido reclasificadas con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2016.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de caja y bancos y préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

2.2.1. Caja y bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos cualquier deterioro.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

2.2.3.1. Emisión de obligaciones

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.2.3.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.2.3.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 1 año, siempre que su efecto sea material.

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado (continuación)

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período.

2.2.5. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso en la prestación de servicios y ventas.

2.4 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son valuados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.5. Propiedades y Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Equipos de transporte terrestre de carga	6 - 7
Equipos pesados	5 - 6
Máquinas y equipos	5 - 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 10%, tasa de incremento salarial del 4.11% y tabla de mortalidad e invalidez General Experiencia Colombiana.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.9.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

2.9.1.3. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1. Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2. Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de explotación de minas, transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados son registrados a los precios establecidos en los contratos, en el momento de prestar los servicios; cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método de la participación	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	-	22,781
Bancos	95,218	331,875
	95,218	354,656

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	904,427	2,433,267
Provisión para cuentas dudosas	(74,754)	(74,754)
Subtotal	829,673	2,358,513
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	9,510	64,682
Accionista <i>(Nota 18)</i>	288,150	-
Compañías relacionadas <i>(Nota 18)</i>	-	432,635
Funcionarios y empleados	12,586	5,897
Otras	40,663	76,659
Subtotal	350,909	579,873
	1,180,582	2,938,386
Clasificación:		
Corriente	892,432	2,512,907
No corriente	288,150	425,479
	1,180,582	2,938,386

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de servicios de alquiler de equipos pesados y venta de equipos pesados, vencidas más de 5 años y no provisionadas.

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar a accionista representan ventas de equipos pesados, sin fecha específica de vencimiento y no generan interés, sin embargo serán liquidadas en el corto plazo.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(74,754)	(36,643)
Provisión con cargo a resultados	-	(38,111)
Saldo al final del año	(74,754)	(74,754)

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Repuestos, neumáticos e insumos	1,839,059	3,433,671
Importaciones en tránsito	-	3,896
Otros	1,191,021	1,355,517
Provisión para obsolescencia	(28,556)	(28,556)
	3,001,524	4,764,528

La Compañía espera recuperar los inventarios en un plazo menor a un año posterior a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

6. Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta

El 30 de noviembre del 2016, la Administración de la Compañía aprobó el plan de ventas de equipos pesados y equipos de transporte terrestre de carga ya no utilizados, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$652,759 y US\$168,704, respectivamente, en el transcurso de los próximos 12 meses del 2017. Los equipos eran previamente utilizados en las operaciones de la Compañía. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación de los equipos como mantenidos para la venta ni al 31 de diciembre del 2016.

7. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	4,623,383	22,339,403
Depreciación acumulada	(1,719,669)	(10,242,734)
	2,903,714	12,096,669
Clasificación:		
Terrenos	95,992	95,992
Equipos de transporte terrestre de carga	428,489	5,284,543
Equipos pesados	1,658,018	5,778,988
Máquinas y equipos	206,602	268,070
Muebles y enseres	9,710	11,981
Vehículos	37,698	73,326
En proceso	467,205	583,769
	2,903,714	12,096,669

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Terrenos	Equipos de Transporte Terrestre de Carga	Equipos Pesados	Máquinas y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	En proceso	Total
(US Dólares)								
Costo								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	95,992	11,623,990	12,329,197	497,722	24,304	411,684	583,769	25,566,658
Adiciones	-	-	40,358	6,100	-	-	-	46,458
Ventas y/o retiros	-	(504,246)	(1,868,526)	(12,270)	(1,230)	(120,727)	-	(2,506,999)
Reclasificación como mantenido para la venta	-	-	(766,714)	-	-	-	-	(766,714)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	95,992	11,119,744	9,734,315	491,552	23,074	290,957	583,769	22,339,403
Ventas y/o retiros	-	(138,498)	(568,781)	-	-	(56,446)	-	(763,725)
Ventas de activos (Nota 18.3)	-	(9,793,235)	(6,221,636)	-	-	-	-	(16,014,871)
Reclasificación como mantenido para la venta	-	(210,880)	(609,980)	-	-	-	-	(820,860)
Ajuste con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-	(116,564)	(116,564)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	95,992	977,131	2,333,918	491,552	23,074	234,511	467,205	4,623,383
Depreciación acumulada								
Saldos al 31 de diciembre del 2014		(4,914,998)	(4,635,871)	(166,156)	(9,863)	(264,524)	-	(9,991,412)
Depreciación		(1,418,616)	(1,145,561)	(69,336)	(2,459)	(66,517)	-	(2,702,489)
Ventas y/o retiros		498,413	1,355,330	12,010	1,329	113,410	-	1,980,392
Reclasificación como mantenido para la venta		-	470,775	-	-	-	-	470,775
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(5,835,201)	(3,955,327)	(223,482)	(11,093)	(217,631)	-	(10,242,734)
Depreciación		(1,264,094)	(916,144)	(61,468)	(2,271)	(17,621)	-	(2,261,598)
Ventas y/o retiros		48,132	239,234	-	-	38,439	-	322,805
Ventas de activos (Nota 18.3)		6,463,345	3,776,188	-	-	-	-	10,239,533
Reclasificación como mantenido para la venta		42,176	180,149	-	-	-	-	222,325
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(548,642)	(675,900)	(284,950)	(13,364)	(196,813)	-	(1,719,669)

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
(US Dólares)		
Garantizados - al costo amortizado:		
<u>Emisión de obligaciones</u>		
Segunda emisión de obligaciones, con vencimientos trimestrales hasta enero del 2016 e interés del 7% anual.	-	150,000
Tercera emisión de obligaciones, con vencimientos trimestrales hasta febrero del 2017 e interés del 7% anual, precancelada.	-	1,250,000
<u>Préstamos bancarios</u>		
Banco del Pacífico S.A., préstamos para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta julio del 2024 e interés del 7.63% promedio anual, transferido a compañía relacionada (Nota 18.2)	-	3,508,371
	-	4,908,371
Clasificación:		
Corriente	-	1,969,229
No corriente	-	2,939,142
	-	4,908,371

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

En julio de 2016, la Administración de la Compañía precanceló la tercera emisión de obligaciones por US\$750,000. El 22 de noviembre de 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-16-0005942 resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como Emisor Privado del Sector No Financiero, así como de los valores emitidos.

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	<u>151,033</u>	2,690,320
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	<u>121,540</u>	344,835
Compañía relacionada (Nota 18)	<u>3,562,390</u>	4,709,725
Otras	<u>57,268</u>	108,439
Subtotal	<u>3,741,198</u>	5,162,999
	<u>3,892,231</u>	7,853,319
Clasificación:		
Corriente	<u>744,424</u>	5,180,971
No corriente	<u>3,147,807</u>	2,672,348
	<u>3,892,231</u>	7,853,319

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Al 31 de diciembre del 2016, los anticipos de clientes representan principalmente anticipos recibidos por alquiler de equipos pesados.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar a compañía relacionada representan préstamos con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2021 y devengan interés del 5% anual.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corriente:		
Impuesto al valor agregado	-	445,098
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	82,709
Impuesto a la salida de divisas	-	1,620
	-	529,427
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	9,666	-
Impuesto al valor agregado y retenciones	36,756	630,933
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	416	11,767
	46,838	642,700

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	205,341	324,146
Menos:		
Retenciones en la fuente	(194,055)	(324,146)
Impuesto a la salida de divisas	(1,620)	-
Saldo al final del año	9,666	-

Una reconciliación entre la pérdida según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(3,291,014)	(488,259)
Gastos no deducibles	671,440	228,400
Ingresos no gravables	(24,736)	-
Pérdida tributaria	(2,644,310)	(259,859)
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	205,341	324,146
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados:	205,341	324,146

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

10.3. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016, la Compañía declaró una base imponible de impuesto a la renta menor a cero. Las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, superaron el monto acumulado para presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (*Ver nota 18*).

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	222,375	1,488	223,863
Provisiones	491,793	76,965	568,758
Pagos	(573,089)	(75,041)	(648,130)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	141,079	3,412	144,491
Provisiones	252,917	13,419	266,336
Pagos	(251,173)	(16,831)	(268,004)
Transferencia a compañías relacionadas <i>(Nota 18.2)</i>	(142,327)	-	(142,327)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	496	-	496

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	6,716	158,604
Bonificación por desahucio	2,534	110,996
	9,250	269,600

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	105,130	50,049	155,179
Provisión con cargo a resultados	53,474	104,107	157,581
Beneficios pagados	-	(43,160)	(43,160)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	158,604	110,996	269,600
Provisión con cargo a resultados	47,144	-	47,144
Reversión de provisión ajustada con crédito a resultados	(92,127)	(59,064)	(151,191)
Transferencia a compañías relacionadas <i>(Nota 18.2)</i>	(106,905)	(49,398)	(156,303)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,716	2,534	9,250

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Patrimonio

13.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social consiste de 3.430 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,000, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

En el 2015, la Compañía aumentó el capital social en US\$578,000, mediante la capitalización de reserva legal por US\$577,000 y aportes en efectivo por US\$1,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2016	%	2015	%
		<i>(US Dólares)</i>			
Concerroazul 2005, S.L.	España	3,426,000	99.88	3,426,000	99.88
De Blas Mayodormo Silvia	España	4,000	0.12	4,000	0.12
		3,430,000	100.00	3,430,000	100.00

13.2. Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

13.3. Utilidades Retenidas

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

El 13 de octubre del 2016, la Junta General de Accionistas aprobó utilizar del saldo de esta cuenta US\$1.4 millones para absorber las pérdidas acumuladas de los años 2015, 2014 y 2013.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios de transporte terrestre de carga	1,434,388	7,409,052
Servicios de explotación de minas	1,859,442	6,874,811
Alquiler de equipos pesados	1,951,075	3,150,531
Ventas de repuestos, neumáticos e insumos	1,576,399	3,038,250
	6,821,304	20,472,644

15. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de operación	9,100,173	20,844,829
Gastos de administración	511,722	886,994
	9,611,895	21,731,823

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	1,572,979	3,151,248
Depreciaciones y amortizaciones	2,261,598	2,684,161
Consumo de repuestos, neumáticos e insumos	1,717,825	3,378,489
Mantenimiento y reparaciones	1,376,516	3,848,148
Costo de venta de repuestos, neumáticos e insumos	1,301,967	2,963,050
Servicios de transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados	256,872	3,186,768
Alimentación, viáticos a transportistas y peajes por transporte terrestre de carga	295,634	956,601
Arriendo de oficinas y patios	176,035	540,000
Seguros	174,093	205,818
Honorarios y servicios profesionales	120,249	341,651
Impuestos y contribuciones	127,504	85,661
Otros	230,623	390,228
	9,611,895	21,731,823

16. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	239,565	332,063
Intereses por obligaciones	48,262	166,208
	287,827	498,271

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Otros Ingresos (egresos), neto

Los otros ingresos (egresos), neto fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancias por ventas de propiedades y equipos	115,061	731,249
Intereses ganados	33,492	28,289
Bajas de inventarios	(283,686)	-
Devoluciones de impuestos por el Servicio de Rentas Internas	-	353,403
Otros	(77,463)	156,250
	<u>(212,596)</u>	<u>1,269,191</u>

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

18.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar accionista: Concerroazul 2005, S.L.	<u>288,150</u>	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Rematec S.A.	-	425,479
Mamut Andino C.A.	-	7,156
	-	<u>432,635</u>
Cuentas por pagar compañías relacionadas: Mamut Andino C.A.	3,562,390	4,707,669
Rematec S.A.	-	2,056
	<u>3,562,390</u>	<u>4,709,725</u>

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Mamut Andino C.A.:		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	1,456,700	-
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	-	2,285,446
• Ventas de equipos de transporte terrestre de carga	30,995	-
• Ventas de repuestos, neumáticos e insumos	-	2,686,354
• Costo por servicios de transporte terrestre de carga	46,632	103,765
• Costo por alquiler de equipos pesados	17,408	103,141
• Gastos por arriendo de oficinas y uso de patios	-	60,000
• Gastos por servicios administrativos	125,000	240,000
Rematec S.A.:		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	31,799	-
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	50,165	-
• Ventas de repuestos, neumáticos e insumos	952,227	-
• Gastos por servicios de mantenimiento y reparación técnica de equipos pesados	1,764,803	813,089
• Gastos por arriendo de oficinas y uso de patios	51,035	60,000
• Gasto servicios administrativos	-	180,000
Logimin S.A.		
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	1,360,048	-
• Ventas de equipos de transporte terrestre de carga	255,000	-
• Ventas de repuestos, neumáticos e insumos	383,185	-

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía garantiza como codeudora solidaria préstamos de Mamut Andino C.A. por US\$2.4 millones.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

18.2. Compraventa de Activos y Pasivos

Los activos y pasivos de la Compañía transferidos a Mamut Andino C.A. y Logimin S.A. al 31 de octubre del 2016, fueron como sigue:

	Mamut Andino C.A.	Logimin S.A.
	(US Dólares)	
Activos:		
Inventarios	-	181,883
Propiedades y equipos, neto	3,321,782	2,453,556
	3,321,782	2,635,439
Pasivos:		
Préstamos	-	2,729,591
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	266,742	322,254
Obligaciones acumuladas	99,649	42,678
Obligaciones por beneficios definidos	128,935	27,368
	495,326	3,121,891
Compensación de créditos: cuentas por pagar (por cobrar)	2,826,456	(486,452)

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Compromisos

19.1. Contrato de Alquiler de Equipos Pesados

En abril del 2014, la Compañía suscribió con Holcim Ecuador S.A. un contrato de alquiler de equipos pesados, con plazo hasta abril 2016, mediante el cual la Compañía prestará el servicio de alquiler de motoniveladoras, plataformas, volquetas, excavadoras, entre otros. El precio pactado entre las partes está en función de las horas y el equipo que se alquila, establecido en el contrato.

19.2. Fideicomiso

El 2 de abril del 2014, la Compañía constituyó un Fideicomiso denominado "Fideicomiso Mercantil Bienazul", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante la cesión de derechos fiduciarios correlativos a bienes inmuebles que a título de dación en pago realiza Constructora e Inmobiliaria Valero Construalero S.A. por créditos que mantiene con la Compañía. El valor de los bienes inmuebles entregados en dación de pago ascendía a US\$526,285, de los cuales se vendieron US\$455,203 durante los años 2016 y 2015.

El objeto del Fideicomiso es que sirvan como mecanismo de pago de los créditos.

20. Ajustes de Períodos Anteriores

En el 2016, la Compañía registró con débito en las utilidades retenidas US\$964,384, provenientes de ajustes de cuentas por cobrar clientes por no reconocer facturas de ajuste de precios y gastos de mantenimiento incluidos en propiedades y equipos en proceso, originados en el 2014 y 2011, respectivamente. Consecuentemente, los estados financieros 2015 adjuntos han sido reestructurados. Los principales efectos de esta reestructuración fueron como sigue:

Al 1 de enero del 2015	Antes Reportado	Ajustes	Reestructurado
			<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por cobrar comerciales: Clientes	3,179,134	(745,867)	2,433,267
Propiedades y equipos: En proceso	802,286	(218,517)	583,769
Utilidades retenidas	5,651,498	(964,384)	4,687,114

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Administración el 10 de marzo del 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
