

Av. Fco. Orellana, Kennedy  
norte, Edif. World Trade  
Center, galería Millenium,  
of. # 43 a lado SRI.



## MONTE AZUL S.A. MONZULSA Y LA COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

*Estados Financieros Consolidados por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre de 2016  
E Informe de los Auditores Independientes*

---

# MONTE AZUL S.A. MONZULSA

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de Flujos de efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 17

### Abreviaturas:

- NIC Norma Internacional de Contabilidad
- NIIF Norma Internacional de Información Financiera
- US\$ U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas

**MONTE AZUL S.A. MONZULSA**

### **Informe sobre los estados financieros consolidados**

Hemos auditado los Estados Financieros consolidados adjuntos de la Compañía de **MONTE AZUL S.A. MONZULSA**, y la Compañía subsidiaria que comprenden el estado consolidado de situación financiera al **31 de diciembre del 2016** y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas..

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros Consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y el control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros Consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las

estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación de la Compañía de **MONTE AZUL MONZULSA y la Compañía Subsidiaria**, al **31 de Diciembre del 2016**, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



CPA. Karen Ramos Nieto, Mgs.  
RNAE-No. 951



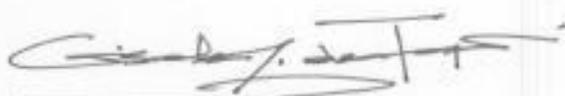
CPA. Eddi Coronel Aguirre, Mgs.  
CONSULCOR & ASOCIADOS

MONTE AZUL S.A. MONZULSA Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(US \$ DÓLARES ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	<u>800,00</u>	<u>800,00</u>
Total Activo corriente		800,00	800,00
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo (neto)	4	<u>526.498,40</u>	<u>526.498,40</u>
<b>TOTAL</b>		<u>527.298,40</u> =====	<u>526.498,40</u> =====



Sra. Gisella Ycaza de Falconi  
Presidenta



CPA. Priscila Sanizaca  
Contadora General

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(US \$ DÓLARES ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Pasivo corriente		-	-
Pasivo no corriente		-	-
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	5	1.356,00	1.356,00
Reserva legal	6	353,37	353,37
Reserva facultativa	7	6.652,20	6.652,20
Otras reservas		2.649,69	2.649,69
Resultados acumulados		<u>516.033,14</u>	<u>516.033,14</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		527.044,40	527.044,40
Participación no controladora		254,00	254,00
<b>TOTAL</b>		<b>527.298,40</b>	<b>527.298,40</b>
		*****	*****

Ver notas a los estados financieros



**Sra. Gisella Ycaza de Falconi**  
Presidenta



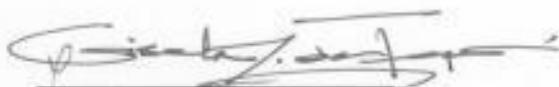
**CPA. Priscila Sanizaca**  
Contadora General

MONTE AZUL S.A. MONZULSA Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(US \$ DÓLARES ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

---

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos actividades ordinarias	-	-	-
Costo de venta	-	-	-
Utilidad bruta operacional		-	-
Otros ingresos no operacionales	9	-	361.388,50
Total Ingresos		-	361.388,50
<u>Gastos operacionales:</u>			
Gastos financieros		-	-
Otros gastos		-	-
Total gastos		-	-
Utilidad del ejercicio fiscal		-	-



Sra. Gisella Ycaza de Falconi  
Presidenta



CPA. Priscila Sanizaca  
Contadora General

MONTE AZUL S.A. MONZULSA Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(US \$ DÓLARES ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otras Reservas	Resultados Acumulado	Participación no controlada	Total
Saldo al 31-12-2014	800,00	-	-	-	-	-	800,00
Movimientos	810,00	353,37	6.652,20	2.649,60	-	-	10.465,26
Otro resultado integral	(254,00)	-	-	-	516.033,14	254,00	516.033,14
Saldo al 31-12-2015	1.356,00	353,37	6.652,20	2.649,60	516.033,14	254,00	527.298,40
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2016	1.356,00	353,37	6.652,20	2.649,60	516.033,14	254,00	527.298,40



Sra. Gisella Ycaza de Falconi  
Presidenta



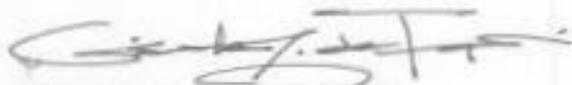
CPA. Priscila Sanizaca  
Contadora General

MONTE AZUL S.A. MONZULSA Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(US \$ DÓLARES ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Operación</u>	-	-
<u>Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Inversión</u>	-	-
<u>Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Financiamiento</u>	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	800,00	800,00
Aumento y/o disminución	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>800,00</u>	<u>800,00</u>



Sra. Gisella Ycaza de Falconi  
Presidenta



CPA. Priscila Sanizaca  
Contadora General

**MONTE AZUL S.A. MONZULSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(US \$ DÓLARES ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

Monte Azul S.A. Monzulsa, es una compañía constituida en Ecuador el 26 de Abril del 2012, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. Las principales actividades de la compañía y su subsidiaria se relacionan fundamentalmente la actividad de Canteras y Graveras.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es la siguiente:

	<b>Lugar constitución y Operaciones</b>	<b>Participación accionaria <u>2016</u></b>
Compañía de Maquinarias Equipos y Servicios Los Cerros C.A.	Ecuador	68,64%

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica Monte Azul S.A. Monzulsa en la operación de sus estados financieros.

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

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**a. Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador

**b. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

**c. Bases de preparación**

**c. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades, planta y equipos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El precio razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando técnica de valoración. El valor razonable a efectos de medición y o revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

**d. Base de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Monte Azul S.A. Monzusa y Compañía de Maquinarias Equipos y Servicios Los Cerros C.A. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- I. Tener poder sobre la participada
- II. Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada
- III. Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El grupo evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

La consolidación inicia cuando Monte Azul S.A. adquiere control de la subsidiaria, y cesa cuando esta pierde el control de la misma.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la subsidiaria en relación a las políticas contables del grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionado con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación

**d.1. Subsidiaria.**- Es aquella entidad sobre las que Monte Azul S.A. Monzusa, tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de la subsidiaria adquirida o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación según sea el caso.

**d.2. Participación no controladoras.**- Se identifica de manera separada respecto a la participación del grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladora del saldo de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario d estas últimas.

***e. Efectivo y equivalente de efectivo***

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad las inversiones temporales de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor

***f. Propiedad, planta y equipo***

**f.1. Medición en el momento del reconocimiento.**- Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento, conforme a lo establecido en la NIC 16 y según lo previsto por la administración de la compañía.

**f.2. Medición posterior al reconocimiento inicial:** modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, excepto terreno y edificio, que son registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

**f.3. Medición posterior al reconocimiento:** modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados menos cualquier importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

**f.4. Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta, y equipos y las vidas útiles en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Clases</u></b>	<b><u>Vida útil (en años)</u></b>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos	10
Equipos de computación	3

**f.5. Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

#### **g. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente 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 puede 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

**h. Reconocimiento de los Ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la compañía pueda otorgar

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.

**i. 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 y se registren en el periodo más cercano en el que se conocen.

**j. Normas nuevas emitidas y revisadas que empiezan aplicarse en el 2017**

En mayo del 2015 el International Accounting Standard Board (IASB) y el comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) decidieron aprobar la emisión de las enmiendas e interpretaciones a las NIIF. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivos de la Compañía en el 2017, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva a partir</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero, 1 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos Con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la La NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**k. NIC 28 Contabilización de Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos**

El objetivo de esta norma es prescribir al contabilización de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones.

**k.1. Método de participación.-** Es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor, de los activos netos de la participada.

**l. NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**

El objetivo de la NIIF 10 es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas, para cumplir con este objetivo; se requiere que una entidad que controla una o más entidades distintas presenten estados financieros consolidados, defina el principio del control y establece el control como la base de la consolidación

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo:

	<u>USD \$</u>
Caja General	800,00

**4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Costo	528.265,79	528.265,79
Depreciación	(1.767,39)	(1.767,39)
<b>Total</b>	<b>526.498,40</b>	<b>526.498,40</b>
<b>Clasificación</b>		
Terrenos	526.498,40	526.498,40
Equipos	1.767,39	1.767,39
<b>Total</b>	<b>528.265,79</b>	<b>526.265,79</b>

Durante el 2016 no hubo movimientos de propiedades, planta y equipo

## 5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía está constituido por 800 participación ordinaria y nominativa e indivisibles de un valor de USD 1,00 cada una las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendo.

## 6. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

## 7. RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

## 8. RESERVA DE CAPITAL

Esta reserva podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas, los saldos deudores de las cuentas "reserva por valuación de inversiones" y "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación.

## 9. INGRESOS NO OPERACIONALES (RENTA EXENTA)

Un resumen de los ingresos no operacionales:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingreso por ajuste al VPP	-	361.388,50 (1)

(1) Corresponde a la ganancia por medición de inversiones en asociadas al método de la participación (Valor Patrimonial Proporcional).

## 10. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Durante el 2016 Monte Azul S.A. Monzulsa, no registra transacciones con su subsidiaria.

## 11. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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