



**Estados Financieros**

**MAMUT ANDINO C.A.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
con Informe de los Auditores Independientes*

**Estados Financieros**

**MAMUT ANDINO C.A.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
con Informe de los Auditores Independientes*

# MAMUT ANDINO C.A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

### Contenido

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera .....	6
Estado de Resultado Integral .....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	9
Estado de Flujos de Efectivo .....	10
Notas a los Estados Financieros .....	11

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de  
**MAMUT ANDINO C.A.**

### Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MAMUT ANDINO C. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 1 y 2, y excepto por el efecto del asunto descrito en el numeral 3 de la sección Fundamentos de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MAMUT ANDINO C.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio 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 con salvedades

1. Tal como se explica con más detalle en la *Nota 2.14* a los estados financieros adjuntos, hasta diciembre 31 del 2016, la Compañía utilizó tasas superiores que el actuario independiente sugería para descontar las obligaciones por beneficios definidos. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) modificó la NIC 19, con vigencia a partir de enero 1 del 2016 y de aplicación retroactiva, respecto de las hipótesis actuariales sobre la tasa de descuento. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de dichas obligaciones mediante la aplicación de otro procedimiento de auditoría. En consecuencia, no es posible determinar si existen ajustes que deban reconocerse en los estados financieros adjuntos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros.
2. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha evaluado por deterioro el valor en libros hasta su importe recuperable de las propiedades y equipos, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, y no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de dichos activos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. En consecuencia, no es posible determinar si existen ajustes que deban reconocerse en los estados financieros adjuntos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros. La Compañía contrató un perito quien está realizando el inventario físico, conciliación con los registros contables y valoración de las propiedades y equipos, con el fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse, y proceder a su registro en el 2017.

3. Al 31 de diciembre del 2016, la evaluación de cuentas por cobrar comerciales determinó que la provisión constituida para cuentas dudosas es inferior a la provisión requerida en aproximadamente US\$459,751. Si se hubiera registrado esta insuficiencia de la provisión para cuentas dudosas, las cuentas por cobrar comerciales y el patrimonio se hubieran disminuido en ese mismo importe al 31 de diciembre del 2016 en el estado de situación financiera adjunto y la pérdida neta se hubiera aumentado en dicho importe en el estado de resultado integral por el año terminado a esa fecha. En el 2017, la Compañía iniciará la constitución de las provisiones.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

#### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016, los activos corrientes fueron menores a los pasivos corrientes en US\$3.1 millones. La Administración de la Compañía considera que esta situación será superada en el corto plazo con una apropiada planificación financiera.

#### **Asuntos clave de la auditoría**

Los asuntos clave de la auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Además, de los asuntos descritos en la sección de Fundamentos de la opinión con salvedades, hemos determinado que el asunto clave de la auditoría es el que se describe a continuación:

#### **Transacciones con Partes Relacionadas**

Tal como se describe en la *Nota 19*, en noviembre del 2016, la Compañía adquirió activos y pasivos relacionados con la actividad de transporte terrestre de carga de una compañía relacionada, y en enero del 2017 transfirió los derechos fiduciarios del Fideicomiso San Eduardo a favor de partes relacionadas. Debido a la significatividad que representan estas transacciones y a los aspectos de si son equivalentes a los de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, consideramos que son relevantes dentro de nuestro trabajo de auditoría. Como resultado, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, verificar los activos y pasivos adquiridos con los registros contables, el valor razonable del bien inmueble con el informe del perito independiente, los contratos de adquisición de activo y pasivo y cesión de derecho fiduciario, la aprobación de las transacciones con las actas de junta general de accionistas y la propiedad de las revelaciones de las transacciones que se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de MAMUT ANDINO C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 2 de marzo del 2016 incluyó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio de la Compañía.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

*Romero & Asociados*  
SCVS - RNAE No. 056

*Mario E. Rosales*  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580

17 de marzo del 2017

MAMUT ANDINO C.A.

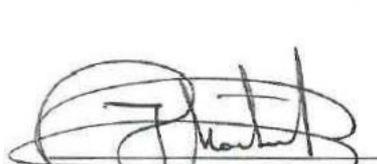
Estado de Situación Financiera

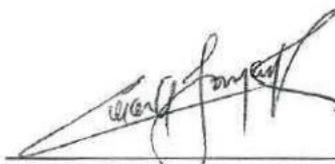
Al 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Caja y bancos	3	45,088	563,786
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,715,229	7,933,860
Inventarios		42,299	42,147
Activos por impuestos corrientes	10	-	44,204
Otros activos		35,417	168,130
Activos clasificados como mantenidos para la venta	5	427,631	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,265,664</b>	<b>8,752,127</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	6,022,118	4,670,583
Propiedades y equipos, neto	6	14,030,830	14,596,894
Inversiones en asociada	7	276,300	276,300
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>20,329,248</b>	<b>19,543,777</b>
<b>Total activos</b>		<b>25,594,912</b>	<b>28,295,904</b>

	Notas	2016	2015
		(US Dólares)	
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	8	5,785,006	4,215,887
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,100,329	1,669,837
Pasivos por impuestos corrientes	10	259,483	53,072
Obligaciones acumuladas	11	175,558	169,618
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8,320,376</b>	<b>6,108,414</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos	8	4,499,219	5,956,785
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	-	783,018
Obligaciones por beneficios definidos	12	399,501	307,154
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,898,720</b>	<b>7,046,957</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>13,219,096</b>	<b>13,155,371</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	6,750,040	5,450,040
Aportes para aumento de capital		-	1,300,000
Reserva legal		1,467,263	1,467,263
Reserva facultativa		136	136
Utilidades retenidas		4,158,377	6,923,094
<b>Total patrimonio</b>		<b>12,375,816</b>	<b>15,140,533</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>25,594,912</b>	<b>28,295,904</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

  
Ing. Jacques Martinod  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. César Lomas  
Gerente Administrativo  
Financiero

  
C.P.A. Cristina Vincés  
Contadora

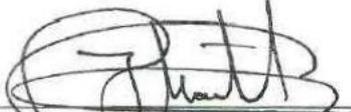
# MAMUT ANDINO C.A.

## Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	15 y 19	<b>11,994,900</b>	20,357,361
Costo de operación	16 y 19	<b>(11,694,011)</b>	(16,878,292)
Utilidad bruta		<b>300,889</b>	3,479,069
Gastos de ventas	16	<b>(46,583)</b>	-
Gastos de administración	16 y 19	<b>(2,872,638)</b>	(2,693,044)
Costos financieros	17	<b>(983,826)</b>	(1,061,804)
Otros ingresos	18	<b>1,785,579</b>	1,172,875
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<b>(1,816,579)</b>	897,096
Gastos por impuesto a la renta corriente	10	<b>(234,533)</b>	(247,167)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<b>(2,051,112)</b>	649,929

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

  
Ing. Jacques Martinod  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. César Lomas  
Gerente Administrativo  
Financiero

  
C.P.A. Cristina Vincés.  
Contadora

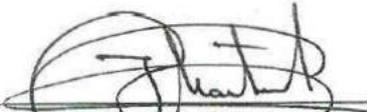
# MAMUT ANDINO C.A.

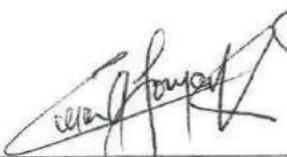
## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Notas	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas		Total
					Adopción por Primera Vez de los NIIF	Resultados	
(US Dólares)							
Saldos al 1 de enero del 2015	5,450,040	-	1,402,270	136	5,423,638	1,100,023	13,376,107
Aportes para aumento de capital	-	1,300,000	-	-	-	-	1,300,000
Dividendos pagados	14.4	-	-	-	-	(185,503)	(185,503)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	649,929	649,929
Apropiación del año	-	-	64,993	-	-	(64,993)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,450,040	1,300,000	1,467,263	136	5,423,638	1,499,456	15,140,533
Aumento de capital	14.1	1,300,000	(1,300,000)	-	-	-	-
Dividendos pagados	14.4	-	-	-	-	(713,605)	(713,605)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(2,051,112)	(2,051,112)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,750,040	-	1,467,263	136	5,423,638	(1,265,261)	12,375,816

Ver notas adjuntas a los estados financieros

  
Ing. Jacques Martinod  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. César Lomas  
Gerente Administrativo  
Financiero

  
C.P.A. Cristina Vincés  
Contadora

# MAMUT ANDINO C.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

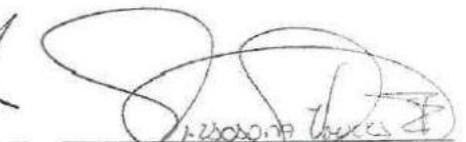
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
		(US Dólares)	
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		12,955,926	20,398,745
Pagado a proveedores y a empleados		(13,344,679)	(15,836,092)
Intereses pagados		(855,532)	(976,187)
Otros ingresos		450,577	905,756
Impuesto a la renta pagado	10	(189,900)	(247,167)
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<u>(983,608)</u>	<u>4,245,055</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades y equipos	7	(2,341,707)	(4,628,830)
Ventas de propiedades y equipos		1,060,337	280,949
Cesión de derechos fiduciarios		2,348,332	-
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>1,066,962</u>	<u>(4,347,881)</u>
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:</b>			
Pago por la emisión de obligaciones		(1,369,704)	(1,365,704)
Recibido de préstamos a corto plazo		4,575,100	4,664,591
Pago de préstamos a corto plazo		(4,395,343)	(3,749,251)
Recibido de préstamos a largo plazo		3,500,000	-
Pago de préstamos a largo plazo		(2,198,500)	(1,889,433)
Dividendos pagados		(713,605)	(185,503)
Aportes en efectivo		-	1,300,000
Flujo de efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(602,052)</u>	<u>(1,225,300)</u>
Disminución neta en caja y bancos		(518,698)	(1,328,126)
Caja y bancos al principio del año		563,786	1,891,912
Caja y bancos al final del año	3	<u>45,088</u>	<u>563,786</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros

  
Ing. Jacques Martinod  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. César Lomas  
Gerente Administrativo  
Financiero

  
C.P.A. Cristina Vincés  
Contadora