

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 31 de marzo de 1976 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 23 de abril de 1976 bajo el Repertorio número 5409.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 223 y 145 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

En junio y agosto del 2016, la Compañía recibió 75 empleados de una compañía relacionada, manteniendo la antigüedad de los mismos.

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:

<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, excepto ciertos instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

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.

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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 transfiere 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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

2.4 Activos no Corrientes Mantenidos 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.

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

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

Edificios	20
Equipos de transporte terrestre de carga	3-6
Equipos pesados	5-10
Máquinas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
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.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

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. Inversiones en Asociada

La Compañía mide su inversión en asociada al costo.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado del período cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7. 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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8. Impuestos

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

2.8.1. 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.

2.8.2. 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.

2.8.3. 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.

2.9. 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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. 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.

2.10.1.1. 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.

2.10.1.2. 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.

2.10.2. 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.

2.11. 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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.11.1. Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de 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.

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.14.1 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 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 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 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

Durante el año en curso, la Compañía no ha aplicado la siguiente modificación a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2016 y de aplicación retroactiva.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.14.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

La Compañía utilizó tasas superiores que el actuario independiente sugería para descontar las obligaciones por beneficios definidos.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

En consecuencia, la Compañía no ha determinado los efectos de los importes no registrados.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La Compañía considera que la aplicación de las demás normas nuevas y revisadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14.2. 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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Caja y Bancos

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

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja chica	16,708	30,054
Bancos	28,380	533,732
	45,088	563,786

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	2,244,165	3,171,608
Provisión para cuentas dudosas	(225,411)	(79,354)
Subtotal	2,018,754	3,092,254
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	34,946	89,812
Compañías relacionadas <i>(Nota 19)</i>	8,527,000	9,158,391
Funcionarios y empleados	53,794	135,065
Otras	102,853	128,921
Subtotal	8,718,593	9,512,189
	10,737,347	12,604,443
Clasificación:		
Corriente	4,715,229	7,933,860
No corriente	6,022,118	4,670,583
	10,737,347	12,604,443

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de servicios de transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados, con plazo de 45 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos para capital de trabajo por US\$6.2 millones (US\$7.9 millones en el 2015), con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2021 y generan interés del 5%; cesión de derechos fiduciarios del Fideicomiso San Eduardo por US\$1 millón, con vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2018 y no generan interés (*Ver Nota 19.1*); y venta de acciones por US\$1.3 millones, sin fecha específica de vencimiento y no genera interés, sin embargo, serán liquidadas en el corto plazo.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2016			2015		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	<i>(US Dólares)</i>					
Por Vencer	1,176,683	-	1,176,683	1,785,741	-	1,785,741
Vencidos – Días						
1 - 30	211,895	-	211,895	578,252	-	578,252
31 - 60	37,683	-	37,683	113,503	-	113,503
61 - 90	21,094	-	21,094	55,199	-	55,199
91 - 180	57,340	-	57,340	143,770	-	143,770
181 - 360	169,440	-	169,440	85,899	-	85,899
360 en adelante	570,030	225,411	344,619	409,244	79,354	329,890
	1,067,482	225,411	842,071	1,385,867	79,354	1,306,513
	2,244,165	225,411	2,018,754	3,171,608	79,354	3,092,254

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	(79,354)	(54,252)
Provisión con cargo a resultados	(236,628)	(25,102)
Castigos	90,571	-
Saldo al final del año	(225,411)	(79,354)

5. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El 30 de noviembre del 2016, la Administración de la Compañía aprobó el plan de ventas de equipos de transporte terrestre de carga y equipos pesados ya no utilizados, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$397,135 y US\$30,496, 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 de 2016.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

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

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo	20,442,455	22,623,203
Depreciación acumulada	(6,411,625)	(8,026,309)
	14,030,830	14,596,894
Clasificación:		
Terrenos	-	1,305,162
Edificios	110,064	924,203
Equipos de transporte terrestre de carga	9,512,156	8,297,515
Equipos pesados	904,089	2,328,204
Máquinas y equipos	325,895	397,889
Muebles y enseres	3,669	3,869
Equipos de computación	30,304	45,331
Vehículos	109,442	127,375
En proceso	3,035,211	1,167,346
	14,030,830	14,596,894

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

	Terrenos	Edificios	Equipos de Transporte Terrestre de Carga	Equipos Pesados	Máquinas y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En Proceso	Total
(US Dólares)										
Costo										
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,305,162	1,564,728	8,382,143	6,096,572	693,374	14,157	106,340	462,830	632,810	19,258,125
Adiciones	-	-	1,954,095	10,497	133,022	830	-	-	2,530,386	4,628,830
Ventas y/o retiros	-	(54,986)	(30,695)	(741,821)	(379,421)	(5,377)	(27,328)	(24,124)	-	(1,263,752)
Transferencia	-	-	1,914,539	-	48,289	-	33,022	-	(1,995,850)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,305,162	1,509,742	12,220,082	5,365,348	495,264	9,610	112,034	438,715	1,167,346	22,623,203
Adiciones	-	-	2,569	-	16,800	679	10,557	30,871	2,281,031	2,341,707
Compras de activos (Nota 19.1)	-	-	3,221,782	-	-	-	-	-	-	3,221,782
Ventas y/o retiros	-	(45,080)	(516,026)	(2,723,331)	(12,423)	-	-	(25,428)	-	(2,777,145)
Transferencia a Fideicomiso San Eduardo (Nota 19.1)	(1,305,162)	(1,285,610)	-	-	-	-	-	-	-	(2,590,772)
Reclasificación como mantenido para la venta (Nota 5)	-	-	(1,479,891)	(38,120)	-	-	-	-	-	(1,518,011)
Ajustes con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	(413,166)	(413,166)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	179,052	13,548,516	2,603,797	498,841	10,289	122,591	444,158	3,035,211	20,442,455
Depreciación acumulada										
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(586,819)	(2,777,288)	(2,967,471)	(392,497)	(10,076)	(73,552)	(261,884)	-	-	(7,069,587)
Depreciación	(52,381)	(1,164,309)	(811,394)	(83,459)	(1,042)	(20,479)	(73,580)	-	-	(2,206,644)
Ventas y/o retiros	53,661	10,030	741,821	378,581	5,377	27,328	24,124	-	-	1,240,922
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(585,539)	(3,922,567)	(3,037,044)	(97,375)	(5,741)	(66,703)	(311,340)	-	-	(8,026,309)
Depreciación	(39,088)	(1,468,450)	(605,898)	(78,055)	(879)	(25,584)	(45,849)	-	-	(2,263,803)
Ventas y/o retiros	45,080	271,901	1,935,610	2,484	-	-	22,473	-	-	2,277,548
Transferencia a Fideicomiso San Eduardo (Nota 19.1)	510,559	-	-	-	-	-	-	-	-	510,559
Reclasificación como mantenido para la venta (Nota 5)	-	1,082,756	7,624	-	-	-	-	-	-	1,090,380
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(68,988)	(4,036,360)	(1,699,708)	(172,946)	(6,620)	(92,287)	(334,716)	-	-	(6,411,625)

Al 31 de diciembre del 2016, equipos de transporte terrestre de carga evaluados en US\$4.9 millones y equipos pesados evaluados en US\$2.9 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (Ver Nota 8).

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inversiones en Asociada

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en asociada representan la participación accionaria de la Compañía del 32.25% en el capital social de Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A., la cual está domiciliada en Ecuador y sus acciones no cotizan en bolsa.

El valor nominal total de las acciones en la asociada es de US\$283,800, el valor nominal unitario es de US\$1.00 y su valor patrimonial proporcional es de US\$745,252, el cual fue determinado en base a los estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de diciembre del 2016.

Esta inversión está contabilizada al costo, debido a que la Compañía no participa significativamente en la dirección y control, es decir, no tiene ninguna injerencia dentro de las decisiones y actos administrativos de la asociada.

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	1,032,742	2,402,446
Préstamos bancarios locales	8,060,152	7,770,226
Préstamo bancario del exterior	1,191,331	-
	10,284,225	10,172,672
Clasificación:		
Corriente	5,785,006	4,215,887
No corriente	4,499,219	5,956,785
	10,284,225	10,172,672

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre			
			2016	2015		2016		2015	
			Corriente	No Corriente		Corriente	No Corriente		
<i>(US Dólares)</i>									
Emisión de obligaciones									
Primera emisión	Obligación	Trimestral	7%	7%	Sep., 2018	919,131	113,611	1,369,704	1,032,742
Préstamos bancarios locales:									
Banco Boliviano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.16%	-	Mar., 2017	300,263	-	-	-
Banco Boliviano C.A.	Prendario	Mensual	8.82%	8.82%	Oct., 2018	1,149,555	951,551	1,141,862	2,093,414
Banco Boliviano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	-	Dic., 2018	1,004,051	1,000,000	-	-
Banco Boliviano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	8.83%	Mar., 2016	-	-	250,000	-
Banco Boliviano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	8.83%	Abr., 2016	-	-	333,333	-
Banco Boliviano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	8.83%	Abr., 2016	-	-	166,667	-
Banco Boliviano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	8.83%	Abr., 2016	-	-	166,667	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	9.02%	8.00%	Sep., 2019	315,662	677,224	275,421	970,132
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	8.17%	7.45%	Jul., 2018	191,707	118,239	176,148	307,633
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	7.94%	7.56%	May., 2019	217,478	334,702	198,785	549,171
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	8.93%	8.53%	Dic., 2023	82,545	493,334	80,000	573,333
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	7.95%	7.95%	May., 2024	51,211	325,000	50,000	375,000
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	8.72%	7.95%	Jun., 2024	7,462	48,058	7,300	55,360
Banco Guayaquil S.A.	Factoring	Al vencimiento	8.99%	-	Ene., 2017	200,000	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Factoring	Al vencimiento	8.99%	-	Feb., 2017	300,000	-	-	-
Banco Amazonas S.A.	Factoring	Al vencimiento	8.95%	-	Ene., 2017	192,110	-	-	-
Banco Amazonas S.A.	Factoring	Al vencimiento	8.95%	-	Feb., 2017	100,000	-	-	-
						4,112,044	3,948,108	2,846,183	4,924,043
Préstamo bancario del exterior:									
BBP Bank, S.A.	Prendario	Mensual	7.59%	-	Jul., 2018	753,831	437,500	-	-
						5,785,006	4,499,219	4,215,887	5,956,785

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
2017	-	2,895,066
2018	3,406,215	1,968,715
2019	512,045	512,045
2020	137,909	137,909
2021	137,300	137,300
2022	137,300	137,300
2023	143,967	143,967
2024	24,483	24,483
	4,499,219	5,956,785

En el 2012, se emitió la primera emisión de obligaciones, la cual está respaldada con garantía general. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos:

1. Las medidas que implementará la Compañía, orientadas a preservar el cumplimiento de su objeto social, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, son las siguientes:
 - a) Mantener su política proactiva en cuanto a la comercialización y prudente en cuanto al crecimiento, privilegiando a la eficiencia frente al volumen.
 - b) No podrá repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
 - c) Mantener un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses inferior al doble del patrimonio;
2. Los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación no podrán exceder del 80%.

En enero y febrero del 2017, la Compañía precanceló la primera emisión de obligaciones.

Los préstamos del Banco Bolivariano C.A. están garantizados con el bien inmueble del Fideicomiso San Eduardo.

Los préstamos de los Bancos Bolivariano C.A. y BBP Bank, S.A. están garantizados por compañías y parte relacionadas, como codeudores solidarios.

Los préstamos del Banco Amazonas S.A. están garantizados con facturas de un cliente por US\$440,330.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	1,379,847	2,279,972
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	95,586	62,003
Compañías relacionadas (Nota 19)	467,076	7,155
Otras	157,820	103,725
Subtotal	720,482	172,883
	2,100,329	2,452,855
Clasificación:		
Corriente	2,100,329	1,669,837
No corriente	-	783,018
	2,100,329	2,452,855

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.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por servicios de mantenimiento de equipos de transporte terrestre de carga y equipos pesados, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, sin embargo, la mayoría serán liquidadas en el corto plazo.

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
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corriente:		
Impuesto al valor agregado	-	15,255
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	10,439
Impuesto a la salida de divisas	-	18,510
	-	44,204
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	44,633	-
Impuesto al valor agregado y retenciones	161,825	32,958
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	53,025	20,114
	259,483	53,072

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

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	234,533	247,167
Menos:		
Retenciones en la fuente	(160,952)	(247,167)
Impuesto a la salida de divisas	(28,948)	-
Saldo al final del año	<u>44,633</u>	<u>-</u>

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

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

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,816,579)	897,096
Gastos no deducibles:		
Incurridos para generar ingresos exentos	1,770,548	-
Sin documentación soporte	97,206	188,673
Exceso de gastos de viaje	543,759	-
Exceso de la provisión para cuentas dudosas	221,451	-
De años anteriores	588,153	41,696
Otros	156,091	157,108
Ingreso exentos	(1,576,362)	(308,487)
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>(15,733)</u>	<u>976,086</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>214,739</u>
Anticipo calculado	<u>234,533</u>	<u>247,167</u>
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados:	<u>234,533</u>	<u>247,167</u>

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Las declaraciones de impuestos a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre de 1999, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016. Existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

El 8 de julio del 2003, la Compañía presentó juicio de excepciones ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, solicitando excepcionar del pago de los títulos de crédito por diferencias en las declaraciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado del año 1999, retenciones del impuesto al valor agregado de los años 2000 y 2001 por US\$400,976 y se deje sin efecto ni valor alguno el Auto de Pago y el juicio coactivo No. 251-2003 de 24 de junio del 2003 seguido por el Servicio de Rentas Internas. El 23 de enero del 2007, la Compañía presentó juicio de impugnación ante dicho Tribunal, solicitando dejar sin efecto la liquidación de pago por diferencias en la declaración de impuesto a la renta del año 1999. De acuerdo con información recibida del asesor legal el 6 de marzo del 2017, la Compañía presentó acción extraordinaria de protección ante la Corte Constitucional y se espera que el proceso regrese al Tribunal Distrital de lo Fiscal para su resolución, y concluido todo el proceso de impugnación se espera la sentencia, respectivamente.

La Administración y su asesor legal consideran que la Compañía tiene argumentos sobre lo que se basa sus reclamos; sin embargo, la resolución final de este asunto es incierta a la fecha de este informe.

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, las operaciones celebradas fueron únicamente con partes relacionadas locales y no cumplen con las condiciones establecidas en disposiciones tributarias para presentar tanto el Anexo como el Informe (*Ver Nota 19*).

MAMUT ANDINO C.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	199,048	178,731	377,779
Provisiones	505,226	32,838	538,064
Pagos	(565,478)	(180,747)	(746,225)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	138,796	30,822	169,618
Provisiones	484,334	4,416	488,750
Pagos	(549,622)	(32,837)	(582,459)
Transferencia de compañía relacionada	99,649	-	99,649
Saldos al 31 de diciembre del 2016	173,157	2,401	175,558

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	276,828	183,460
Bonificación por desahucio	122,673	123,694
	399,501	307,154

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	113,869	56,694	170,563
Provisión con cargo a resultados	69,591	92,988	136,591
Beneficios pagados	-	(25,988)	(25,988)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	183,460	123,694	307,154
Provisión con cargo a resultados	70,732	10,909	81,641
Reversión de provisión ajustada con crédito a resultados	(64,897)	(31,312)	(96,209)
Beneficios pagados	-	(22,020)	(22,020)
Transferencia de compañía relacionada	87,533	41,402	128,935
Saldos al 31 de diciembre del 2016	276,828	122,673	399,501

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros

13.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

13.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo. La Compañía realiza transacciones con clientes con los que se tiene años de relación comercial.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importante de clientes de la industria de cemento y construcción. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

13.1.3 Riesgo de Liquidez

La Gerencia Administrativa Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1.3 Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2016					
Emisión de obligaciones	250,831	978,464	-	-	1,229,295
Préstamos bancarios	6,183,880	88,545	663,948	1,690,806	8,627,179
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	707,065	542,326	592,832	258,106	2,100,329
	<u>7,141,776</u>	<u>1,609,335</u>	<u>1,256,780</u>	<u>1,948,912</u>	<u>11,956,803</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2016					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	963,323	1,528,242	1,048,701	7,197,081	10,737,347

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

13.1.4 Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 82% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	45,088	563,786
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	10,737,347	12,604,443
	10,782,435	13,168,229
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	10,284,225	10,172,672
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	2,100,329	2,452,855
	12,384,554	12,625,527

13.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia Administrativa Financiera considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. Patrimonio

14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social consiste de 168.751 (136.251 en el 2015) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$40.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

En el 2016, la Compañía aumentó el capital social en US\$1.3 millones, mediante aportes en efectivo, integrados al 31 de diciembre del 2015. El acta de junta general de accionistas fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero del 2016.

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	6,748,800	99.98	5,448,800	99.98
De Blas Mayodormo Silvia	España	1,240	0.02	1,240	0.02
		6,750,040	100.00	5,450,040	100.00

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.2. Reserva 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

14.3. 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 hubiere; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

14.4. Dividendos

En el 2016, se canceló dividendos de US\$0.11 (US\$0.03 en el 2015) por acción, equivalente a un dividendo total de US\$713,605 (US\$185,503 en el 2015) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, correspondientes a las utilidades de los años 2013 y 2014.

15. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios de transporte terrestre de carga	10,081,665	17,650,334
Alquiler de equipos pesados	1,858,164	2,609,530
Otros	55,071	97,497
	<u>11,994,900</u>	<u>20,357,361</u>

16. 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	11,694,011	16,878,292
Gastos de ventas	46,583	-
Gastos de administración	2,872,638	2,693,044
	<u>14,613,232</u>	<u>19,571,336</u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

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

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	3,299,204	3,398,822
Servicios de transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados	2,677,272	6,569,716
Depreciaciones y amortizaciones	2,263,803	2,206,644
Mantenimiento y reparaciones	2,150,488	3,144,872
Combustible	706,800	894,574
Alimentación, viáticos a transportistas y peajes por transporte terrestre de carga	706,666	994,767
Honorarios y servicios profesionales	670,101	430,678
Impuesto al valor agregado	446,645	801,537
Provisión para cuentas dudosas	236,628	25,102
Matrículas y permisos para los equipos de transporte terrestre de carga	234,219	133,108
Seguros	208,263	180,973
Otros	1,013,143	790,543
	14,613,232	19,571,336

17. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	757,037	724,011
Intereses por obligaciones	142,438	252,176
Otros	84,351	85,617
	983,826	1,061,804

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancia por venta de derechos fiduciarios y propiedades y equipos	1,335,383	267,119
Indemnización del seguro por siniestro de equipos pesados	247,200	286,487
Servicios administrativos	500,149	325,739
Otros	(297,153)	293,530
	1,785,579	1,172,875

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Concerroazul S.A.	3,562,390	4,707,660
Rematec S.A.	2,274,616	2,310,155
STM INC S.A.	1,268,056	1,268,056
Logimin S.A.	-	470,000
Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.	369,270	401,520
Terragrupo S.A.	453,533	-
Gerencial Corp S.A.	226,890	-
Lammermoor S.L. Sociedad Unipersonal	185,675	-
Mariano Suana	185,570	-
Logitruck S.A.	1,000	1,000
	8,527,000	9,158,391
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Rematec S.A.	467,076	-
Concerroazul S.A.	-	7,155
	467,076	7,155

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

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

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Concerroazul S.A.:		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	46,632	103,765
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	17,408	103,141
• Ingreso por arriendo de oficina y uso de patio	-	60,000
• Ingreso por servicios administrativos	125,000	240,000
• Costo por servicios de transporte terrestre de carga	1,456,700	-
• Costo por alquiler de equipos pesados	-	2,285,446
• Compras de equipos de transporte terrestre de carga	30,995	-
• Compras de repuestos, neumáticos e insumos	-	2,686,354
Rematec S.A.:		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	3,142	3,510
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	37,252	2,389
• Ingreso por servicios administrativos	188,058	-
• Ingreso por arriendo de oficina y uso de patio	-	60,000
• Costo por servicio de mantenimiento y reparación técnica de equipos pesados	2,058,511	1,153,976
• Gastos por arriendo de oficina y uso de patio	-	35,000
• Gastos por servicios administrativos	24,896	105,000
• Compras de equipos de transporte terrestre de carga	2,446	-
• Compras de cisternas	1,886,028	-
Logimin S.A.		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	16,204	-
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	640	-
• Ingreso por servicios administrativos	203,700	-
Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.:		
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	-	1,980
• Costos de mantenimiento y reparaciones	2,112	-

Compra de Activos y Pasivos

El 30 de Noviembre del 2016, la Compañía suscribió un contrato de compraventa de activos y pasivos con CONCERROAZUL S.A., mediante el cual la Compañía adquirió los activos consistente de propiedades y equipos por US\$3.3 millones y pasivos consistente de cuentas por pagar, obligaciones acumuladas y obligaciones por beneficios definidos por US\$495,326, relacionados con la actividad de transporte terrestre de carga. El precio pactado entre las partes fue US\$2.8 millones, cancelado mediante compensación de crédito.

Fideicomiso San Eduardo y Cesión de Derechos Fiduciarios

El 10 de agosto del 2016, la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración de Bienes denominado "Fideicomiso San Eduardo", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aporte y transferencia del derecho de dominio del bien inmueble ubicado en la Urbanización San Eduardo, compuesto de terreno y edificios, avaluado por un perito independiente en US\$3.4 millones. El Fideicomiso entregó en comodato a favor de la Compañía, el uso y goce, así como la mera tenencia del bien inmueble.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Fideicomiso San Eduardo y Cesión de Derechos Fiduciarios

El objeto del Fideicomiso es la administración, disposición, cuidado, tenencia y mantenimiento del bien inmueble. Los derechos fiduciarios que se generan del presente Fideicomiso, pueden ser objeto de cesión.

Además, se ratifica la vigencia de la hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A. y el Fideicomiso, el nuevo garante hipotecario, acepta los términos y condiciones del contrato de hipoteca abierta.

En enero del 2017, la Compañía (Cedente) suscribió convenios de cesión de derechos fiduciarios con partes relacionadas del exterior y locales (Cesionarias), mediante los cuales la Cedente transfirió a favor de las Cesionarias el 100% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso San Eduardo correlativos al bien inmueble. Todas las obligaciones y responsabilidades referentes al contrato del Fideicomiso las seguirá asumiendo la Cedente. El precio pactado entre las partes fue de US\$3.4 millones, pagaderos de la siguiente forma: US\$2.3 millones cancelado anticipadamente hasta la suscripción del contrato y el saldo mediante siete (7) dividendos trimestrales a partir del 1 de diciembre del 2016 hasta el 1 de septiembre del 2018.

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

19.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	<u>259,341</u>	<u>128,815</u>

20. Compromisos

20.1. Contratos de Servicio de Transporte Terrestre de Carga

En diciembre del 2015, la Compañía suscribió con Holcim Ecuador S.A. contratos de transporte de materia prima, carga al granel y materiales, con plazo hasta diciembre del 2016, mediante los cuales la Compañía presta servicios de transporte terrestre principalmente de Puzolana, Cemento y PetCoke y Yeso. El precio pactado entre las partes está en función de las rutas y toneladas métricas transportadas, establecidos en los contratos.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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.
