

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

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 2017 y 2016, la Compañía mantenía 182 y 223 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

En el 2017, la Compañía recibió 26 empleados (75 en el 2016) 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.

Fusión por Absorción

El 20 de junio del 2017, Mamut Andino C.A. absorbió a Rematec S.A., compañía relacionada, mediante fusión por absorción, emitiendo 32.525 acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de Rematec S.A. Como resultado de la fusión por absorción se incorporó el patrimonio neto, es decir, los activos y pasivos de la compañía absorbida al valor en libros con el que estaban registrados antes de la fusión. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 4 de diciembre del 2017 y la escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del 2017.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General

Fusión por Absorción (continuación)

El patrimonio neto de Rematec S.A. incorporado en los registros contables del 2017 de Mamut Andino C.A., con base a los estados financieros de junio del 2017, fueron como sigue:

	2017 <i>(US Dólares)</i>
Activos	
Caja y bancos	5,431
Inventarios	374,056
Activos por impuestos corrientes	187,632
Otros activos	15,060
Propiedades y equipos, neto	6,165,150
Total activos	<u>6,747,329</u>
Pasivos	
Préstamos	120,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,022,784
Obligaciones acumuladas	36,863
Obligaciones por beneficios definidos	74,768
Total pasivos	<u>3,254,415</u>
Patrimonio neto	<u>3,492,914</u>

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, modificadas por el oficio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en lo relativo a la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios definidos considerando como referencia al mercado del Ecuador (Ver *Nota 2.10.1*). 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.

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.

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 según bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos del 7.57%, tasa de incremento salarial del 2.50% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

La NIC 19 Planes de Beneficios Definidos requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse considerando como referencia los rendimientos de mercado profundo sobre bonos corporativos de alta calidad a nivel de la moneda, sin que la entidad limite su evaluación al mercado o país en el cual opera, también debe considerar otros mercados o países. Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos.

De acuerdo al criterio oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, la Administración de la Compañía consideró como referencia para determinar la tasa descuento a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

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. Sin embargo, en el 2017 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio 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.

Mediante Acuerdo Ministerial No.: MDT-2016-0063 del 30 de diciembre del 2016, se consideró a la Compañía y sus compañías relacionadas, como una sola empresa, para distribuir el 15% de la participación de trabajadores a favor de sus empleados.

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.

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, y se registra en el período en el que se conocen.

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 la NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelación	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero del 2017

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, antes mencionadas, 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 y respectivas aclaraciones	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas puede tener un impacto sobre los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. 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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,489,446	2,345,346
Provisión para cuentas dudosas	(677,262)	(225,411)
Subtotal	812,184	2,119,935
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	50,554	34,946
Accionista <i>(Nota 19)</i>	2,382,647	-
Compañías relacionadas <i>(Nota 19)</i>	1,904,904	8,527,000
Funcionarios y empleados	25,086	53,794
Otras	49,305	1,672
Subtotal	4,412,496	8,617,412
	5,224,680	10,737,347
Clasificación:		
Corriente	1,223,122	3,076,903
No corriente	4,001,558	7,660,444
	5,224,680	10,737,347

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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 accionista representan préstamos que mantenía con Concerroazul S.A en liquidación, asumida por su accionista, con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2021 y generan interés del 5% anual (Ver Nota 19.1).

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos para capital de trabajo por US\$350,855 (US\$6.2 millones en el 2016) y venta de acciones por US\$1.3 millones, las cuales no tienen fechas específicas de vencimientos y no generan interés, las mismas que se liquidarán a largo plazo, cesión de derechos fiduciarios del Fideicomiso San Eduardo por US\$236,658 (US\$1 millón en el 2016) con vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2018 y no generan interés (Ver Nota 19.1) y facturas por servicios administrativos por US\$49,336 con plazo de 30 días y no generan interés.

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

	2017			2016		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	(US Dólares)					
Por Vencer	685,571	-	685,571	1,176,683	-	1,176,683
Vencidos – Días						
1 - 30	99,773	-	99,773	211,895	-	211,895
31 - 60	24,491	-	24,491	37,683	-	37,683
61 - 90	1,161	-	1,161	21,094	-	21,094
91 - 180	6,491	5,303	1,188	57,340	-	57,340
181 - 360	28,027	28,027	-	169,440	-	169,440
360 en adelante	643,932	643,932	-	671,211	225,411	445,800
	803,875	677,262	126,613	1,168,663	225,411	943,252
	1,489,446	677,262	812,184	2,345,346	225,411	2,119,935

Los movimientos de la cuenta “Provisión para cuentas dudosas” por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(225,411)	(79,354)
Provisión con cargo a resultados	(563,050)	(236,628)
Castigos	111,199	90,571
Saldo al final del año	(677,262)	(225,411)

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Repuestos, neumáticos e insumos	586,329	2,649
Otros	-	39,650
	<u>586,329</u>	<u>42,299</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 60 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

5. Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta

El 31 de agosto del 2017, la Administración de la Compañía aprobó el plan de ventas de equipos de transporte terrestre de carga ya no utilizados, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$796,062, en el transcurso de los próximos 8 meses del 2018. 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 2017.

6. Propiedades y Equipos

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	20,633,925	20,367,438
Depreciación acumulada	(4,621,584)	(6,336,608)
	<u>16,012,341</u>	<u>14,030,830</u>
Clasificación:		
Terrenos	3,031,240	-
Edificios	2,972,459	110,064
Equipos de transporte terrestre de carga	8,731,509	9,512,156
Equipos pesados	559,267	904,089
Máquinas y equipos	416,573	325,895
Muebles y enseres	4,557	3,669
Equipos de computación	18,399	30,304
Vehículos	232,658	109,442
En proceso	45,679	3,035,211
	<u>16,012,341</u>	<u>14,030,830</u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2015	1,305,162	1,509,742	12,220,082	5,365,248	495,264	9,610	112,034	438,715	1,167,346	22,623,203
Adiciones	-	-	2,569	-	16,000	679	10,557	30,871	-	2,341,707
Compras de activos (Nota 19.1)	-	-	3,321,782	-	-	-	-	-	-	3,321,782
Ventas y/o retiros	-	(45,080)	(516,026)	(2,723,331)	(12,423)	-	(75,017)	(25,428)	-	(3,397,305)
Transferencia a Fideicomiso San Eduardo (Nota 19.1)	(1,305,162)	(1,285,610)	-	-	-	-	-	-	-	(2,590,772)
Reclasificación como mantenido para la venta (Nota 3)	-	-	(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	47,574	444,158	3,035,211	20,367,438
Adiciones	166,392	15,000	-	-	20,306	-	1,231	-	211,986	414,915
Transferencia por fusión	2,864,848	2,862,395	-	-	161,985	1,977	-	211,383	62,562	6,165,150
Ventas y/o retiros	-	-	(4,069,557)	(133,250)	(31,118)	-	-	(339,338)	-	(4,573,263)
Transferencia	-	-	3,193,837	-	34,129	-	-	-	(3,227,966)	-
Reclasificación como mantenido para la venta (Nota 3)	-	-	(1,704,201)	-	-	-	-	-	-	(1,704,201)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,114)	(36,114)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	3,031,240	3,056,447	10,968,595	2,470,547	684,143	12,266	48,805	316,203	45,679	20,633,925
Depreciación acumulada										
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)	(45,349)	-	(2,263,803)
Ventas y/o retiros		45,080	271,901	1,935,610	2,484	-	75,017	22,473	-	2,352,565
Transferencia a Fideicomiso San Eduardo (Nota 19.1)		510,559	-	-	-	-	-	-	-	510,559
Reclasificación como mantenido para la venta (Nota 3)		-	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)	(17,270)	(334,716)	-	(6,336,608)
Depreciación		(15,000)	(2,565,860)	(303,073)	(104,756)	(1,089)	(13,136)	(55,587)	-	(3,058,501)
Ventas y/o retiros		-	3,451,340	102,078	10,132	-	-	306,758	-	3,870,308
Reclasificación como mantenido para la venta (Nota 3)		-	903,217	-	-	-	-	-	-	903,217
Otros		-	10,577	(10,577)	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(83,988)	(2,237,086)	(1,911,280)	(267,570)	(7,709)	(30,406)	(83,545)	-	(4,621,584)

Al 31 de diciembre del 2017, terreno avaluado en US\$5 millones, equipos de transporte terrestre de carga avaluados en US\$5.6 millones, equipos pesados avaluados en US\$229,416 y vehículos avaluados en US\$177,440 están asignados en garantía de sus propias obligaciones y de una compañía relacionada a favor de bancos locales (Ver Nota 8).

7. Inversiones en Asociada

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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\$295,023, el valor nominal unitario es de US\$1.00 y su valor patrimonial proporcional es de US\$724,725, el cual fue determinado en base a los estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de diciembre del 2017.

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	-	1,032,742
Préstamos bancarios locales	9,155,296	8,060,152
Préstamo bancario del exterior	-	1,191,331
	9,155,296	10,284,225
Clasificación:		
Corriente	3,714,554	5,785,006
No corriente	5,440,742	4,499,219
	9,155,296	10,284,225

Resumen de los términos y condiciones establecidos en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre			
			2017	2016		2017		2016	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
(US Dólares)									
Emisión de obligaciones Primera emisión	Obligación	Trimestral	-	7%	Sep., 2018	-	-	919,131	113,611
Préstamos bancarios locales:									
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	8.50%	-	Feb., 2021	1,534,497	3,249,547	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	8.16%	Mar., 2017	-	-	300,263	-
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.82%	Oct., 2018	-	-	1,149,555	951,551
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	8.83%	Dic., 2018	-	-	1,004,051	1,000,000
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	8.76%	9.02%	Sep., 2019	423,128	267,942	315,662	677,224
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	8.17%	Jul., 2018	-	-	191,707	118,239
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	7.94%	May., 2019	-	-	217,478	334,702
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	8.93%	Dic., 2023	-	-	82,545	493,334
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	7.95%	May., 2024	-	-	51,211	325,000
Banco del Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	8.72%	Jun., 2024	-	-	7,462	48,058
Banco Guayaquil S.A.	Hipotecario	Mensual	8.95%	-	Oct., 2019	439,466	395,749	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Hipotecario	Mensual	8.95%	-	Sep., 2022	312,324	1,469,182	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	9.02%	-	Feb., 2018	303,559	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	9.02%	-	Ene., 2018	306,005	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	9.02%	-	Mar., 2018	251,385	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	9.05%	-	Mar., 2018	101,000	-	-	-
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.	Prendario	Mensual	11.23%	-	Abr., 2020	43,190	58,322	-	-
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	-
						3,714,554	5,440,742	4,112,044	3,948,108
Préstamo bancario del exterior:									
BBP Bank, S.A.	Prendario	Mensual	-	7.50%	Jul., 2018	-	-	753,831	437,500
						3,714,554	5,440,742	5,785,006	4,499,219

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

Años	2017	2016
	(US Dólares)	
2018	-	3,406,215
2019	2,542,305	512,045
2020	1,882,409	137,909
2021	651,925	137,300
2022	364,103	137,300
2023	-	143,967
2024	-	24,483
	5,440,742	4,499,219

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

En enero y febrero de 2017, la Administración de la Compañía precanceló la primera emisión de obligaciones por US\$1 millón. El 20 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00022897 resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como Emisor Privado del Sector No Financiero, así como de los valores emitidos.

Los préstamos del Banco Bolivariano C.A. y Banco Internacional S.A. están garantizados con el bien inmueble del Fideicomiso San Eduardo y equipos pesados de compañía relacionada.

Los préstamos del Banco Bolivariano C.A. y Banco Guayaquil S.A. están garantizados por compañía y parte relacionada, como codeudores solidarios.

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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	1,624,529	1,379,847
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	143,191	95,586
Compañías relacionadas (Nota 19)	1,034,488	467,076
Otras	116,757	157,820
Subtotal	1,294,436	720,482
	2,918,965	2,100,329
Clasificación:		
Corriente	2,620,927	1,642,692
No corriente	298,038	457,637
	2,918,965	2,100,329

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios por US\$1,326,491 pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés y facturas por compras de equipos pesados por US\$298,038 con vencimientos mensuales hasta julio del 2019 y devenga interés del 7% anual.

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, sin embargo, serán liquidados en el corto plazo con servicios administrativos prestados a dicha compañía, y en el 2016 representaban facturas por servicios de mantenimiento de equipos de transporte terrestre de carga y equipos pesados.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corriente:		
Impuesto al valor agregado	47,268	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	111,588	-
	<u>158,856</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	-	44,633
Impuesto al valor agregado y retenciones	16,843	161,825
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	21,711	53,025
	<u>38,554</u>	<u>259,483</u>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	44,633	-
Provisión con cargo a resultados	109,329	234,533
Menos:		
Pagos	(44,633)	-
Anticipo de impuesto a la renta	(12,758)	-
Retenciones en la fuente	(96,571)	(160,952)
Impuesto a la salida de divisas	-	(28,948)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>44,633</u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(4,708,610)	(1,816,579)
Gastos no deducibles:		
Incurridos para generar ingresos exentos	41,545	1,770,548
Sin documentación soporte	27,792	97,206
Exceso de gastos de viaje	632,880	543,759
Exceso de la provisión para cuentas dudosas	551,818	221,451
De años anteriores	-	588,153
Otros	123,230	156,091
Ingreso exentos	(29,231)	(1,576,362)
Amortización de pérdidas tributarias	(3,147)	-
Pérdida tributaria	(3,363,723)	(15,733)
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	173,709	234,533
Rebaja del 40% en el saldo a pagar del anticipo de impuesto a la renta	(64,380)	-
	109,329	234,533
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados:	109,329	234,533

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

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.

El 7 de diciembre del 2017, se promulgó en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135, el Decreto Ejecutivo No. 210, mediante el cual se dispone rebajas en el pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2017 del 100%, 60% y 40%, para las sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales, cumplan con los montos establecidos en el mismo. Por esta razón, la Compañía se acogió al Art. 3 de dicho Decreto calculando la rebaja del 40%.

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 2014 al 2017. 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 14 de febrero del 2018, en relación al juicio de excepciones, la Compañía presentó Acción Extraordinaria de Protección ante la Corte Constitucional del Ecuador y se espera que el proceso regrese al Tribunal Distrital de lo Fiscal para su resolución, y concluido todo el proceso del juicio de impugnación se emitió sentencia favorable para la Compañía, por lo cual el Servicio de Rentas Internas presentó Acción Extraordinaria de Protección ante la Corte Constitucional del Ecuador y se espera sea ratificada la sentencia ganada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal que pondrá fin al proceso.

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. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

El 29 de diciembre del 2017, se promulgo en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia para el ejercicio 2018 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Serán deducibles los pagos efectuados por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.3. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

- Se establece que solo para las sociedades exportadoras habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, aportes patronales; y no se considerarán de los rubros de activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.
- El SRI podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Sí al realizar la verificación el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.3. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada del Ministerio del ramo, con informe del Director General del SRI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo establecido al correspondiente sector, subsector o segmento.

La reducción, exoneración o devolución antes referidas podrán ser autorizadas solo por un ejercicio fiscal a la vez.

- Sobre operaciones de más de US\$1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

10.4. 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 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (*Ver Nota 19*).

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
		<i>(US Dólares)</i>	
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
Provisiones	556,127	-	556,127
Pagos	(615,780)	-	(615,780)
Transferencia de compañía relacionada	36,863	-	36,863
Saldos al 31 de diciembre del 2017	150,367	2,401	152,768

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	217,103	276,828
Bonificación por desahucio	106,837	122,673
	323,940	399,501

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al principio del año	276,828	122,673	399,501
Costo de los servicios del período corriente	37,358	18,046	55,404
Costo por intereses	12,507	5,927	18,434
(Ganancias) pérdidas actuariales	(109,590)	8,749	(100,841)
Beneficios pagados	-	(48,558)	(48,558)
Saldos al final del año	217,103	106,837	323,940

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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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 2017					
Préstamos bancarios	644,248	1,148,644	2,502,323	6,065,645	10,360,860
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	398,423	506,285	1,166,863	847,394	2,918,965
	<u>1,042,671</u>	<u>1,654,929</u>	<u>3,669,186</u>	<u>6,913,039</u>	<u>13,279,825</u>
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 2017					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	483,050	404,230	2,729,756	1,607,644	5,224,680
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.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 2017, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 86% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

13.2. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos	31,924	45,088
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 3)	5,224,680	10,737,347
	<u>5,256,604</u>	<u>10,782,435</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 8)	9,155,296	10,284,225
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	2,918,965	2,100,329
	<u>12,074,261</u>	<u>12,384,554</u>

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 2017, el capital social consiste de 201.276 (168.751 en el 2016) 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. El capital autorizado está representado por 402.552 acciones.

En el 2017 y 2016, la Compañía aumentó el capital social en US\$1.3 millones, mediante la fusión por absorción de Rematec S.A. y aportes en efectivo en el 2016, integrados al 31 de diciembre del 2015, y aumentó el capital autorizado a US\$16,102,080. La escritura pública correspondiente y el acta de Junta General de Accionistas fueron inscritas en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del 2017 y 16 de febrero del 2016.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.1. Capital Social (continuación)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2017	%	2016	%
<i>(US Dólares)</i>					
Concerroazul 2005, S.L.	España	8,048,760	99.97	6,748,800	99.98
De Blas Mayodormo Silvia	España	2,280	0.03	1,240	0.02
		<u>8,051,040</u>	<u>100.00</u>	<u>6,750,040</u>	<u>100.00</u>

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

Reserva de Capital (PCGA anteriores) – Proviene del resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de América realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

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.

El 21 de diciembre del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó utilizar del saldo de esta cuenta US\$2.1 millones para absorber las pérdidas acumuladas del año 2016.

14.4. Dividendos

En el 2017, se canceló dividendos de US\$2.90 (US\$4.37 en el 2016) por acción, equivalente a un dividendo total de US\$490,154 (US\$713,605 en el 2016) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, correspondientes a las utilidades del año 2015 y 2014.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios de transporte terrestre de carga	7,216,837	10,081,665
Alquiler de equipos pesados	2,099,087	1,858,164
Otros	42,438	55,071
	<u>9,358,362</u>	<u>11,994,900</u>

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de operación	10,790,744	11,694,011
Gastos de ventas	97,244	46,583
Gastos de administración	3,506,661	2,872,638
	<u>14,394,649</u>	<u>14,613,232</u>

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

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	4,303,961	3,299,204
Depreciaciones y amortizaciones	3,058,501	2,263,803
Mantenimiento y reparaciones	2,183,804	2,150,488
Combustible	943,929	706,800
Alimentación, viáticos a transportistas y peajes por transporte terrestre de carga	703,254	706,666
Provisión para cuentas dudosas	563,050	236,628
Honorarios y servicios profesionales	547,745	670,101
Impuesto al valor agregado	427,416	446,645
Seguros	304,975	208,263
Matrículas y permisos para los equipos de transporte terrestre de carga	202,882	234,219
Servicios de transporte terrestre de carga y alquiler de equipos pesados	163,993	2,677,272
Otros	991,139	1,013,143
	<u>14,394,649</u>	<u>14,613,232</u>

17. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	909,315	757,037
Intereses por obligaciones	177,965	142,438
Otros	60,948	84,351
	<u>1,148,228</u>	<u>983,826</u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancia por venta de propiedades y equipos y derechos fiduciarios	707,548	1,335,383
Indemnización del seguro por siniestro de equipos pesados	17,466	247,200
Servicios administrativos	631,519	500,149
Otros	119,372	(297,153)
	1,475,905	1,785,579

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Concerroazul S.A.	-	3,562,390
Rematec S.A.	-	2,274,616
STM INC S.A.	1,268,056	1,268,056
Logimin S.A.	49,335	-
Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.	349,855	369,270
Terragrupo S.A.	187,338	453,533
Gerencial Corp S.A.	30,435	226,890
Lammermoor S.L. Sociedad Unipersonal	18,885	185,675
Mariano Suana	-	185,570
Logitruck S.A.	1,000	1,000
	1,904,904	8,527,000
Cuentas por cobrar accionista:		
Concerroazul 2005, S.L.	2,382,647	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Logimin S.A.	1,034,488	-
Rematec S.A.	-	467,076
	1,034,488	467,076

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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Concerroazul S.A.:		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	-	46,632
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	-	17,408
• Ingreso por servicios administrativos	-	125,000
• Costo por servicios de transporte terrestre de carga	-	1,456,700
• Compra de derechos fiduciarios	68,392	-
• Compras de equipos de transporte terrestre de carga	11,000	30,995
• Compras de repuestos, neumáticos e insumos	79,587	-
Rematec S.A.:		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	-	3,142
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	-	37,252
• Ingreso por servicios administrativos	73,600	188,058
• Costo por servicio de mantenimiento y reparación técnica de equipos pesados	458,038	2,058,511
• Gastos por servicios administrativos	-	24,896
• Compras de equipos de transporte terrestre de carga	7,392	2,446
• Compras de cisternas	-	1,886,028
• Compras de repuestos, neumáticos e insumos	502,281	-
Logimin S.A.		
• Ingreso por servicios de transporte terrestre de carga	92,675	16,204
• Ingreso por alquiler de equipos pesados	378,275	640
• Ingreso por servicios administrativos	534,869	203,700
• Ingreso por arriendo de oficinas y patios	27,924	-
• Ingresos por servicios técnicos y logísticos	6,923	-
• Ventas de activos fijos	276,092	-
Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.:		
• Costos de mantenimiento y reparaciones	-	2,112

Sustitución de Deudora

El 18 de diciembre del 2017, la Compañía suscribió un convenio de sustitución de deudor con Concerroazul 2005, S.L., accionista, mediante el cual asume las cuentas por cobrar que Concerroazul S.A. en liquidación mantenía con la Compañía por US\$2.4 millones.

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.

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 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.

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:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	236,265	259,341

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Compromisos

20.1. Contratos de Servicio de Transporte Terrestre de Carga

En diciembre del 2016 y febrero del 2017, la Compañía suscribió con Holcim Ecuador S.A. contratos de transporte de carga al granel y materiales, con plazo hasta febrero del 2020, mediante los cuales la Compañía presta servicios de transporte terrestre principalmente de 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.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de febrero del 2018) 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 2017 fueron aprobados por la Administración el 19 de febrero del 2018 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.
