



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

MAMUT ANDINO C.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses





PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Marzo 9 del 2012

A los Señores Accionistas de
Mamut Andino C.A.
Guayaquil - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mamut Andino C. A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:
Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin ,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

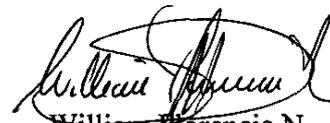
4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mamut Andino C. A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.


SC. RNAE No. 434




William Florencia N.
Socio
RNC. 22.712

MAMUT ANDINO C.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja bancos (Nota 1) | 1,524,666 | 154,181 | Obligaciones bancarias (Nota 8) | 1,534,384 | 1,263,507 |
| Inversiones (Nota 2) | 250,000 | - | Cuentas por Pagar (Nota 9) | 2,168,007 | 1,254,044 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 5,906,904 | 3,462,936 | Otros Pasivos (Nota 10) | <u>2,169,585</u> | <u>453,084</u> |
| Inventarios | 25,310 | 33,798 | Total pasivo corriente | 5,871,976 | 2,970,635 |
| Pagos anticipados (Nota 4) | <u>1,495,978</u> | <u>730,222</u> | | | |
| Total activo corriente | 9,202,858 | 4,381,137 | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| | | | Pasivo a largo plazo (Nota 11) | <u>3,559,937</u> | <u>4,280,425</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | Total pasivos | 9,431,913 | 7,251,060 |
| Cuentas por Cobrar largo plazo (Nota 5) | 1,390,771 | 1,472,580 | | | |
| Activo fijo (Nota 6) | 11,883,642 | 13,114,111 | PATRIMONIO | | |
| Inversiones permanentes (Nota 7) | <u>276,300</u> | <u>243,782</u> | Capital social (Nota 13) | 4,449,000 | 4,449,000 |
| | | | Reserva Legal (Nota 14) | 1,083,508 | 868,860 |
| | | | Reserva facultativa (Nota 15) | 136 | - |
| | | | Reserva por Revalorización del Patrimonio (Nota 16) | 5,857,184 | 6,034,634 |
| | | | Utilidad del ejercicio | <u>1,931,830</u> | <u>608,056</u> |
| | | | Total patrimonio | 13,321,658 | 11,960,550 |
| Total | <u>22,753,571</u> | <u>19,211,610</u> | Total | <u>22,753,571</u> | <u>19,211,610</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Egon Andrés Romo-Leroux
Gerente General




Ing. Róbert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148

MAMUT ANDINO C.A.

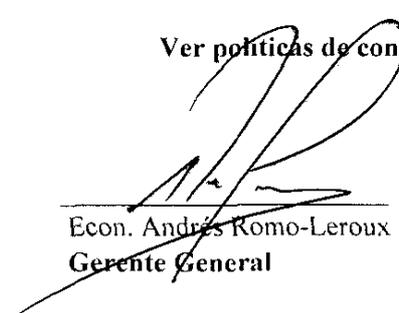
Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| Ingresos | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Servicios | 9,846,577 | 7,390,170 |
| Alquiler de equipos | 18,003,147 | 15,915,395 |
| Exportación de servicios | 424,877 | 512,157 |
| Otros ingresos | 49,440 | 30,461 |
| Total de ingresos | 28,324,041 | 23,848,183 |
| Costos y Gastos | | |
| Costos operativos | (23,157,311) | (21,405,311) |
| Gastos de administración | (1,214,779) | (1,067,276) |
| Gastos financieros | (462,748) | (375,791) |
| | (24,834,838) | (22,848,378) |
| Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta | 3,489,203 | 999,805 |
| Participación a trabajadores (Nota 11) | (523,380) | (149,971) |
| Impuesto a la renta (Nota 11) | (819,345) | (174,216) |
| Reserva legal (Nota 14) | (214,648) | (67,562) |
| Utilidad del ejercicio | 1,931,830 | 608,056 |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General

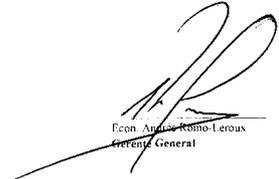



Robert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148

MAMUT ANDINO C.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

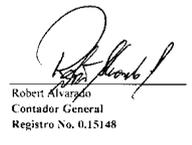
| 2011 | Capital social | Reserva legal | Revalorización de patrimonio | Reserva Facultativa | Resultados de años anteriores | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 4.449.000 | 868.860 | - | - | - | 608.056 | 5.925.916 |
| Transferencias de resultados | - | - | - | - | 608.056 | (608.056) | - |
| Transferencia reserva facultativa | - | - | - | 608.056 | (608.056) | - | - |
| Pagos de Dividendos | - | - | - | (607.920) | - | - | (607.920) |
| Reserva por revalorización del patrimonio | - | - | 6.034.634 | - | - | - | 6.034.634 |
| Ajustes de activos fijos revalorizados | - | - | (177.450) | - | - | - | (177.450) |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | - | - | 3.489.203 | 3.489.203 |
| Participación a trabajadores | - | - | - | - | - | (523.380) | (523.380) |
| Provisión para Impuesto a la Renta | - | - | - | - | - | (819.345) | (819.345) |
| Transferencia a reserva legal | - | 214.648 | - | - | - | (214.648) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 4.449.000 | 1.083.508 | 5.857.184 | 136 | - | 1.931.850 | 13.321.658 |

| 2010 | Capital social | Reserva legal | | | Resultados de años anteriores | Utilidad del Ejercicio | Total |
|--|-----------------------|----------------------|--|--|--------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 4.449.000 | 801.298 | | | - | 1.322.868 | 6.573.166 |
| Transferencias de resultados | - | - | | | 1.322.868 | (1.322.868) | - |
| Pagos de Dividendos | - | - | | | (1.322.868) | - | (1.322.868) |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | | | - | 999.805 | 999.805 |
| Participación a trabajadores | - | - | | | - | (149.971) | (149.971) |
| Provisión para Impuesto a la Renta | - | - | | | - | (174.216) | (174.216) |
| Transferencia a reserva legal | - | 67.562 | | | - | (67.562) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 4.449.000 | 868.860 | | | - | 608.056 | 5.925.916 |


 Leon Alvarado
 Gerente General



Políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Robert Alvarado
 Contador General
 Registro No. 0.15148

MAMUT ANDINO C.A.

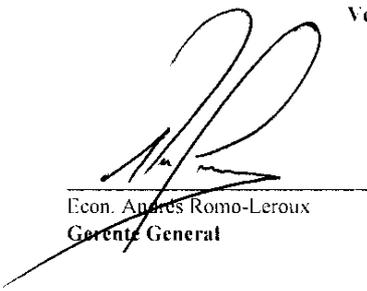
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | | |
| Efectivo recibido de clientes | 27,450,069 | 22,371,667 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (21,725,271) | (19,940,994) |
| Intereses pagados | (462,748) | (375,791) |
| Otros egresos | (1,342,725) | (324,187) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>3,919,325</u> | <u>1,730,695</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Aumento en activos fijos | (1,407,183) | (2,566,673) |
| Aumento en inversiones temporales | (250,000) | - |
| Producto de la venta de activos fijos | 165,874 | 270,470 |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(1,491,309)</u> | <u>(2,296,203)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | |
| Préstamos recibidos a corto plazo/ largo plazo | 270,878 | 2,102,945 |
| Pago de obligaciones bancarias | (720,488) | (731,578) |
| Pago de dividendos | (607,920) | (1,322,868) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento | <u>(1,057,530)</u> | <u>48,499</u> |
| Aumento (Disminución) neto del efectivo | 1,370,486 | (517,009) |
| Efectivo al inicio del período | 154,181 | 671,190 |
| Efectivo al final del período. | <u>1,524,667</u> | <u>154,181</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General




Robert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148

MAMUT ANDINO C.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad neta | 1,931,830 | 608,056 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Depreciación | 2,290,028 | 2,133,599 |
| Bajas en activos fijos, neto | 4,301 | 18,232 |
| Provisión para fluctuación de valores | (32,517) | (17,727) |
| Provisión para participación a trabajadores | 523,380 | 149,971 |
| Provisión para el impuesto a la renta | 819,345 | 174,216 |
| Apropiación en la reserva legal | 214,648 | 67,562 |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo | 5,751,015 | 3,133,909 |
| Aumento en cuentas por cobrar | (1,737,160) | (937,986) |
| Disminución en inventarios | 8,487 | 1,301 |
| Aumento (Disminución) en pagos anticipados | (765,757) | 469,293 |
| Disminución en cuentas por pagar | (1,053,761) | (758,492) |
| Aumento (Disminución) en gastos acumulados | 1,716,501 | (177,330) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>3,919,325</u> | <u>1,730,695</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General




Robert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148

MAMUT ANDINO C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

Mamut Andino C.A., fue constituida el 31 de marzo e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril de 1976 en la ciudad de Quito – Ecuador; con fecha 10 de enero de 1983 cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil. Su principal actividad es el transporte de carga pesada por vía terrestre, utilizando vehículos convencionales y de tipo excepcional, así como también el alquiler de equipos y maquinarias.

En noviembre 20 del 2007, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. G-DIC-0008937 aprobó la escisión de la Compañía la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002, mediante el cual transfirió activos, pasivos y patrimonio a las nuevas compañías Concerroazul S.A. y Rematec S.A.

Operaciones

Con fecha 31 de agosto de 1995 la Compañía suscribió un contrato de exclusividad por 8 años renovable con La Cemento Nacional C.A. para la prestación de servicio de transporte de materias primas, maquinarias y productos semielaborados. En abril de 1999 en razón de que La Cemento Nacional C.A. escindió, dicho contrato fue ratificado con Industrias Rocacem S.A.

Con fecha 31 de diciembre del 2003, la Compañía suscribió un adendum al contrato de exclusividad suscrito con Industrias Rocacem S.A., para la prestación de servicio de transporte de materias primas, maquinaria y productos semielaborados a Concerroazul S.A. (Compañía relacionada) los derechos y obligaciones derivados del control inicial.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIFF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Los estados financieros de Mamut Andino C. A., al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las Principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Mamut Andino C.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero de 2010 de acuerdo con las NIIF.

Mamut Andino C.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación” según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Mamut Andino C.A., no aplicó esta exención en el año 2010 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2010 no incluyen este efecto.

b2) Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2011 y 2010, Mamut Andino C.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- Riesgo de capital

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito y préstamos bancarios a largo plazo. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- Riesgo de tasa de interés

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas.

b7) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

| <u>Activo</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Muebles y equipos de oficina | 10% |
| Instalaciones | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de canteras y grúas | 20% |
| Equipos varios | 20% |

b8) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo reexpresado bajo el método del valor patrimonial proporcional.

b9) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

b10) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

b11) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando los riesgos significativos y el uso de los bienes han sido transferidos al cliente y puedan confiablemente ser medidos.

b12) Costos y gastos

Los costos de los servicios otorgados se determinan en base al costo promedio de adquisición.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

e) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

La conciliación del patrimonio al inicio del año de transición no presenta ningún impacto sobre la situación financiera, resultado y flujos de efectivo previamente informados.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

1. Caja bancos

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------|------------------|----------------|
| Caja | 125.090 | 25.924 |
| Bancos | 1.399.576 | 128.257 |
| Total | <u>1.524.666</u> | <u>154.181</u> |

2. Inversiones

Corresponde a Certificado de depósito por \$ 250.000 en el Banco del Pacifico a 60 días plazo con una tasa del 3,75% de interés anual y con vencimiento en marzo 13 del 2012.

3. Cuentas por cobrar

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Compañías relacionadas | (Nota 17) | 1.485.532 | 91.104 |
| Deudores por servicios | (a) | 3.823.442 | 2.328.398 |
| Empleados | | 37.984 | 132.036 |
| Otras cuentas por cobrar | | 265.135 | 963.509 |
| Deudores varios | | 331.490 | - |
| | | <u>5.943.583</u> | <u>3.515.047</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | | <u>(36.679)</u> | <u>(52.111)</u> |
| Total | | <u>5.906.904</u> | <u>3.462.936</u> |

- a) Incluye US\$ 818.013 por cobrar a Holcim S.A. por alquiler de equipos y servicio de transporte, US\$ 262.878 a Cerveceria Nacional., US\$ 348.399 PDVSA del Ecuador y US\$ 295.989 de Halliburton S.A por Alquiler de Grúas.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

4. Pagos anticipados

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|-----------|------------------|----------------|
| 12% Impuesto Valor Agregado | | 351.777 | - |
| Seguros pagados por anticipado | | 86.221 | 97.842 |
| Impuesto renta anticipado | (Nota 12) | 452.541 | 185.744 |
| Otros servicios por liquidar | a) | 119.215 | 3.487 |
| Crédito tributario años anteriores | | 486.224 | 443.149 |
| Total | | <u>1.495.978</u> | <u>730.222</u> |

a) Corresponden a descargas de combustibles a compañías relacionadas no facturadas al 31 de diciembre del 2011.

5. Cuentas por Cobrar – largo plazo

Corresponden principalmente a saldo de cuentas por cobrar a Concerroazul S.A. 2005 – SL por la venta de las acciones que mantenían en Rocatec S.A. inicialmente por US\$ 1'554.391, de acuerdo a Convenio de sustitución de Deudora realizado en Abril 7 del 2008.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

6. Activo fijo

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 37.892 | 37.892 |
| Edificios y otras construcciones | 820.511 | 820.511 |
| Instalaciones | - | 87.026 |
| Maquinarias y Equipos | 77.049 | 68.555 |
| Equipos de canteras y grúas | 3.879.228 | 3.503.246 |
| Equipos de Oficina | 42.256 | 59.952 |
| Muebles y Enseres | 12.724 | 25.742 |
| Equipos de transporte | 825.206 | 502.888 |
| Camiones | 5.000.411 | 5.005.647 |
| Vehículos | 698.867 | 621.416 |
| Equipos varios | 488.650 | 781.152 |
| Equipos de computación | 82.927 | 99.453 |
| Equipo hidráulico | 521.678 | - |
| | <u>12.487.399</u> | <u>11.613.480</u> |
| Menos depreciación acumulada | <u>(5.914.737)</u> | <u>(4.534.003)</u> |
| Subtotal Costo | <u><u>6.572.662</u></u> | <u><u>7.079.477</u></u> |

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Revalorización | | |
| Terrenos | 1.267.270 | 1.267.270 |
| Edificios y otras construcciones | 763.206 | 763.206 |
| Instalaciones | 18.684 | 18.684 |
| Equipos de transporte | 1.515.961 | 1.515.961 |
| Camiones | 1.592.344 | 1.759.054 |
| Maquinarias y equipos | 20.899 | 20.899 |
| Vehículos | 111.047 | 125.956 |
| Equipos de alquiler | 551.613 | 551.613 |
| Equipos varios | 10.597 | 11.991 |
| | <u>5.851.621</u> | <u>6.034.634</u> |
| Menos depreciación acumulada por Revalorización | <u>(540.641)</u> | - |
| Subtotal Revalorización | <u>5.310.980</u> | <u>6.034.634</u> |
| Total | <u><u>11.883.642</u></u> | <u><u>13.114.111</u></u> |

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

El movimiento de activos fijos costo y revalorización, en el período fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Costo</u> | | |
| Saldo inicial | 11,613,480 | 11,236,985 |
| Compras | 1,407,183 | 2,566,673 |
| Ventas | (327,406) | (376,591) |
| Bajas | (205,858) | (1,813,587) |
| Saldo final | <u>12,487,399</u> | <u>11,613,480</u> |
| | | |
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| <u>Revalorización</u> | | |
| Saldo inicial | 6.034.634 | |
| Revalorización | - | 6.034.634 |
| Ventas | (122.693) | - |
| Bajas | (60.320) | - |
| Saldo final | <u>5.851.621</u> | <u>6.034.634</u> |
| Total | <u>18.339.020</u> | <u>17.648.114</u> |

El movimiento de activos fijos (depreciación), en el período fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Depreciación acumulada(Costo)</u> | | |
| Saldo inicial | 4.534.003 | 4.301.880 |
| Gasto del año | 1.725.381 | 2.133.599 |
| Ventas | (143.088) | (106.121) |
| Bajas | (201.559) | (1.795.355) |
| Saldo final | <u>5.914.737</u> | <u>4.534.003</u> |

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|-------------|
| <u>Depreciación por Revalorización</u> | | |
| Saldo inicial | - | - |
| Gasto del año | 564.647 | - |
| Ventas | (18.444) | - |
| Bajas | (5.562) | - |
| Saldo final | <u>540.641</u> | <u>-</u> |
| TOTAL | <u>6.455.378</u> | <u>-</u> |

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía tiene aperturada prendas industriales abiertas sobre camiones y equipos pesados para garantizar sus obligaciones, así como las otorgadas en respaldo de préstamos a Concerroazul S.A. en el Banco Bolivariano, con fondos de Corporación Andina de Fomento y en el Banco del Pacífico S.A. (Ecuador).

7. Inversiones permanentes

Conformado por:

| <u>2011</u> | | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| (En dólares) | | | | | |
| | <u>% de tenencia</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>V.P.P.</u> | <u>Valuación de Inversiones</u> | <u>Saldo informe</u> |
| Terminal Portuario Internacional S.A. | 32.25 | 283,800 | 276,299 | (7,500) | 276,300 |
| | <u>32.25</u> | <u>283,800</u> | <u>276,299</u> | <u>(7,500)</u> | <u>276,300</u> |

| <u>2010</u> | | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| (En dólares) | | | | | |
| | <u>% de tenencia</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>V.P.P.</u> | <u>Valuación de Inversiones</u> | <u>Saldo informe</u> |
| Terminal Portuario Internacional S.A. | 32.25 | 283,800 | 243,782 | (40,018) | 243,782 |
| | <u>32.25</u> | <u>283,800</u> | <u>243,782</u> | <u>(40,018)</u> | <u>243,782</u> |

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

8. Obligaciones bancarias

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Banco Bolivariano | | | |
| Porción corriente préstamo \$ 1.847.000. | (Nota 11) | 230.875 | 461.750 |
| Porción corriente préstamo \$ 1.030.000. | (Nota 11) | 128.750 | 257.500 |
| Porción corriente préstamo \$ 2.000.000. | (Nota 11) | 428.571 | - |
| Porción corriente préstamo \$ 600.000. | (Nota 11) | 200.000 | 200.000 |
| Banco Pacífico | | | |
| Porción corriente préstamo \$ 870.000 . | (Nota 11) | 180.067 | 153.052 |
| Porción corriente préstamo \$ 871.724 | (Nota 11) | 163.964 | 151.394 |
| Porción corriente préstamo \$ 229.235 | (Nota 11) | 43.117 | 39.811 |
| Porción corriente préstamo \$ 287.380 | (Nota 11) | 52.723 | - |
| Porción corriente préstamo \$ 324.444 | (Nota 11) | 63.886 | - |
| Porción corriente préstamo \$ 300.000 | (Nota 11) | 42.431 | - |
| Total | | <u>1.534.384</u> | <u>1.263.507</u> |

9. Cuentas por pagar

Conformado por:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | | - | 15.096 |
| Compañías relacionadas | (Nota 17) | 1.323.594 | 330.591 |
| Acreedores varios | | 822.213 | 748.100 |
| Anticipo de clientes | | 22.200 | 160.257 |
| Total | | <u>2.168.007</u> | <u>1.254.044</u> |

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

10. Otros pasivos

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales | 343.064 | 204.465 |
| Aportes por pagar al IESS | 14.030 | - |
| Impuesto a la renta año actual (Nota 12) | 819.345 | - |
| Participación utilidades (Nota 12) | 523.380 | 149.971 |
| Impuesto al valor agregado | 418.514 | 66.554 |
| Retenciones del impuesto al valor agregado | 26.880 | 15.908 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | <u>24.372</u> | <u>16.186</u> |
| Total | <u><u>2.169.585</u></u> | <u><u>453.084</u></u> |

11. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Banco Bolivariano S.A. | | |
| Préstamo CAF para compra de transporte de carga con pagos mensuales a una tasa del 6.44% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Abril 9 del 2012. | 230.875 | 692.625 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (230.875) | (461.750) |
| Préstamo CAF para compra de tractocamiones con pagos mensuales a una tasa del 6.44% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Junio 25 del 2012. | 128.750 | 386.250 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (128.750) | (257.500) |
| Préstamo para capital de trabajo con pagos mensuales a una tasa del 7,59% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Octubre 13 del 2014. | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (428.571) | |
| Préstamo para capital de trabajo con pagos mensuales a una tasa del 7,85% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Diciembre 4 del 2013. | 400.000 | 600.000 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (200.000) | (200.000) |
| Pasan.... | <u>1.771.429</u> | <u>2.759.625</u> |

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

11. Pasivo a largo plazo (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Vienen | 1.771.429 | 2.759.625 |
| Banco Pacífico | | |
| Préstamo para compra de transporte de carga con pagos trimestrales a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Julio 20 del 2012. | 655.733 | 809.636 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (180.067) | (153.052) |
| Préstamo para compra de transporte de carga con pagos trimestrales a una tasa del 7,750% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Julio 20 del 2012. | 683.515 | 835.668 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (163.964) | (151.394) |
| Préstamo para compra de transporte de carga con pagos trimestrales a una tasa del 7,750% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Julio 20 del 2012. | 179.745 | 219.753 |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (43.117) | (39.811) |
| Préstamo para compra de transporte de carga con pagos trimestrales a una tasa del 7,750% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Diciembre 17 del 2015 | 242.472 | - |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (52.723) | - |
| Préstamo para compra de transporte de carga con pagos trimestrales a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Febrero 11 del 2016. | 283.239 | - |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (63.886) | - |
| Préstamo para compra de transporte de carga con pagos trimestrales a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días y con vencimiento en Febrero 11 del 2016. | 289.992 | - |
| Menos porción corriente (Nota 8) | (42.431) | - |
| TOTAL | <u>3.559.937</u> | <u>4.280.425</u> |

Las obligaciones mantenidas con el Banco Bolivariano y Pacífico S.A., se encuentran garantizadas con prenda industrial abierta de camiones y equipo pesado. (Nota 6)

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

12. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del ejercicio | 3.489.203 | 999.805 |
| 15% Participación a trabajadores (Nota 10) | (523.380) | (149.971) |
| | <u>2.965.823</u> | <u>849.834</u> |
| Partidas conciliatorias | | |
| Reversión valuación de inversiones - Renta exenta no gravada | (32.518) | - |
| Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad | (197.448) | (215.929) |
| Más gastos no deducibles | <u>678.083</u> | <u>62.957</u> |
| Base imponible | <u>3.413.940</u> | <u>696.862</u> |
| 24% y 25% Impuesto a la renta | <u><u>819.345</u></u> | <u><u>174.216</u></u> |

El movimiento del Impuesto a la Renta, fue como sigue:

| | | | |
|---|--|-----------------------|-------------------------|
| Saldo inicial | | - | - |
| Provisión del año (Nota 10) | | 819.345 | 174.216 |
| Pagos efectuados | | - | - |
| Compensación con retenciones y anticipos pagados (Nota 4) | | (452.541) | (359.960) |
| Saldo final | | <u><u>366.804</u></u> | <u><u>(185.744)</u></u> |

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2008 inclusive.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

13. Capital social

Está constituida al 31 de diciembre del 2011 y 2010 por 111.225 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40 cada una.

14. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía efectuó la apropiación requerida por Ley de US\$ 214.648 y US\$ 67.562, respectivamente.

15. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de la utilidad del ejercicio de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas y en los estatutos de la Compañía.

16. Reserva de revalorización

Año 2011

Se registraron bajas y ventas en este ejercicio produciéndose una disminución del valor de los activos contra reservas de revalorización quedando un saldo de \$5.857.184.

Año 2010

Dado que los administradores han optado, de acuerdo con la norma NIC 16 por valorar los equipos por su valor razonable, se ha registrado un incremento del valor de los activos contra reservas de revalorización por \$ 6.034.634.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

17. Transacciones con Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|------------------|----------------|
| <u>Deudores por servicios y otros</u> | | | |
| Concerroazul S.A. | | 622.777 | 58.143 |
| Imi del Ecuador S.A. | | 24.531 | - |
| Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A. | | 530.520 | - |
| Rematec S.A. | | 307.704 | 32.961 |
| Total | (Nota 3) | <u>1.485.532</u> | <u>91.104</u> |
| <u>Otros acreedores</u> | | | |
| Concerroazul | | 951.402 | 330.591 |
| Imi de Rcuador S.A | | 269.410 | - |
| Rematec S.A | | 102.782 | - |
| Total | (Nota 9) | <u>1.323.594</u> | <u>330.591</u> |

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, estuvieron conformadas por:

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Ingresos</u> | | |
| Alquiler de equipos | 1.648.129 | 2.238.532 |
| Uso de Infraestructura | 347.000 | 360.000 |
| Servicio de Administración | 29.400 | - |
| Venta de repuestos | 385.369 | 1.634.687 |
| Otros servicios | - | 19.672 |
| Total | 2.409.898 | 4.252.891 |
| <u>Gastos</u> | | |
| Compras de repuestos y materiales | - | 4.906.946 |
| Alquiler de Equipos | 1.037 | 621.990 |
| Gastos administrativos | 459.428 | 277.205 |
| Servicios de mantenimiento | 44.656 | 153.684 |
| Otros gastos | - | 49.621 |
| Total | 505.121 | 6.009.446 |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

18. Garantías

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 la Compañía adicionalmente a las garantías otorgadas por sus obligaciones y de Concerroazul S.A., mencionadas en la Nota 11; ha suscrito un pagaré a la orden del Banco Bolivariano S.A. como deudor solidario del préstamo otorgado por este banco a TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A. en mayo del 2004 por US\$ 1.5 millones, cuyo vencimiento es en Mayo del 2009, dicho préstamo fue refinanciado en Julio del 2007 por el saldo de US\$ 330.000 con vencimiento en Julio del 2011.

19. Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, según confirmación a sus abogados mantiene varios juicios pendientes por resolver, a continuación presentamos un detalle de ellos:

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

a. JUICIOS DE IMPUGNACIÓN ANTE EL TRIBUNAL DISTRITAL DE LO FISCAL N o.2.

- **Juicio de Impugnación No. 3434-2111-2000** presentado en la ciudad de Guayaquil el 23 de febrero del 2000 se solicita la devolución de impuesto a la renta pagado por exceso por el año 1998, por un monto de S/. 292,092,928 (\$758,14) no reconocida en devolución del SRI

Estado de la causa: Concluido todo el debido proceso, se espera la sentencia respectiva.

- **Juicio de Impugnación No. 4347-2694-2002** presentado en la ciudad de Guayaquil el 27 de Agosto del 2002, se solicita devolución de impuesto a la renta pagado en exceso por el año 1997, por un monto de US \$ 2,475.80.

Estado de la Causa: Concluido todo el debido proceso, se espera la sentencia respectiva.

- **Juicio de Impugnación No. 4617-2899-2003** se solicita devolución de 1% de impuesto de registro y recargos, cobrados indebidamente por el M.I. Municipio de Latacunga, en la transferencia de dominio de los lotes de terrenos escindidos a favor de CONCERROAZUL S.A., por un monto de US\$ 4,001.28.

Estado de la causa: Se espera se notifique a la parte demandada con el escrito de la demanda.

- **Juicio de Impugnación No. 5309-2449-04** presentado el 20 de Febrero del 2004, en el cual se solicita dejar sin efecto ni valor alguno la liquidación de pagos por diferencia en las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado por el período fiscal de 1999, por un monto de US\$ 75,272.44.

Estado de la causa: Sentencia emitida por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 el 29 de junio del 2011 y Casada por el SRI ante la corte Nacional de Justicia.

- **Juicio de impugnación N° 6973-4573-06** presentado en la ciudad de Guayaquil el 23 de Noviembre del 2006, se solicita dejar sin efecto diferencias establecidas en la liquidación de pago por inconsistencia en declaraciones por concepto de impuesto a la renta del año 2002 por un monto de US\$ 136,083,00.

Estado de la causa: Juicio ganado y ejecutoriado.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

b. JUICIOS DE EXCEPCIONES ANTE EL TRIBUNAL DISTRITAL DE LO FISCAL N o.2.

- **Juicio de Excepciones No. 4925-2168-2003** presentado el 8 de Julio del 2003, para dejar sin efecto el auto de pago por un monto de US\$ 400.976.37 dictado por el Director Regional del Litoral del SRI y el juicio Coactivo No. 251-2003 de Junio 24 del 2003 iniciado también por el Director Regional del Litoral del SRI.

Estado de la Causa: Por encontrarse vencido el término de prueba vuelvan los autos para resolver en fecha 8 de junio del 2005.

Concluido todo el debido proceso, se espera la sentencia respectiva.

El presente juicio se encuentra suspendido por la pretensión de cobro en la aplicación a la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, publicada en le suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre del 2011.

Se presentado la respectiva impugnación a la pretendida acción de cobro.

c. JUICIOS DE IMPUGNACIÓN EN EL TRIBUNAL DISTRITAL DE LO FISCAL No. 2 CON EL AUSPICIO POR OTROS ABOGADOS Y QUE LOS HAN DEJADO EN ABANDONO:

Año 2007

- Juicio de Impugnación No. 1127-639-95, cuantía de S/. 104.447.376.34 (US\$ 4.177,90), más intereses desde el año 1989.
- Juicio de Impugnación No. 1128-640-95, cuantía de S/. 29.339.057.00 (US\$ 1.173,57), más los intereses del año 1993.
- Juicio de Impugnación No. 332-194-94, cuantía de S/. 20.681.928.00 (US\$ 827,28), más intereses.

Nota: Es necesario indicar que estos juicios fueron iniciados en el año 1994 y 1995 con el auspicio de otros profesionales, como hasta la fecha no existe SENTENCIA EJECUTORIADA, se ha pedido información el Tribunal Fiscal sobre su situación actual.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

Año 2006

- Juicio No 6660-4318-06 Conminativa de pago por diferencia en la declaración de impuesto a la renta del año 2002, cuantía US\$ 144.247,95.

Estado de la causa: En fecha 27 de junio del 2006 el Tribunal dispone que se complemente el pago de la tasa judicial.

- Juicio No 6973-4573-06 Liquidación de pago No.0019 por Impuesto a la renta del año 2002, cuantía US\$ 136.083.

Estado de la causa: El tribunal cita al Director en fecha 15 de diciembre del 2006, se espera se abra la etapa probatoria.

d. RECLAMOS ADMINISTRATIVOS ANTE EL DIRECTOR DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS DEL LITORAL SUR.

- **Juicio de impugnación No.6081-3866-2005 (antes Trámite No. 109012004057369 y 109012004057373)– Cuantía: US\$ 426.697,65.** Se solicita se deje sin efecto las glosas establecidas en el Acta De Determinación No. 0001-SRI-DRLS-2003-017 y No. 001-SRI-DRLS-2003-016 por concepto de impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta como Agente y como sujeto de Retención por el año 2000 y 2001 respectivamente.

Estado de la causa: Se presenta impugnación a providencia presentada por abogada Paredes Caverro el 24 de enero del 2007. Se espera que el Tribunal Distrital de lo Fiscal se pronuncie.

- **Juicio de impugnación No. 7078-4659-2007 No. 109012004057369 – Cuantía: US\$ 88,978.72.** Se solicita se deje sin efecto las glosas establecidas en el Acta de Determinación No.0001-SRI-DRLS-2003-015 por concepto de impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta como Agente y como sujeto de Retención, período de Mayo a Diciembre de 1999.

Estado de la causa: Se espera la Providencia en la cual se acepte el trámite.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

Según la confirmación del abogado hasta febrero del presente año, el Consejo Nacional de la Judicatura procedió a nombrar tres salas adicionales en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 con sede en la ciudad de Guayaquil; luego se realizó el sorteo respectivo de todas las causas existentes para las cuatro Salas existentes actualmente.

e. COBROS JUDICIALES:

Cobros judiciales de facturas adeudadas por los siguientes clientes:

- XAVIER NAVIA (Portoviejo) US\$ 7.600,00 (se desconoce dirección para poder citarlo con acción judicial – posible pérdida)
- COMETACE (Guayaquil) US\$ 9.069,00 y otros menores por aproximadamente US\$ 6.000.

Estos cobros fueron castigados con cargo a la reserva para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011.

- Existe un juicio verbal sumario contra la compañía VIATECH S.A. por el no pago de facturas por un monto de US\$ 167.494,83.

Estado de causa: En trámite

f. REQUERIMIENTO DE INFORMACION S R I

Año 2011

- Con fecha 29 de Noviembre del 2011 la compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas según Oficio No RLS-ATRORIE 11-00057, con la orden de Determinación No 0920110100323, comparecieron a la lectura y revisión del acta borrador de determinación tributaria no presentaron observaciones sobre el acta borrador de determinación tributaria de RLS-ATRADBE11-00055.
- Mediante la presente acta de determinación tributaria se establece que hay un valor de US\$17.013,96 a pagar más intereses desde la fecha de exigibilidad. La compañía realizó el pago.
- Mediante tramite 109012011035595. Solicitud administradora de pago en exceso Resuelve: Reintegro de US\$ 137,101.32 mas sus respectivos

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

intereses pagados en exceso por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondiente al año 2010, se le confiere N/C desmaterializada según resolución NAC-DGERCGC 10-00003 DEL 7-01-2010

- Mediante tramite 109012011072448 del 21 de septiembre del 2011 manifiesta la justificación por no haber incluido en las declaraciones de retención en la fuente de impuesto a la renta el pago de la utilidad del año fiscal 2008 realizado en el mes de abril del 2009, resuelve sancionar con multa de US\$ 125.00

Año 2010

Con fecha 20 de diciembre del 2010 la compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas según Oficio No RLS-ATRORIE 10-00828, la Administración Tributaria con la orden de Determinación No 2010090163 emitida el 1 de diciembre del 2010, mediante la cual le solicita información tributaria por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2008.

El 14 de enero del 2011 la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas la información solicitada, hasta la fecha de este informe no se ha recibido respuesta por parte del ente de control.

De igual manera con fecha 20 de diciembre del 2010 la compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas según Oficio No RLS-ATRORIE 10-00827, la Administración Tributaria con la orden de Determinación No 2010090162 emitida el 1 de diciembre del 2010, mediante la cual le solicita información tributaria por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2007.

El 11 de enero del 2011 la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas la información solicitada, hasta la fecha de este informe no se ha recibido respuesta por parte del ente de control.

Al 23 de noviembre del 2010 la compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas según Oficio No RLS-ATRORIV 10-00431, la Administración Tributaria, mediante la cual se solicita información tributaria, como copias claras y legibles, debidamente certificadas, que sustente las ventas realizadas con las siguientes facturas; 001-001-0037936 y 001-001-0037937 durante el periodo fiscal de enero a noviembre de 2010.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

El 08 de diciembre del 2010 la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas la información solicitada, hasta la fecha de este informe no se ha recibido respuesta por parte del ente de control.

20. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables de la Compañía

Año 2011

Al 31 de diciembre del 2011 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, del año anterior, un detalle a continuación:

| | <u>Estados financieros</u> | | |
|--------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| | | <u>Informe de</u> | |
| | | <u>auditoria al</u> | |
| | <u>Compañía</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>Diferencias</u> |
| Activo | | | |
| Cuentas por Cobrar | 5,281,907 | 5,906,904 | (624,997) |
| Pasivo | | | |
| Cuentas por Pagar | 1,543,010 | 2,168,007 | 624,997 |

Año 2010

Al 31 de diciembre del 2010 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

| | <u>Estados financieros</u> | | |
|---|----------------------------|---------------------|--------------------|
| | | <u>Informe de</u> | |
| | | <u>auditoria al</u> | |
| | <u>Compañía</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>Diferencias</u> |
| Activo | | | |
| Activo fijo | 13.114.111 | 7.079.477 | 6.034.634 |
| Patrimonio | | | |
| Reserva por Revalorización del Patrimonio | 6.034.634 | - | 6.034.634 |

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares Estadounidenses

21. Eventos subsecuentes

2011

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, Marzo 9 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten ser reveladas.

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.
