



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

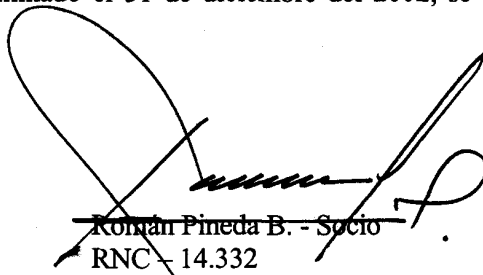
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Mamut Andino C. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Mamut Andino C. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mamut Andino C. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas y en las notas a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No. 02-G-DIC-0008937 del 20 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de la Compañía la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002. Producto de esta escisión, parte de los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía fueron transferidos a las nuevas compañías Concerroazul S. A. y Rematec S. A. Con el propósito de tener un mejor control de las operaciones, los accionistas de las compañías acordaron que a pesar de que la inscripción de la escisión en el Registro Mercantil tiene fecha 16 de diciembre del 2002, las operaciones efectuadas entre esa fecha y el 31 de diciembre del 2002 serán registradas integralmente por Mamut Andino C. A. y la fecha efectiva de inicio de operaciones en forma separada será a partir del año 2003.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.

BDO Stern

Febrero 14, 2003
RNAE No. 193


~~Roman Pineda B. - Socio~~
RNC - 14.332

Mamut Andino C. A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2002	2001
Activos:		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	533,056	290,339
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	2,640,245	4,208,804
Inventarios (Nota C)	-	2,126,532
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	131,246	234,580
Total activos corrientes	3,304,547	6,860,255
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota E)	4,845,151	11,679,828
Documentos por cobrar a largo plazo	81,025	124,442
Inversiones permanentes (Nota F)	9,018	104,619
	8,239,741	18,769,144
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Proveedores y acreedores varios (Nota G)	65,642	4,967,058
Gastos acumulados (Nota H)	-	25,208
Otros pasivos (Nota I)	565,299	372,877
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	517,334	1,874,042
Total pasivos corrientes	1,148,275	7,239,185
Pasivos a largo plazo (Nota K)	1,509,946	4,941,801
Total pasivos	2,658,221	12,180,986
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	3,248,000	4,448,000
Capital adicional (Nota M)	-	824,710
Reserva legal (Nota N)	350,923	130,634
Utilidades retenidas (Nota O)	1,982,597	1,184,814
Total patrimonio de los accionistas	5,581,520	6,588,158
	8,239,741	18,769,144

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Mamut Andino C. A.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ingresos y costos:		
Ingresos por servicios	30,178,008	22,996,643
Costos operativos	(25,048,484)	(19,399,748)
Gastos de administración	5,129,524 (1,630,325)	3,596,895 (1,064,751)
Utilidad en operación	3,499,199	2,532,144
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(651,203)	(899,041)
Otros ingresos, neto	89,185	117,792
	(562,018)	(781,249)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,937,181	1,750,895
Impuesto a la renta (Nota J)	(734,295)	(435,447)
Utilidad neta	2,202,886	1,315,448
Utilidad neta por acción	19.81	17.76
Promedio ponderado de acciones en circulación	111,200	74,074

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Mamut Andino C. A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	4,448,000	883,920
Capitalización de reserva legal	-	245,170
Capitalización de capital adicional	-	1,316,913
Capitalización de reserva por valuación	-	1,998,001
Capitalización en efectivo	-	3,996
Disminución del capital social por escisión	(1,200,000)	-
Saldo final	3,248,000	4,448,000
Capital adicional		
Saldo inicial	824,710	2,141,623
Transferencia a capital social (Nota L)	-	(1,316,913)
Disminución del capital adicional por escisión	(824,710)	-
Saldo final	-	824,710
Reserva legal		
Saldo inicial	130,634	245,170
Transferencia de utilidades retenidas	220,289	130,634
Transferencia a capital social (Nota L)	-	(245,170)
Saldo final	350,923	130,634
Reserva por valuación		
Saldo inicial	-	1,998,001
Transferencia a capital social (Nota L)	-	(1,998,001)
Saldo final	-	-
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,184,814	1,118,572
Ajustes a períodos anteriores	(9,106)	-
Pago de dividendos a los accionistas	(1,175,708)	(1,118,572)
Utilidad neta	2,202,886	1,315,448
Transferencia a reserva legal	(220,289)	(130,634)
Saldo final	1,982,597	1,184,814
Total patrimonio de los accionistas	5,581,520	6,588,158

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Mamut Andino C. A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2,002	2,001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	30,361,085	21,521,308
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(20,296,333)	(12,117,641)
Intereses pagados	(676,411)	(899,041)
Otros ingresos (egresos), neto	89,185	117,792
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	9,477,526	8,622,418
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento en propiedad, maquinaria y equipo	(9,502,094)	(7,977,143)
Disminución en inversiones a largo plazo	95,601	68,454
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9,406,493)	(7,908,689)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	909,311	762,362
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones a largo plazo	447,187	(1,434,859)
Aportes en efectivo	-	3,996
Pago de dividendos	(1,184,814)	(1,118,572)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	171,684	(1,787,073)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	242,717	(1,073,344)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	290,339	1,363,683
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	533,056	290,339

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Mamut Andino C. A.

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

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Fuente de fondos:		
Utilidad neta	2,202,886	1,315,448
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Baja en activos fijos	-	218,838
Provisión para cuentas incobrables	38,101	46,182
Depreciación	3,531,332	3,414,606
Ajustes en activos fijos, netos	3,643,782	-
Provisión de impuesto a la renta	734,295	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	354,906	(1,303,932)
(Aumento) disminución en inventarios	(1,884)	2,255,520
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	71,255	(31,576)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y otros	(337,644)	2,728,576
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(734,295)	-
Disminución en gastos acumulados	(25,208)	(21,244)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	9,477,526	8,622,418

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

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 vías terrestre, utilizando vehículos convencionales y de tipo excepcional, así como también el alquiler y mantenimiento de equipos y maquinarias.

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 del servicio de transporte de materias primas, maquinarias y productos semielaborados. En abril de 1999 en razón de que La Cemento Nacional C. A. se escindió, dicho contrato fue ratificado con Industrias Rocacem S. A.

Escisión de las operaciones de la Compañía

Mediante resolución No. 02-G-DIC-0008937 del 20 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de la Compañía, producto de lo cual los activos, pasivos y patrimonio que se muestran a continuación, fueron transferidos a las nuevas compañías Concerroazul S. A. y Rematec S. A. La escisión fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002.

Los accionistas de la Compañía quienes son los accionistas de Concerroazul S. A. y Rematec S. A., acordaron que para un mejor control de las operaciones y a pesar de que la inscripción de la escisión en el Registro Mercantil tiene fecha 16 de diciembre del 2002, las operaciones efectuadas entre esa fecha y el 31 de diciembre del 2002 serán registradas integralmente por la Compañía y la fecha efectiva de inicio de operaciones en forma separada será a partir del año 2003.

Como resultado de la escisión, los estados financieros de la Compañía se modificaron de la siguiente manera:

	Estados Financieros		
	Antes de la escisión	Valores transferidos	Después de la escisión
	(1)		
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	533,056	-	533,056
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	3,859,214	1,218,969	2,640,245
Inventarios (Nota C)	2,128,416	2,128,416	-
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	163,325	32,079	131,246
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota E)	14,006,809	9,161,658	4,845,151
Documentos por cobrar a largo plazo	81,025	-	81,025
Inversiones permanentes (Nota F)	9,018	-	9,018
	20,780,863	12,541,122	8,239,741

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

	Estados Financieros		
	Antes de la escisión	Valores transferidos	Después de la escisión
		(1)	
Pasivos:			
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	2,783,353	2,266,019	517,334
Proveedores y acreedores varios (Nota G)	2,248,019	2,182,377	65,642
Otros pasivos (Nota I)	2,754,273	2,188,974	565,299
Pasivos a largo plazo (Nota K)	5,388,988	3,879,042	1,509,946
Total pasivos	13,174,633	10,516,412	2,658,221
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social (Nota L)	4,448,000	1,200,000	3,248,000
Capital adicional (Nota M)	824,710	824,710	-
Reserva legal (Nota N)	350,923	-	350,923
Utilidades retenidas (Nota O)	1,982,597	-	1,982,597
Total patrimonio de los accionistas	7,606,230	2,024,710	5,581,520
	20,780,863	12,541,122	8,239,741

- (1) La documentación de soporte de los activos y pasivos transferidos se encuentra a nombre de Mamut Andino C. A. y se endosarán a nombre de las compañías escindidas a medida que se ejecuten, realicen o paguen tales activos y pasivos.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación del activo fijo, la amortización de cargos diferidos y el pasivo por impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

	Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos entre los principales.
Moneda extranjera	Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.
Provisión para cuentas incobrables	La provisión para cuentas incobrables se crea sobre la base de la cartera que se considera irrecuperable por más de 360 días.
Inversiones temporales	Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.
Inventarios	Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios de materiales, repuestos, combustibles y lubricantes se encuentran valorados a sus costos históricos, los cuales no exceden al valor de mercado. Los costos operativos se determinan por el método promedio ponderado.
Propiedad, maquinaria y equipo	La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de cantera y grúas	20%
Equipos varios	20%

Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil con el Citibank N. A. Ecuador sobre vehículos, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2002 y 2001 se registraron como gastos por arrendamiento US\$334,305 y US\$1,083,127 respectivamente

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo reexpresado.

Participación a trabajadores

La Compañía no provisiona participación a trabajadores en las utilidades debido a que todo el personal que labora es tercerizado con varias compañías que se dedican a la prestación de servicios de personal.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Debido a que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, sino que los contrata a través de compañías de servicios de personal, la administración considera que la Compañía no está obligada a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal, indemnizaciones por desahucio u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Efectivo	316,717	290,339
	Equivalentes de efectivo		
	Banco Bolivariano S. A.:		
	Depósito a plazo con un interés del 1% anual y vencimiento el 14 de enero del 2003	216,339	-
		533,056	290,339

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en US Dólares, los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Los depósitos a plazo están denominados en Euros.

B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Compañías relacionadas (Nota P)	2,334,429	3,662,613
	Documentos por cobrar	71,148	216,752
	Deudores por servicios	190,314	80,471
	Deudores varios	155,379	321,892
		2,751,270	4,281,728
	Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	111,025	72,924
		2,640,245	4,208,804

En opinión de la Gerencia, la provisión para documentos y cuentas incobrables cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre del 2002 y 2001.

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió documentos y cuentas por cobrar por 1,218,969 a la compañía Concerroazul S. A.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	72,924	26,742
Provisión del año	38,101	46,182
Saldo final	111,025	72,924

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Repuestos de inyección	-	1,080,828
Neumáticos	-	473,983
Materiales para bañeras	-	268,048
Materiales de consumo	-	237,542
Combustibles	-	31,046
Lubricantes	-	14,175
Importaciones en tránsito	-	12,943
Herramientas	-	7,935
Materiales varios	-	32
	-	2,126,532

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió el monto total de sus inventarios por 2,128,416 a la compañía Rematec S. A.

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Seguros pagados por anticipado	131,246	123,128
Otras cuentas por liquidar	-	111,452
	131,246	234,580

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió gastos pagados por anticipo por 32,079 a la compañía Rematec S. A.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos	397,892	169,820
Edificios	233,217	233,217
Vehículos (1)	5,208,955	5,946,240
Equipos de canteras y grúas	955,458	6,639,907
Maquinaria y equipo	115,766	546,313
Muebles y equipos de oficina	160,243	172,416
Equipos varios	55,950	1,558,430
Equipos de computación	48,722	124,462
Construcciones en curso	87,026	1,312,787
	7,263,229	16,703,592
Menos depreciación acumulada	2,418,078	5,023,764
	4,845,151	11,679,828

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió propiedad, maquinaria y equipo por 8,549,821 y 611,837 a las compañías Concerroazul S. A. y Rematec S. A., respectivamente.

(1) Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha entregado vehículos en garantía por los préstamos contraídos por un valor de 1,500,000.

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	16,703,592	13,532,996
Compras	9,502,094	7,977,143
Escisión	(14,108,743)	-
Bajas	(4,153,847)	(4,617,438)
Ventas	(700,108)	(189,109)
Ajustes	20,241	-
Saldo final	7,263,229	16,703,592

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2002	2001
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	5,023,764	6,196,867
Gastos del año	3,531,332	3,414,606
Escisión	(4,947,086)	-
Bajas	(770,726)	(4,467,953)
Ventas	(501,589)	(119,756)
Ajustes	82,383	-
	2,418,078	5,023,764

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Participación	2002	2001
IMI del Ecuador S. A.	60%	-	49,965
Abbey S. A.	45%	9,018	8,259
		9,018	58,224
Banco del Pacífico S. A. (1)		-	46,395
		9,018	104,619

(1) Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a un certificado de depósito que genera un interés del 7.5% anual y venció el 6 de noviembre del 2002.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 20 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías asociadas, cuya participación es mayor al 20%, debe presentar sus inversiones aplicando el método de participación.

La Compañía no ha ajustado las inversiones al valor patrimonial, el efecto de haberse efectuado dicho ajuste hubiera sido disminuir las inversiones en 2,680.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Proveedores y acreedores varios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores locales:		
Rocatec S. A. (1)	-	298,421
Proyectos Industriales V.V.A. (1)	-	131,105
Conauto S. A. (1)	-	21,469
Importadora Industrial Agrícola IIASA (1)	-	51,854
Industrias Rocacem S. A. (1)	-	26,345
Macasa (1)	-	21,776
Transllantas (1)	-	93,690
Otros	-	147,268
Anticipos de clientes:		
Industrias Rocacem S. A. (2)	-	2,836,000
Acreedores por servicios	65,642	823,394
Otros acreedores:		
Bolívar Compañía de Seguros S. A.	-	69,429
Municipio de Guayaquil	-	24,718
Otros	-	421,589
	65,642	4,967,058

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió de la cuenta otros acreedores 434,755 y 1,747,622 a las compañías Concerroazul S. A. y Rematec S. A., respectivamente.

- (1) Al 31 de diciembre del 2001, estos rubros incluyen la provisión por adquisición de repuestos, aceites, lubricantes y por servicios de mantenimiento de equipos y maquinarias varias, pendientes de cancelación.
- (2) Al 31 de diciembre del 2001, corresponde al anticipo recibido por la prestación de servicios bajo el contrato firmado con Industrias Rocacem S. A.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Gastos acumulados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Intereses sobre obligaciones	-	25,208

I. Otros pasivos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Impuesto a la renta (Nota J)	424,729	131,016
Impuesto al Valor Agregado	128,960	79,447
Retenciones en la fuente	11,610	162,414
	565,299	372,877

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió otros pasivos por 2,188,974 a la compañía Concerroazul S. A.

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de Mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1997 (inclusive).

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,937,181	1,750,895
Menos:		
Ajustes afectados en libros en el año siguiente	-	9,106
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	2,937,181	1,741,789
Impuesto a la renta afectado por el 25%	734,295	435,447

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	131,016	232,756
Provisión del año	734,295	435,447
Pagos efectuados	(131,016)	(232,756)
Compensación con retenciones y anticipos pagados	(309,566)	(304,431)
Saldo final (Nota I)	424,729	131,016

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pasivos a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Importadora Industrial Agrícola IIASA		
Compra de una excavadora hidráulica Caterpillar a 4 años plazo, con pagos trimestrales y vence el 12 de enero del 2003.	-	82,079
Compra de un tractor Caterpillar a 4 años plazo, con pago de dividendos trimestrales y vence el 8 de febrero del 2003.	-	52,051
Mack Truck, Inc.		
Compra de 10 camiones MACK a 5 años plazo, con el 8.63% de interés anual, pagos semestrales y vence el 28 de mayo del 2004.	187,623	312,705
Industrial Rocacem S. A.		
Préstamo a seis años plazo al 8.5% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales y vence el 27 de enero del 2006.	-	3,017,617
Lloyds TSB Bank		
Préstamo a cinco años plazo para la compra de 55 tracto-camiones Mercedes Benz, con el 5.275% de interés anual, reajutable semestralmente, pagadero en dividendos mensuales y vence el 17 de noviembre del 2005.	1,789,636	2,912,208
Banco Bolivariano S. A.		
Préstamo a doce meses plazo para la compra de grúas, pagos mensuales de capital e interés del 10.75% anual, reajutable semestralmente y vence el 9 de agosto del 2002.	-	200,000
Sub-total, pasan...	1,977,259	6,576,660

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Sub-total, vienen...	1,977,259	6,576,660
Citibank N. A. Ecuador		
Préstamo a dos años plazo para la compra de una plataforma hidráulica modular, cuello de ganso 3 líneas más góndola año 1997; con interés del 9% anual, reajutable semestralmente, pagadero en dividendos mensuales y vence el 26 de marzo del 2003.	50,021	239,183
	2,027,280	6,815,843
Menos porción corriente de deuda a largo plazo	517,334	1,874,042
	1,509,946	4,941,801

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió a la compañía Concerroazul S. A. obligaciones financieras por 6,145,061; de los cuales 3,879,042 son a largo plazo y 2,266,019 corresponde a la porción corriente.

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

Años	2002	2001
2003	-	1,596,349
2004	825,098	1,614,592
2005	684,848	1,653,433
2006	-	77,427
	1,509,946	4,941,801

Para garantizar el pago al Citibank N. A. Ecuador, la Compañía constituyó un contrato de prenda industrial sobre dos remolques modular, un cabezal de adaptación y uno de dirección y un cuello de ganso marca "Cometto".

Las compras de excavadora y tractor son con reserva de dominio a favor del proveedor.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|--------------------------------|---|
| L. Capital social | <p>Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está constituido por 81,200 y 111,200 acciones nominativas y ordinarias suscritas y pagadas al valor nominal de 40 cada una, equivalentes a 3,248,000 y 4,448,000 respectivamente.</p> <p>Con fecha 21 de mayo del 2001, la Superintendencia de Compañías aprobó la escritura pública de reforma de estatutos y el aumento de capital mediante la apropiación de la reserva legal, reserva por valuación, capital adicional y aportes en efectivo, por 245,170; 1,998,001; 1,316,913 y 3,996 respectivamente.</p> <p>Con fecha 20 de noviembre del 2002 mediante Resolución No. 02-G-DIC-0008937 la Superintendencia de Compañías aprobó la escritura pública de reforma de estatutos y la disminución del capital social mediante la escisión de los estados financieros a favor de las Compañías Concerroazul S. A. y Rematec S. A. por 1,000,000 y 200,000 respectivamente. La escritura de escisión se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 16 de diciembre del 2002.</p> |
| M. Capital adicional | <p>Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria que luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.</p> <p>Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión la Compañía transfirió capital adicional por 824,710 a la compañía Rematec S. A.</p> |
| N. Reserva legal | <p>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 el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.</p> <p>Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley por 220,289 y 130,634 respectivamente.</p> |
| O. Utilidades retenidas | <p>El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, y para efectuar ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.</p> |

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos de las cuentas con compañías relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B):		
Industrias Rocacem S. A.	1,820,678	2,806,670
IMI del Ecuador S. A.	181,586	115,192
Agregados Rocafuerte S. A.	164,934	286,222
Hormigones Rocafuerte C. A.	97,878	220,848
Eternit Ecuatoriana S. A.	59,953	123,901
Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A.	9,400	109,780
	2,334,429	3,662,613

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en diciembre 31,	2002	2001
IMI del Ecuador S. A.		
Servicio de Transporte	865,623	-
	865,623	-

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a gastos de igual naturaleza realizados con terceros.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha identificado las transacciones con las otras partes relacionadas afectadas a resultados.

Q. Exposición en moneda extranjera

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, fue como sigue:

Tipo de cambio por cada Euro en el mercado libre	US\$ 0.98	US\$ -
Diciembre 31,	2002	2001
	(Euros)	(Euros)
Inversiones en depósitos a plazo	221,134	-

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- | | |
|--------------------------------|--|
| R. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2001 fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2002. |
| S. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (14 de febrero del 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-