



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión • Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 593-2 2544-024 - 2544-263 - 2552-271 Fax: 593-2 2232-621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Web: www.bdo-ecuador.com
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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la 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. La fecha efectiva de inicio de operaciones en forma separada fue a partir de enero del 2003, cuando las compañías obtuvieron el Registro Único de Contribuyentes y recibieron del Servicio de Rentas Internas la autorización para emitir facturas.

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 2003, se emite por separado.

BDO Stern

Marzo 1, 2004
RNAE No. 193

Román Pineda B.
Román Pineda B. / Socio
RNC - 14.332

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

Diciembre 31,	2003	2002
Activos:		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	1,135,776	533,056
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	1,796,385	2,640,245
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	83,785	131,246
Total activos corrientes	3,015,946	3,304,547
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota D)	4,469,615	4,845,151
Documentos por cobrar a largo plazo	55,602	81,025
Inversiones permanentes (Nota E)	9,018	9,018
	7,550,181	8,239,741
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Acredores varios (Nota F)	151,972	65,642
Otros pasivos (Nota G)	246,986	565,299
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	1,053,994	517,334
Total pasivos corrientes	1,452,952	1,148,275
Pasivos a largo plazo (Nota I)	699,380	1,509,946
Total pasivos	2,152,332	2,658,221
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota J)	4,448,000	3,248,000
Reserva legal (Nota K)	313,616	350,923
Utilidades retenidas (Nota L)	636,233	1,982,597
Total patrimonio de los accionistas	5,397,849	5,581,520
	7,550,181	8,239,741

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,	2003	2002
Ingresos y costos:		
Ingresos por servicios	9,047,999	30,178,008
Costos operativos	(7,359,184)	(25,048,484)
	1,688,815	5,129,524
Gastos de administración	(662,586)	(1,630,325)
Utilidad en operación	1,026,229	3,499,199
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(123,989)	(651,203)
Otros ingresos, neto	54,628	89,185
	(69,361)	(562,018)
Utilidad antes de impuesto a la renta	956,868	2,937,181
Impuesto a la renta (Nota H)	(249,941)	(734,295)
Utilidad neta	706,927	2,202,886
Utilidad neta por acción	7.16	19.81
Promedio ponderado de acciones en circulación	98,700	111,200

**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,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial	3,248,000	4,448,000
Capitalización de utilidades reinvertidas (Nota J)	1,200,000	-
Disminución del capital social por escisión	-	(1,200,000)
Saldo final	4,448,000	3,248,000
Capital adicional		
Saldo inicial	-	824,710
Disminución del capital adicional por escisión	-	(824,710)
Saldo final	-	-
Reserva legal		
Saldo inicial	350,923	130,634
Ajustes a períodos anteriores	(108,000)	-
Transferencia de utilidades retenidas	70,693	220,289
Saldo final	313,616	350,923
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,982,597	1,184,814
Reinversión de utilidades (Nota J)	(1,200,000)	-
Ajustes a períodos anteriores	228,000	(9,106)
Pago de dividendos a los accionistas	(1,010,598)	(1,175,708)
Utilidad neta	706,927	2,202,886
Transferencia a reserva legal	(70,693)	(220,289)
Saldo final	636,233	1,982,597
Total patrimonio de los accionistas	5,397,849	5,581,520

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,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,899,031	30,361,085
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,916,794)	(20,494,852)
Intereses pagados	(123,989)	(676,411)
Otros ingresos	54,628	89,185
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,912,876	9,279,007
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento en propiedad, maquinaria y equipo	(1,072,612)	(9,502,094)
Venta de propiedad, maquinaria y equipo, neto	46,960	198,519
Disminución en inversiones a largo plazo	-	95,601
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,025,652)	(9,207,974)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias		
a corto plazo	(273,906)	909,311
Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo	-	447,187
Pago de dividendos	(1,010,598)	(1,184,814)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(1,284,504)	171,684
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	602,720	242,717
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	533,056	290,339
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,135,776	533,056

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

Mamut Andino C. A.**Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad neta	706,927	2,202,886
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Baja en propiedad, mobiliario y equipo, neto	97,234	-
(Reversión) incremento de provisión para cuentas incobrables	(25,063)	38,101
Depreciación	1,303,954	3,531,332
Ajustes en activos fijos, neto	-	3,445,263
Provisión de impuesto a la renta	249,941	734,295
Ajuste a la provisión de impuesto a la renta del año 2002	(120,000)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en documentos y cuentas por cobrar	894,346	466,358
Aumento en inventarios	-	(1,884)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	47,461	(40,197)
Disminución en acreedores varios	(163,611)	(1,264,361)
(Disminución) aumento en otros pasivos	(78,313)	192,422
Disminución en gastos acumulados	-	(25,208)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,912,876	9,279,007

**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 vía 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.

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 del servicio de transporte de materias primas, maquinarias y productos semielaborados, en dicho adendum se menciona que la compañía transfiere a Concerroazul S. A. (compañía relacionada) los derechos y obligaciones derivados del contrato inicial.

Con fecha 11 de enero del 2002, la Compañía fue notificada por el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre que mediante resolución No. 001-DIR-2002-CNTTT se aprobó revocar su permiso de operación, por incumplimiento a disposiciones impartidas por dicho organismo. Con fecha 9 de septiembre del 2003 el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre dictó la resolución administrativa No. 019-DIR-2003-CNTTT, mediante la cual se dispuso la suspensión de sus operaciones. Con el propósito de revocar esa resolución, la Compañía solicitó un amparo constitucional ante el Juez Segundo de lo Civil de Guayaquil, quien emitió un pronunciamiento a favor de Mamut Andino C. A. por considerar ilegal a la suspensión del permiso de operación de la Compañía; este recurso fue acatado por el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre y con fecha 2 de octubre del 2003, mediante oficio No. 0002067-SG-2003-CNTTT se notifica a la Compañía que el Directorio del Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre resolvió levantar la suspensión del permiso de operación impuesta a la Compañía.

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.

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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 íntegramente por la Compañía y la fecha efectiva de inicio de operaciones en forma separada fue a partir de enero del 2003, fecha en que las compañías obtuvieron el Registro Único de Contribuyentes y recibieron la autorización del Servicio de Rentas Internas para emitir facturas.

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
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

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- (1) La documentación de soporte de los activos y pasivos transferidos se encuentra a nombre de Mamut Andino C. A. y se endosaron a nombre de las compañías escindidas a medida que se ejecutaron, realizaron o pagaron tales activos y pasivos.

Bases de presentación

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 de la propiedad, maquinaria y equipo, 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.

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 cartera que se considera irrecuperable y se encuentra vencida por más de 360 días.

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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.

Propiedad, maquinaria y equipo

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000). Las adiciones efectuadas a partir de esa fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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.

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%
Instalaciones	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Equipos de canteras 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 2003 y 2002 se registraron como gastos por arrendamiento US\$27,027 y US\$334,305 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.

Mamut Andino C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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

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,	2003	2002
Efectivo	2,000	13,791
Bancos:		
Banco del Pacífico S. A.	360,818	145,957
Banco Internacional S. A.	312,946	3,810
Lloyds TSB Bank	126,983	1,904
Produbanco S. A.	116,446	17,593
Citibank N. Y.	107,371	128,769
Banco Bolivariano S. A.	100,056	3,977
Banco del Pichincha S. A.	9,156	916
Equivalentes de efectivo		
Banco Bolivariano S. A.:		
Depósito a plazo (en Euros) con interés del 1% anual y vencimiento el 14 de enero del 2003	-	216,339
	1,135,776	533,056

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota M)	1,224,731	2,334,429
Deudores por servicios	314,219	190,314
Deudores varios	201,009	155,379
Documentos por cobrar	85,887	71,148
Otros	56,501	-
	1,882,347	2,751,270
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	85,962	111,025
	1,796,385	2,640,245

En opinión de la Gerencia, la provisión para documentos y cuentas incobrables cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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

	2003	2002
Saldo inicial	111,025	72,924
Provisión del año	-	38,101
Menos:		
Recuperación de cartera	25,063	-
Saldo final	85,962	111,025

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Seguros pagados por anticipado	83,785	131,246

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.

D. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Terrenos	397,892	397,892
Vehículos (1)	5,115,681	5,208,955
Equipos de canteras y grúas	925,008	955,458
Edificios	840,727	233,217
Instalación de gasolinera y base PIFO	409,026	87,026
Muebles y equipos de oficina	169,506	160,243
Maquinaria y equipo	93,855	115,766
Equipos varios	56,497	55,950
Equipos de computación	52,710	48,722
	8,060,902	7,263,229
Menos depreciación acumulada	3,591,287	2,418,078
	4,469,615	4,845,151

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2003 y 2002, la Compañía ha entregado vehículos en garantía por los préstamos contraídos por 1,314,120 y 1,500,000 respectivamente.

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2003	2002
Costo ajustado:		
Saldo inicial	7,263,229	16,703,592
Compras	1,072,612	9,502,094
Escisión	-	(14,108,743)
Bajas	(205,712)	-
Ventas	(69,227)	(700,108)
Ajustes	-	(4,133,606)
Saldo final	8,060,902	7,263,229
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	2,418,078	5,023,764
Gasto del año	1,303,954	3,531,332
Escisión	-	(4,947,086)
Bajas	(108,478)	-
Ventas	(22,267)	(501,589)
Ajustes	-	(688,343)
	3,591,287	2,418,078

E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Participación	2003	2002
Abbey S. A.	45%	9,018	9,018

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.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no ha ajustado las inversiones al valor patrimonial, el efecto de haberse efectuado dicho ajuste hubiera sido aumentar las inversiones en el año 2003 en 1,000 y disminuir las inversiones en el año 2002 en 2,680.

F. Acreedores varios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Acreedores por servicios	151,972	65,642

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

G. Otros pasivos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Impuesto a la renta (Nota H)	163,594	424,729
Impuesto al Valor Agregado	69,214	90,045
Retención del Impuesto al Valor Agregado	11,702	38,915
Retenciones en la fuente	2,476	11,610
	246,986	565,299

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.

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año 2003 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% y para el año 2002 se aplicaron las tasas del 15% y 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.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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	2003	2002
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	956,868	2,937,181
Más:		
Gastos no deducibles	42,896	-
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	999,764	2,937,181
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	249,941	734,295

Durante el año 2003, la Compañía decidió reinvertir parte de las utilidades del año 2002, por 1,200,000. Debido a esta situación la Compañía reliquidó el cálculo del impuesto a la renta presentado en los estados financieros del año 2002, tal como se muestra a continuación:

Concepto	2002
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,937,181
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	1,200,000
Impuesto a la renta afectado por el 15%	180,000
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	1,737,181
Impuesto a la renta afectado por el 25%	434,295
Total impuesto a la renta del año 2002 reliquidado	614,295

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2003	2002
Saldo inicial	424,729	131,016
Provisión del año	249,941	734,295
Ajuste por reinversión de utilidades del año 2002	(120,000)	-
Pagos efectuados	(304,729)	(131,016)
Compensación con retenciones y anticipos pagados	(86,347)	(309,566)
Saldo final (Nota G)	163,594	424,729

I. Pasivos a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Mack Truck, Inc.		
Préstamo a cinco años plazo, con el 8.63% de interés anual, pagos semestrales y vence el 28 de mayo del 2004.	62,541	187,623
Lloyds TSB Bank		
Préstamo a cinco años plazo, con el 5.275% de interés anual, reajutable semestralmente, pagadero en dividendos mensuales y vence el 17 de noviembre del 2005.	699,380	1,789,636
Citibank N. A. Ecuador		
Préstamo a dos años plazo, con interés del 9% anual, reajutable semestralmente, pagadero en dividendos mensuales y vence el 26 de marzo del 2003.	-	50,021
Pasan...	761,921	2,027,280

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
Vienen...	761,921	2,027,280
Préstamo a un año plazo; con interés del 8% anual, pagadero en dividendos mensuales y vence el 25 de marzo del 2004.	75,000	-
Préstamo a un año plazo; con interés del 8% anual, pagadero en dividendos mensuales y vence el 8 de abril del 2004.	233,333	-
Banco Internacional S. A.		
Préstamo a dieciocho meses plazo; con interés del 10% anual, pagadero en dividendos mensuales y vence el 4 de diciembre del 2004.	683,120	-
	1,753,374	2,027,280
Menos porción corriente de deuda a largo plazo	1,053,994	517,334
	699,380	1,509,946

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 corresponden a la porción corriente.

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

Años	2003	2002
2004	-	825,098
2005	699,380	684,848
	699,380	1,509,946

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".

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Capital social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 111,200 y 81,200 acciones nominativas y ordinarias, suscritas y pagadas al valor nominal de 40 cada una, equivalentes a 4,448,000 y 3,248,000 respectivamente.

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 liquidación del capital social mediante la escisión de la Compañía 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.

Con fecha 29 de mayo del 2003, la Superintendencia de Compañías aprobó la escritura pública de reforma de estatutos y el aumento de capital mediante la apropiación de utilidades obtenidas en el año 2002 por 1,200,000.

K. 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 el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley por 70,693 y 220,289 respectivamente. En el año 2003, la Compañía decidió reinvertir parte de las utilidades del año 2002 y reliquidó el monto de reserva legal que podía apropiarse disminuyendo la misma en 108,000.

L. Utilidades retenidas

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.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Transacciones con partes relacionadas

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

Diciembre 31,	2003	2002
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B):		
Rematec S. A.	815,537	-
Concerroazul S. A.	300,587	-
Abbey S. A.	26,635	-
Industrias Rocacem S. A.	23,716	1,820,678
Eternit Ecuatoriana S. A.	22,684	59,953
Productos Rocafuerte C. A. (División precreto)	16,718	-
Mina explo loja S. A.	10,268	-
Agregados Rocafuerte S. A.	4,217	164,934
Productos Rocafuerte C. A.	3,205	-
Hormigones Rocafuerte C. A.	1,164	97,878
IMI del Ecuador S. A.	-	181,586
Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A.	-	9,400
	1,224,731	2,334,429

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

Años terminados en diciembre 31,	2003	2002
Ingresos:		
Servicio de Asistencia Técnica	700,000	-
Uso de infraestructura y adecuaciones	360,000	-
Servicio de transporte	2,973,905	865,623
Otros servicios	1,242,685	-
	5,276,590	865,623
Gastos:		
Compra de repuestos y materiales	2,429,472	-
Servicios de mantenimiento de talleres	228,460	-
Servicio de administración	107,724	-
Servicio de comedor y alimentación	15,000	-
	2,780,656	-

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no identificó todas las transacciones con partes relacionadas afectadas a resultados.

N. Exposición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre del 2002, 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
--	-----------

Diciembre 31,	2002
---------------	------

Inversiones en depósitos a plazo (Euros)	221,134
--	---------

O. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene varios juicios pendientes por resolver, los mismos que se detallan a continuación:

- Juicio de impugnación No. 3434-2111-2000, mediante el cual la Compañía solicita la devolución de impuesto a la renta pagado en exceso correspondiente al año 1998, por un monto de S/.18.953.501 (equivalente a 758.14), dicha solicitud no fue reconocida por el Servicio de Rentas Internas. El juicio se encuentra para sentencia desde el 21 de junio del 2002, pero los señores Magistrados de la Corte no han emitido su pronunciamiento.
- Juicio de impugnación No. 4347-2694-2002, mediante el cual la Compañía solicita la devolución de impuesto a la renta pagado en exceso correspondiente al año 1997, por un monto de 2,475.80. El juicio se encuentra para sentencia desde el 27 de enero del 2004.
- Juicio de impugnación No. 4617-2899-2003, mediante el cual la Compañía solicita la devolución del 1% de impuesto de registro y recargos, cobrados indebidamente por el M.I. Municipio de Latacunga, por la transferencia de dominio de los lotes de terrenos escindidos a favor de Concerroazul S. A., por un monto de 4,001.28. Existe una citación al director financiero de Latacunga desde el 26 de febrero del 2003.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Juicio de excepción No. 4925-2168-2003 presentado el 13 de octubre del 2003 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, para dejar sin efecto el auto de pago por un monto de 400,976.37, el mismo que fue dictado por el Director Regional del Litoral del Servicio de Rentas Internas y el juicio coactivo No. 251-2003 del 24 de junio del 2003, iniciado también por el Director Regional del Litoral del Servicio de Rentas Internas.
- Juicios de impugnación auspiciados por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, los mismos que se encuentran en abandono, no existiendo sentencia ejecutoriada, a continuación se presenta un resumen de estos juicios:
 - Juicio No. 1127-639-95, por S/.104'447.376,34 más intereses desde el año 1989 (equivalente a 4,177.89).
 - Juicio No. 1128-640-95, por S/.29'339.057 más intereses desde el año 1993 (equivalente a 1,173.52).
 - Juicio No. 332-194-94, por S/.20.681.928 más intereses (equivalente a 827.28).
- Recursos de revisión por el Servicio de Rentas Internas de la ciudad de Quito, a continuación se presenta un resumen de estos juicios:
 - Recurso de revisión No. 917012003002854, liquidación de pago por diferencias presentadas en la determinación del impuesto a la renta del año 1999 según declaración No. SRI-DRL-AT-2003-0013, por S/.6'943.913.345 (equivalente a 277,756.53). Con fecha 22 de julio del 2003, el Servicio de Rentas Internas declara improcedente el recurso y con fecha 12 de septiembre del 2003, la Compañía ingresa anexo al trámite insistiendo se emita una resolución.
 - Recurso de revisión No. 917012003002855, liquidación de pago por diferencias presentadas en la determinación del Impuesto al Valor Agregado del año 1999 según declaración No. SRI-DRL-AT-LD-2003-0014 por 75,272.44. Con fecha 5 de noviembre del 2003, el Servicio de Rentas Internas negó el recurso. A la fecha de este informe se encuentra en trámite de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Recurso de revisión No. 917012003002856, liquidación de pago por diferencias presentadas en la determinación del Impuesto al Valor Agregado como agente de percepción y retención del año 2000 según declaración No. SRI-DRL-AT-LD-2003-0016, por 254,093.64. Con fecha 22 de julio del 2003, el Servicio de Rentas Internas declara improcedente el recurso, la Compañía ingresa el anexo al trámite el 12 de septiembre del 2003 para insistir en que se emita una resolución dando contestación al recurso.

Según criterio del asesor legal de la Compañía, en vista de la difícil situación que atraviesa la función judicial en el país, existe la posibilidad que se continúen presentando hostilidades por parte de los competidores en contra de la Compañía, tornando a cualquier proceso judicial como importante para su desarrollo futuro.

**P. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (1 de marzo del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Mamut Andino C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Recurso de revisión No. 917012003002856, liquidación de pago por diferencias presentadas en la determinación del Impuesto al Valor Agregado como agente de percepción y retención del año 2000 según declaración No. SRI-DRL-AT-LD-2003-0016, por 254,093.64. Con fecha 22 de julio del 2003, el Servicio de Rentas Internas declara improcedente el recurso, la Compañía ingresa el anexo al trámite el 12 de septiembre del 2003 para insistir en que se emita una resolución dando contestación al recurso.

Según criterio del asesor legal de la Compañía, en vista de la difícil situación que atraviesa la función judicial en el país, existe la posibilidad que se continúen presentando hostilidades por parte de los competidores en contra de la Compañía, tornando a cualquier proceso judicial como importante para su desarrollo futuro.

**P. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (1 de marzo del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
