

**MAMUT ANDINO C.A.
Y COMPAÑÍAS AFILIADAS**

Estados Financieros ~~Combinados~~ por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta de Directores de
MAMUT ANDINO C. A. y Compañías Afiliadas:

1. Hemos auditado el balance general combinado de MAMUT ANDINO C. A. con sus compañías afiliadas Concerroazul S. A. y Rematec S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados combinados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros combinados de MAMUT ANDINO C. A. con sus compañías afiliadas Concerroazul S. A. y Rematec S.A. al 31 de diciembre del 2004, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 23 de febrero del 2005.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros adjuntos, incluyen provisiones con cargo a los costos de operación del año y crédito a pasivos no corrientes por US\$2,075,000, en concepto de reposición futura de activos fijos, los cuales fueron realizados a criterio de la Administración de las Compañías. Nota 16. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que los gastos deben registrarse cuando se conocen o se incurren y deben estar asociados a un ingreso o una pérdida. Los efectos de registrar estas provisiones en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2005, fue la de subvaluar los resultados del año y las utilidades retenidas y sobrevaluar los pasivos no corrientes por el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, de registrar en gastos del año provisiones para futura reposición de activos fijos, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MAMUT ANDINO C. A. y sus Compañías Afiliadas al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

5. Las Compañías preparan sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de caja de MAMUT ANDINO C. A. y sus Compañías Afiliadas de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Febrero 17, 2006



MAMUT ANDINO C. A. Y COMPAÑÍAS AFILIADAS

BALANCES GENERALES COMBINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	1,353,935	431,072
Inversiones temporales	5	500,000	1,700,000
Cuentas por cobrar	6,18	3,844,590	3,626,188
Inventarios	7	1,818,045	1,946,650
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>1,919,065</u>	<u>3,243,079</u>
Total activos corrientes		<u>9,435,635</u>	<u>10,946,989</u>
INVERSIONES PERMANENTES			
	9	<u>213,970</u>	<u>292,818</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			
			<u>42,638</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
	10		
Terrenos		69,892	442,793
Edificios		833,485	833,485
Instalaciones		202,754	524,754
Equipos de canteras y grúas		4,449,635	4,723,045
Camiones y volquetas		10,789,420	7,196,628
Equipos de transporte		2,534,100	2,843,395
Vehículos livianos		484,798	518,377
Muebles y equipos de oficina		183,860	196,588
Maquinarias y equipos		300,145	286,363
Equipos de computación		131,288	176,693
Equipos varios		<u>175,228</u>	<u>193,327</u>
Total		20,154,605	17,935,448
Menos depreciación acumulada		<u>(9,440,610)</u>	<u>(7,852,024)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		10,713,995	10,083,424
TOTAL			
		<u>20,363,600</u>	<u>21,365,869</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	1,160,000	
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	12	2,440,774	2,700,101
Cuentas por pagar	13,18	1,454,632	6,494,530
Impuesto a la renta	14	370,383	727,916
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>188,573</u>	<u>161,492</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,614,362</u>	<u>10,084,039</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	12	3,566,634	1,918,784
Provisión para reposición de activos fijos	16	<u>2,075,000</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>5,641,634</u>	<u>1,918,784</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	17	5,648,000	5,648,000
Reserva legal		958,314	772,028
Reserva de capital		824,710	824,710
Utilidades retenidas		<u>1,676,580</u>	<u>2,118,308</u>
Patrimonio del accionista		9,107,604	9,363,046
TOTAL		<u>20,363,600</u>	<u>21,365,869</u>

MAMUT ANDINO C. A. Y COMPAÑÍAS AFILIADAS

ESTADOS COMBINADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	18	<u>29,233,959</u>	<u>27,842,832</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación	16,18	18,365,501	18,153,481
Depreciación		3,663,090	3,391,544
Gastos de administración		3,760,277	2,126,777
Gastos financieros		<u>698,639</u>	<u>512,049</u>
Total		<u>26,487,507</u>	<u>24,183,851</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		2,746,452	3,658,981
OTROS INGRESOS		<u>440,490</u>	<u>160,470</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,186,942</u>	<u>3,819,451</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta	14	<u>1,324,075</u>	<u>1,465,775</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,862,867</u>	<u>2,353,676</u>

Ver notas a los estados financieros

MAMUT ANDINO C. A. Y COMPAÑÍAS AFILIADAS**ESTADOS COMBINADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2004	5,648,000	536,660	824,710	2,643,628	9,652,998
Dividendos pagados				(2,643,628)	(2,643,628)
Utilidad neta				2,353,676	2,353,676
Apropiación de reserva legal		<u>235,368</u>		<u>(235,368)</u>	
DICIEMBRE 31, 2004	5,648,000	772,028	824,710	2,118,308	9,363,046
Dividendos pagados				(2,118,308)	(2,118,308)
Utilidad neta				1,862,867	1,862,867
Apropiación de reserva legal		<u>186,287</u>		<u>(186,287)</u>	
DICIEMBRE 31, 2005	<u>5,648,000</u>	<u>958,314</u>	<u>824,710</u>	<u>1,676,580</u>	<u>9,107,604</u>

Ver notas a los estados financieros

MAMUT ANDINO C. A. Y COMPAÑIAS AFILIADAS**ESTADOS COMBINADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	29,085,387	24,751,305
Pagado a proveedores y trabajadores	(22,700,597)	(17,905,464)
Intereses pagados	(698,639)	(512,049)
Impuesto a la renta pagado	(1,749,334)	
Otros ingresos, neto	<u>440,490</u>	<u>160,470</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,377,307</u>	<u>6,494,262</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,173,418)	(384,078)
Venta de propiedades, planta y equipo	1,879,741	83,288
Adquisición de inversiones temporales	1,200,000	(1,700,000)
Disminución (aumento) en inversiones permanentes	<u>9,018</u>	<u>(283,800)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,084,569)</u>	<u>(2,284,590)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones a corto plazo	1,600,000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	5,650,000	
Pago de obligaciones bancarias a corto plazo		(1,155,325)
Pago de obligaciones bancarias a largo plazo	(4,701,469)	(1,237,272)
Anticipos de dividendos	(1,500,000)	
Pago de dividendos	<u>(1,418,316)</u>	<u>(2,643,628)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(369,785)</u>	<u>(5,036,225)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto (disminución) durante el año	922,863	(826,553)
Comienzo del año	<u>431,072</u>	<u>1,257,625</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,353,935</u>	<u>431,072</u>

(Continúa...)

MAMUT ANDINO C. A. Y COMPAÑÍAS AFILIADAS**ESTADOS COMBINADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,862,867	2,353,676
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,663,106	3,391,544
Bajas en activos fijos, netos		22,039
Provisión para el impuesto a la renta		1,465,775
Provisión para valuación de inversiones	69,830	
Provisión reposición de activos fijos	2,075,000	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(218,402)	(2,612,167)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	2,191,739	
Inventarios	128,605	(2,552,432)
Otros activos	42,638	
Documentos por cobrar a largo plazo		12,965
Cuentas por pagar	(5,039,898)	4,412,862
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	27,081	
Impuesto a la renta	(425,259)	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,377,307</u>	<u>6,494,262</u>

Ver notas a los estados financieros

MAMUT ANDINO C. A. Y COMPAÑÍAS AFILIADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

Las operaciones de las Compañías del grupo, se relacionan fundamentalmente con lo siguiente:

Mamut Andino C. A. - Transportación de carga pesada utilizando vehículos convencionales y de tipo excepcional, adicionalmente realiza el alquiler de equipos de grúas.

Concerroazul S. A. - Actividades mineras destinadas a la preparación y desarrollo del yacimiento de donde se extrae y transporta materias primas (caliza, arcilla, limolita, estéril) para la fabricación de cemento hasta las instalaciones de Holcim Ecuador S. A., de acuerdo a las condiciones y términos establecidos en el respectivo contrato de explotación, recolección, apilamiento, carguío y transporte de materiales petreos y minerales, suscrito para el efecto (Véase Nota 21).

Rematec S. A. - Actividades de mantenimiento de automotores y equipos de transporte a compañías relacionadas.

En noviembre 20 del 2002, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.02-G-DIC-0008937 aprobó la escisión de la Compañía Mamut Andino C. A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002, mediante la cuál transfirió activos, pasivos y patrimonio a las nuevas compañías CONCERROAZUL S. A. y REMATEC S. A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas Normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Principios de Combinación - Los estados financieros combinados incluyen las cuentas de MAMUT ANDINO C. A. y las Compañías Afiliadas CONCERROAZUL S.A. y REMATEC S.A. Los principales saldos y transacciones entre las Compañías combinadas han sido eliminados.

Costos e Ingresos - Los costos son registrados cuando se conocen y los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Inversiones Temporales - Están presentadas al costo de adquisición que no excede al valor de mercado.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y equipos de oficina, maquinarias y equipos e instalaciones y 5 para equipos de cantera y grúas, camiones y volquetas, equipos de transporte, vehículos livianos y equipo varios y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Valuación de Inversiones permanentes – Están valuadas como sigue:

Al Valor Patrimonial Proporcional.- Aquellas inversiones en compañías con porcentaje de participación accionaria mayor al 20% y con influencia significativa. El registro de estas inversiones es efectuado de la siguiente forma:

Las ganancias (ó pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones son registradas como gastos de administración con cargo a la cuenta Utilidad en Valuación de Inversiones Permanentes en el estado de resultados.

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, para el año 2005 y 2004, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía constituyó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%. (Ver Nota 14).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Caja	41,772	
Banco Bolivariano S. A.	400,948	50,862
Banco del Pacífico S. A.	386,709	110,657
Produbanco S. A.	301,826	70,720
Lloyds TSB Bank	172,262	145,390
Otros bancos	<u>50,418</u>	<u>53,443</u>
Total	<u>1,353,935</u>	<u>431,072</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco Bolivariano S. A.		1,000,000
Banco del Pacífico S. A.	200,000	
Pacificard S. A.		700,000
Banco Sabadell Miami	<u>300,000</u>	
Total	<u>500,000</u>	<u>1,700,000</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponden a certificados de depósitos emitidos entre el 23 y 29 de diciembre del 2005 y 2004, con tasa de interés entre 4.25% y 5.25%, con un plazo promedio de 120 días

6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	2,863,501	2,540,792
Deudores por servicios	479,957	525,115
Empleados	221,453	188,339
Ecualabor, Laboro del Ecuador S. A.	153,073	153,847
Reclamos al seguro	65,450	
Otras cuentas por cobrar	148,085	305,024
Provisión para cuentas dudosas	<u>(86,929)</u>	<u>(86,929)</u>
Total	<u>3,844,590</u>	<u>3,626,188</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las Compañías no han registrado provisión para cuentas dudosas, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Repuestos	1,077,941	1,266,278
Materiales	259,565	222,713
Neumáticos	197,999	238,197
Explosivos	164,046	118,847
Combustible	59,606	34,784
Importaciones en tránsito	31,665	35,390
Otros	<u>27,223</u>	<u>30,441</u>
Total	<u>1,818,045</u>	<u>1,946,650</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Anticipos de dividendos	1,500,000	700,000
Crédito tributario	189,379	30,796
Impuesto a la renta anticipado	94,362	26,636
Seguros pagado por anticipado	93,152	70,978
Otras cuentas por liquidar	<u>42,172</u>	<u>2,414,669</u>
Total	<u>1,919,065</u>	<u>3,243,079</u>

Anticipo de dividendos representa importe a favor de Concerroazul 2005 S. L. una empresa extranjera y único accionista de la Compañía desde julio del 2005, anticipo que fue autorizado mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionista de noviembre 18 del 2005 por un total de US\$2 millones. Al 31 de diciembre del 2004, representa importes anticipados a los accionistas a esa fecha, Santo Mauro S. A. por US\$483,000; Holcim Group Support Inc por US\$182,000 y Nashport Investment Corp por US\$35,000.

Al 31 de diciembre del 2004, otras cuentas por liquidar incluye provisión de una carta de crédito irrevocable de importación por US\$2.4 millones aperturada en Produbanco S. A. por la compra de 30 tractocamiones Mercedes Benz, Modelo ACTROS 2648 LS a la Compañía proveedora AUTEC S. A., cuyo vencimiento fue el 21 de marzo del 2005.

9. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones permanentes es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
					... (En U. S. dólares) ...			
TPI Terminal Portuario Internacional	32.25	32.25	283,800	283,800	213,970	238,800	213,970	283,800
Otras								<u>9,018</u>
Total			<u>283,800</u>	<u>283,800</u>	<u>213,970</u>	<u>283,800</u>	<u>213,970</u>	<u>292,818</u>

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	10,083,424	13,196,217
Adquisiciones	6,173,418	384,078
Ventas y/o retiros	(1,879,741)	(83,518)
Depreciación	(3,663,106)	(3,391,544)
Saldos neto al fin del año	<u>10,713,995</u>	<u>10,083,424</u>

Al 31 de diciembre del 2005, adquisiciones incluye principalmente la compra de 60 camiones por un total de US\$6 millones, 10 camiones marca Renault Mod. Kerak 420.34T, 20 camiones marca Mack CV713 y 30 camiones Mercedes Benz.

Al 31 de diciembre del 2005, ventas y/o retiros incluye principalmente la venta de 38 camiones marca Mercedes Benz y 1 camión marca Mack, por un total de US\$1.1 millones; venta de terreno en la Parroquia Pifo registrado en US\$360,000 conjuntamente con sus instalaciones cuyo valor neto en libros era de US\$265,650.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene en garantía de sus obligaciones bancarias, Nota 11 y 12, prenda industrial de 111 camiones, cuyo valor neto en libros es de US\$6.3 millones; 16 maquinarias y equipos pesados, cuyo valor neto en libros es de US\$1.2 millones e hipoteca abierta de terreno y edificios cuyo valor neto en libros es de US\$687,434. Nota 20.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, obligaciones bancarias representan saldos de préstamos por US\$700,000 y US\$460,000, otorgados por Lloyds TSB Bank en febrero y junio del 2005, con vencimientos a un año plazo y con tasas de interés del 7% y 6% anual, respectivamente, reajustables cada 180 días.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco Bolivariano:		
Préstamo para compra de camiones y capital de trabajo con vencimiento en agosto del 2008, con pagos mensuales de dividendo y tasa de interés del 8% anual reajutable cada 90 días.	1,244,444	
Obligación con vencimiento en junio del 2005 y tasa de interés del 8.5% anual.		417,695
Préstamo para compra de camiones otorgado en agosto del 2005, con vencimiento en agosto del 2008, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 8.5% anual reajutable cada 90 días.	533,333	
Préstamo para compra de camiones otorgado en diciembre del 2005, con vencimiento en diciembre del 2008, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 8% anual reajutable cada 90 días.	950,000	
Industria Rocacem S. A.:		
Obligación con vencimiento en febrero del 2006, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 8.5% anual.	69,373	465,664
Lloyds TSB Bank:		
Obligación con vencimiento en noviembre del 2005 y tasa de interés del 4.365% anual		696,417
Produbanco S. A.:		
Obligación con vencimiento en abril del 2006, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 5.925% anual reajutable (5.42% en el 2004)	<u>141,838</u>	<u>551,652</u>
PASAN:	2,938,988	2,131,428

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
VIENEN.	2,938,988	2,131,428
Préstamo con vencimiento en marzo del 2007, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 6.776% anual reajutable cada 90 días. (6.5% en el 2004)	444,273	770,706
Préstamo con vencimiento en junio del 2007, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 8.41% anual reajutable cada 90 días. (6.96% en el 2004)	263,445	423,988
Préstamo otorgado en julio del 2005, con vencimiento en noviembre del 2008, con pagos mensuales de dividendos y tasa de interés del 6% anual reajutable cada 90 días.	2,360,702	
Importadora Industrial Agrícola IIASA:		
Obligación asumida producto de la escisión de Mamut Andino C. A. con vencimiento en noviembre del 2005 y tasa de interés del 8.5% anual.		292,763
Banco Atlántico – Bahamas:		
Préstamo otorgado en enero del 2004, con vencimiento en enero del 2007 y tasa de interés del 9% anual.		<u>1,000,000</u>
Sub-total	6,007,408	4,618,885
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>2,440,774</u>	<u>2,700,101</u>
Total	<u>3,566,634</u>	<u>1,918,784</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones bancarias están garantizadas con prenda industrial de camiones, maquinarias y equipos pesados y con hipoteca abierta de terrenos y edificios propiedad de las Compañías. Nota 10 y 20.

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Proveedores	575,151	616,899
Compañías relacionadas, nota 18	375,254	659,967
Anticipo de clientes		210,313
Acreedores varios	<u>504,228</u>	<u>5,007,351</u>
Total	<u>1,454,632</u>	<u>6,494,530</u>

Al 31 de diciembre del 2004, acreedores varios incluye el registro del pasivo por la carta de crédito irrevocable por US\$2.4 millones por la compra de camiones, emitida a favor del proveedor AUTECH S. A., nota 8.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	3,186,942	3,819,451
Gastos no deducibles, principalmente gastos para reposición de activos fijos por US\$2,075,000. Nota 16.	<u>2,109,356</u>	<u>2,043,649</u>
Utilidad gravable	<u>5,296,298</u>	<u>5,863,100</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,324,075</u>	<u>1,465,775</u>
Tasa efectiva	<u>41.55%</u>	<u>38.38%</u>

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Anticipo de clientes	7,716	
Retenciones de impuesto a la renta	19,801	82,654
Retenciones de impuesto al valor agregado	38,212	49,757
Impuesto al valor agregado por pagar	122,844	26,963
Otras	<u> </u>	<u>2,118</u>
Total	<u>188,573</u>	<u>161,492</u>

16. PROVISION PARA REPOSICION DE ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005, representa provisión para futuras compras de camiones y equipos pesados, registradas con cargo a costos de producción, el cual fue efectuada a criterio de la Administración de la Compañía.

17. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social autorizado de las Compañías están constituidos de 111,200 acciones de valor nominal unitario de US\$40 y 1,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1,000

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005, se desglosan como sigue:

(en U. S. dólares)

Cuentas por cobrar:	
HOLCIM Ecuador S. A. (Ind. Rocacem S. A.)	2,069,599
TPI Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S. A.	325,554
Eternit Ecuatoriana S. A.	146,800
Calcáreos Huayco	123,769
IMI del Ecuador S. A.	87,539
Mina Exploloja S. A.	50,225
Abbey S. A.	36,225
Lorigan S. A.	14,285
HOLCIM Cemento S. A.	2,429
Consorcio Santos CMI S. A.	400
Otras relacionadas	<u>6,676</u>
Total	<u>2,863,501</u>
Cuenta por pagar:	
Concerroazul 2005 S. L.	375,000
Holcim Ecuador S. A.	<u>254</u>
Total	<u>375,254</u>

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos con compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos establecidos de 30 a 45 días.

(en U. S. dólares)

Ingresos:

Extracción de cantera y transporte	20,132,940
Servicios de transporte	2,747,937
Alquiler de equipo pesado	1,442,286
Servicios administrativos	284,535
Alquiler de grúa	166,718
Alquiler de vehículo	106,888
Servicio de mantenimiento	92,077
Alquiler de equipo	91,148
Otros inmatrimales	<u>290,548</u>

Total 25,355,077

Estas transacciones con relacionadas se han realizado en condiciones similares que con terceros.

19. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Para propósito de presentación de los estados financieros combinados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador al 31 de diciembre del 2005, se efectuaron los siguientes ajustes y reclasificaciones:

	Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos de Operación	Otros Ingresos
Saldos según registros contables	2,872,757	1,142,265	31,395,506	20,239,543	152,985
Anticipos de impuesto a la Renta	(953,692)	(953,692)			
Venta de activos fijos			(2,161,547)		2,161,547
Costo neto de activos fijos Vendidos				(1,874,042)	(1,874,042)
Saldos según estados financieros	<u>1,919,065</u>	<u>188,573</u>	<u>29,233,959</u>	<u>18,365,501</u>	<u>440,490</u>

20. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005, existen las siguientes garantías por obligaciones:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor neto en libros</u> (en U. S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
27 camiones Mercedes Benz y 12 camiones Mack	378,733	Deuda a corto plazo con Lloyds TSB Bank
11 maquinarias pesadas	325,637	Deuda a largo plazo con Produbanco S. A.
30 camiones Mercedes Benz	2,703,420	Deuda a largo plazo con Produbanco S. A.
20 camiones Mack	1,753,079	Deuda a largo plazo con Banco Bolivariano S. A.
10 camiones Renault	856,656	Deuda a largo plazo con Banco Bolivariano S. A.
12 tractocamiones	585,115	Deuda a largo plazo con Banco Bolivariano S. A.
5 maquinarias pesadas	841,535	Deuda a largo plazo con Banco Bolivariano S. A.
Terreno y edificio de la Planta San Eduardo	<u>687,434</u>	Deuda a largo plazo con Industrias Rocacem S. A.
Total	<u>8,131,610</u>	

Adicionalmente, Mamut Andico C. A. mantiene suscrito 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.

21. CONTRATOS

Los contratos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2005, se detallan a continuación:

Contrato Minero de Explotación – Concerroazul S. A., mediante escritura pública celebrada el 26 de diciembre del 2005 firmó un nuevo contrato minero de explotación con la Compañía HOLCIM Ecuador S. A., en el cual se indica que debe efectuar las siguientes actividades: Preparación, perforación, voladuras, desalojo del estéril y mantenimiento de los yacimientos minerales, así como también el carguío y transporte de los minerales explotados desde la mina hasta la tolva de la trituradora primaria de la Planta Cerro Blanco. Además la explotación de arcilla amarilla y alimentación de esta a la trituradora primaria, alimentación de los correctivos de crudo y cemento a las respectivas trituradoras y tolvas, mantenimiento de caminos y botaderos de estériles con camión cargador y moto niveladora u otros equipos que fueren necesarios y debe informar de manera constante de los planes de explotación. Este contrato regirá a partir de enero del 2006 por el período de siete años y podrá ser prorrogado de común acuerdo entre las partes.

Las partes convienen según el contrato, en reajustes de precios en el mes de enero de cada año, y será igual al 50% del incremento del índice general de precios al consumidor, del año precedente o también se ajustará cuando las distancias promedio establecidas varíen.

Contrato de Transporte de todas las Materias Primas utilizadas para la fabricación de cemento - Mamut Andino C. A. en agosto 1 del 2001, firmó contrato con Industria Rocacem S. A. por el lapso de 7 años, renovable, el cual tiene como objeto principal prestar el servicio de transporte de lo siguiente:

- Transporte de clinker y/o yeso desde la Planta de Cerro Blanco en Guayaquil hasta la planta de fabricación de Cemento en "Latacunga"
- Transporte de puzolana desde la Planta de fabricación de Cemento de "Latacunga" hasta la Planta de fabricación de Cemento de Cerro Blanco en Guayaquil

El equipo que dispondrá Mamut Andino C. A., para atender este servicio es de 45 equipos de 25 TM de capacidad y se compromete a participar en un programa conjunto de protección ambiental en las condiciones que determina Holcim Ecuador S.A. (Industrias Rocacem S.A.), así como también cumplir con la legislación y normatividad ecológica aplicable.

Como garantía del contrato, la Compañía se compromete a entregar fianza de cumplimiento después de cinco días a la firma del Contrato, una póliza de fianza por un monto equivalente al 5% del importe anual estimado para los trabajos encomendados, el cual debe ser actualizado anualmente y adicionalmente una garantía de buen uso del anticipo por el 100% y a contratar una pólizas de seguro de responsabilidad civil contra accidentes y daños a terceros, en sus personas o en sus bienes por US\$300,000

22. CONTINGENCIA FISCALES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, según confirmación de su abogado, Mamut Andino C.A. mantiene varios juicios pendientes de resolver, como sigue:

Glosas por determinación tributaria por impuesto a la renta de los años 2000 y 2001 y liquidaciones de pago realizadas por el Servicio de Rentas Internas

Glosas fiscales:	Liquidación según:		Diferencias
	Compañía	S. R. I.	
<u>Año 2000:</u>			
Acta No. 001-SRI-DRLS-2003-016			
Base imponible	1,687,516	2,500,942	
Impuesto a la renta causado (25%)	421,879	625,235	203,356
Diferencias en declaraciones de retenciones en la fuente	151,799	144,931	6,868
<u>Año 2001:</u>			
Acta No. 001-SRI-DRLS-2003-017			
Base imponible	1,741,790	2,600,174	
Impuesto a la renta causado (25%)	435,447	650,043	214,596
Diferencias en declaraciones de retenciones en la fuente	238,809	236,233	<u>2,576</u>
Total			<u>427,396</u>

Otras glosas por liquidación de diferencias y auto pago:**(U. S. Dólares)**

Liquidación de pago No. SRI-DRLS-AT-LD-2003-0014 por diferencias en las declaraciones de impuesto al valor agregado del año 1999	75,272
Auto-pago dictado por el Director Regional del Litoral del Servicio de Rentas Internas en junio 24 del 2003	<u>400,976</u>
Total	<u>685,795</u>

Sobre las glosas fiscales y el auto de pago, la Compañía al 31 de diciembre del 2005 mantiene planteados juicios de impugnación y de excepciones ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, los cuales detallamos a continuación:

- Juicio de impugnación No. 5309-2449-2004, en el que se solicita dejar sin efecto la liquidación de pago por diferencias en las Declaraciones de impuesto al Valor Agregado No.SRI-DRL-AT-LD-2003-0014 por el período fiscal de 1999, presentado en febrero 20 del 2004 por US\$ 75,272. Con fecha diciembre 1 del 2005 se pone en conocimiento de las partes por el término de 10 días el informe pericial para los fines de Ley
- Juicio de impugnación No. 6081-3866-2005, en el que se solicita dejar sin efecto la liquidación de pago por diferencias en las Actas de Determinación Tributaria No.SRI-DRLS-2003-0016 y No. SRI-DRLS-2003-0017 por el período fiscal del 2000 y 2001 por US\$426,698, presentado en mayo 18 del 2005. En junio 28 del 2005 fue citado el Director Regional del Servicio de Rentas Internas
- 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 dictado por el Director Regional del Litoral del Servicio de Rentas Internas relacionado con el juicio coactivo No. 251-2003 de junio 24 del 2003, iniciado también por el Director Regional del Litoral del Servicio de Rentas Internas. A partir de julio 8 del 2005 se encuentra en estado de dictar sentencia.

Otros juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2

Existen otros juicios de impugnación planteados ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 y que están pendientes de resolver, los cuales detallamos a continuación:

- Juicio de impugnación No. 3434-2111-2000, se solicita la devolución de impuesto a la renta pagado en exceso por el año 1998, por un monto de S/.18,953,501 (US\$758), el que no ha sido reconocido por el Servicio de Rentas Internas. Este juicio se encuentra en estado de dictar sentencia.
- Juicio de impugnación No. 4347-2694-2002, se solicita la devolución de la totalidad del impuesto a la renta pagado por el año 1997 por US\$2,476. Este juicio se encuentra en estado de dictar sentencia.
- Juicio de impugnación No.1127-639-95 cuantía de S/104,447,376 (US\$4,178) más intereses desde el año 1989
- Juicio de impugnación No.1128-640-95 cuantía de S/29,339,057 (US\$1,174) más intereses desde el año 1993
- Juicio de impugnación No.332-194-94 cuantía de S/20,681,928 (US\$827) más intereses

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene Juicio No. 4617-2899-2003 por pago indebido, en la que se solicita la devolución del 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 US\$4,001.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado de Mamut Andino C. A. y sus Afiliadas por los ejercicios 2002, 2003 y 2004, no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias, por lo tanto, las obligaciones tributarias por estos ejercicios se encuentran pendientes de revisión, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.

23. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 17 del 2006) no se han presentado eventos posteriores que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
