



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

1995

MAMUT ANDINO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

CONTENIDO:

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



ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares estadounidenses
S/.	Sucres



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

Informe de los Auditores Independientes

Febrero 22 del 2008

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

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Mamut Andino C.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 auditorias proporcionan una base razonable para expresar una opinión.

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

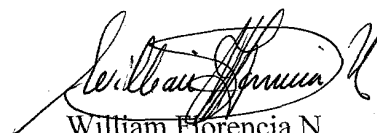
Quito:
Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos,
Edificio Vega 4to. Piso (Sector El Inca)
Telf.: 022813792 - Telefax: 022813877 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@ecnet.ec
lapaez@q.ecua.net.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.


SC. RNAE No.434


William Florencia N.
Socio
RNC. 22.712

MAMUT ANDINO C.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
	2007	2006		2007	2006
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	406.792	590.988	Obligaciones bancarias (Nota 8)	-	732.000
Inversiones realizables (Nota 2)	-	134.491	Cuentas por Pagar (Nota 9)	1.580.023	546.801
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3.377.923	2.041.181	Otros Pasivos (Nota 10)	443.965	159.674
Inventarios	51.025	64.903			
Importaciones en tránsito	809.185	-	Total pasivo corriente	2.023.988	1.438.475
Pagos anticipados (Nota 4)	739.388	148.809			
Total activo corriente	5.384.313	2.980.372	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Pasivo a largo plazo (Nota 11)	-	773.333
Activo fijo (Nota 5)	2.437.118	3.028.091	Total pasivos	2.023.988	2.211.808
Inversiones permanentes (Nota 6)	294.453	1.186.342			
Activo diferido (Nota 7)	-	393.333	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 13)	4.449.000	4.449.000
			Reserva Legal (Nota 14)	606.751	512.945
			Superavit Valuación inversión	178.809	-
			Utilidad del ejercicio	857.336	414.385
			Total patrimonio	6.091.896	5.376.330
Total	8.115.884	7.588.138	Total	8.115.884	7.588.138

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General

C.P.A. Ethel Dávalos L.
Contador General
Registro No. 19468

MAMUT ANDINO C.A.

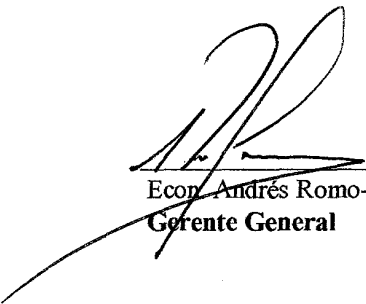
Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(En dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos		
Servicios	6.802.994	7.924.261
Otros Ingresos	<u>7.802.614</u>	<u>6.147.012</u>
Total de ingresos	14.605.608	14.071.273
Costos y Gastos		
Costos operativos	(12.581.675)	(12.418.725)
Gastos de administración	(491.189)	(694.480)
Gastos financieros	<u>(24.357)</u>	<u>(228.286)</u>
	<u>(13.097.221)</u>	<u>(13.341.491)</u>
Utilidad antes de provisión de		
Impuesto a la Renta	1.508.387	729.782
Participación a trabajadores	(226.258)	(109.467)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(329.534)	(159.887)
Reserva legal	<u>(95.259)</u>	<u>(46.043)</u>
Utilidad neta	<u>857.336</u>	<u>414.385</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General


C.P.A. Ethel Dávalos L.
Contador General
Registro No. 19468

MAMUT ANDINO C.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(En dólares estadounidenses)

2007	Capital social	Reserva legal	Superavit valoración de inversión	Resultados de años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,449,000	512,945	-	-	414,385	5,376,330
Ajuste provisión impuesto renta 2006	-	(1,453)	-	-	1,500	47
Transferencias de resultados	-	-	-	414,385	(415,885)	(1,500)
Pago a accionistas	-	-	-	(414,385)	-	(414,385)
Superavit valoración de inversiones	-	-	178,809	-	-	178,809
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	1,508,387	1,508,387
Participación a trabajadores	-	-	-	-	(226,258)	(226,258)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(329,534)	(329,534)
Transferencia a reserva legal	-	95,259	-	-	(95,259)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,449,000	606,751	178,809	-	857,336	6,091,896

2006	Capital social	Reserva legal	Resultados de años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	4,448,000	466,902	-	503,963	5,418,865
Transferencias de resultados	-	-	503,963	(503,963)	-
Reversión para reposición de activos fijos	-	-	425,000	-	425,000
Pago a accionistas	-	-	(928,963)	-	(928,963)
Aumento de capital	1,000	-	-	-	1,000
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	729,782	729,782
Participación a trabajadores	-	-	-	(109,467)	(109,467)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	(159,887)	(159,887)
Transferencia a reserva legal	-	46,043	-	(46,043)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,449,000	512,945	-	414,385	5,376,330

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Econ. Andrés Rénio-Leroux
Gerente General

C.P.A. Ethel Dávalos L.
Contador General
Registro No. 19468

MAMUT ANDINO C.A.

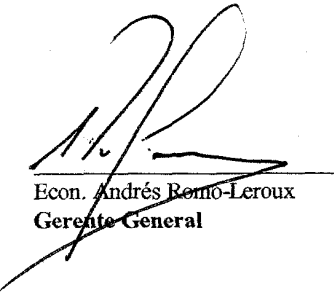
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(En dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	13.268.866	15.516.024
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.912.742)	(11.407.128)
Intereses pagados	(24.357)	(228.286)
Otros Ingresos	<u>(557.245)</u>	<u>(269.354)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>774.522</u>	<u>3.611.256</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Aumento en activos fijos	(275.491)	(352.151)
Bajas (Adquisición) de inversiones realizables	134.491	(134.491)
Bajas (Aumento) en inversiones permanentes	<u>1.102.000</u>	<u>(1.171.830)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>961.000</u>	<u>(1.658.472)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones a largo plazo	(773.333)	(618.334)
Pago de obligaciones bancarias	(732.000)	(944.667)
Aumento de capital	-	1.000
Pago de dividendos	<u>(414.385)</u>	<u>(503.963)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1.919.718)</u>	<u>(2.065.964)</u>
(Disminución) neta del efectivo	(184.196)	(113.180)
Efectivo al inicio del período	<u>590.988</u>	<u>704.168</u>
Efectivo al final del período.	<u>406.792</u>	<u>590.988</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General


C.P.A. Ethel Dávalos L.
Contador General
Registro No. 19468

MAMUT ANDINO C.A.

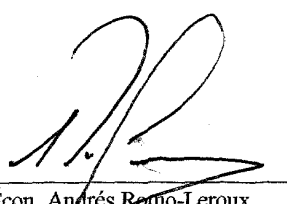
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(En dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	857.336	414.385
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	777.199	1.156.850
Bajas en activos fijos, neto	89.265	3.704
Ajuste año anterior	(1.453)	-
Amortización de cargos diferidos	(6.667)	6.667
Provisión para fluctuación de valores	(31.302)	199.458
Provisión para participación a trabajadores	226.258	109.467
Provisión para el impuesto a la renta	329.534	159.887
Apropiación en la reserva legal	95.259	46.043
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	2.335.429	2.096.461
(Aumento) Disminución en inversiones temporales y cuentas por cobrar	(1.336.742)	1.444.751
Aumento en inventarios	(795.307)	(5.296)
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(590.579)	340.785
Disminución (Aumento) en activos diferidos	400.000	(400.000)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	477.430	(123.115)
Aumento en otros pasivos	284.291	257.670
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>774.522</u>	<u>3.611.256</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General


C.P.A. Ethel Dávalos L.
Contador General
Registro No. 19468

MAMUT ANDINO C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

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

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

En la actualidad la Compañía cuenta con empleados en relación de dependencia así como tercerizados provistos por compañías que prestan servicio de personal.

Operaciones

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

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

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

MAMUT ANDINO C.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Inversiones realizables

Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores 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.

Activo fijo

Están expresados al costo ajustado producto de proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia 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 fijos son los siguientes:

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

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo reexpresado y al de adquisición.

MAMUT ANDINO C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Arrendamiento Mercantil (Leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil con el Banco Bolivariano sobre vehículos, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2007 y 2006 se registraron como gastos por arrendamiento US\$ 89.704; y US\$ 110.679, respectivamente.

Impuesto a la renta

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

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

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	54.820	50.582
Bancos	351.972	540.406
Total	<u>406.792</u>	<u>590.988</u>

2. Inversiones realizables

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Sabadell Miami	-	134.491
Total	<u>-</u>	<u>134.491</u>

Corresponde a un certificado de depósito emitido el 9 de noviembre del 2006, con un interés del 4,8% con un plazo de 120 días.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

3. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías relacionadas (Nota 15)	1.058.574	1.231.338
Deudores por servicios	632.067	719.404
Empleados	121.030	53.802
Otras cuentas por cobrar	<u>1.652.214</u>	<u>122.599</u>
	3.463.885	2.127.143
Provisión para cuentas incobrables	<u>(85.962)</u>	<u>(85.962)</u>
Total	<u><u>3.377.923</u></u>	<u><u>2.041.181</u></u>

4. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipo utilidades 2007	630.000	-
Seguros pagados por anticipado	45.055	52.998
Impuesto renta anticipado	10.201	23.808
Otras cuentas por liquidar	4.417	31.568
Crédito tributario años anteriores	<u>49.715</u>	<u>40.435</u>
Total	<u><u>739.388</u></u>	<u><u>148.809</u></u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

5. Activo fijo

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	37.892	37.892
Edificios y otras contrucciones	823.855	833.485
Instalaciones	87.026	87.026
Maquinarias y Equipos	60.716	60.942
Equipos de canteras y gruas	147.381	29.132
Equipos de Oficina	98.318	101.788
Muebles y Enseres	38.673	44.165
Equipos de transporte	390.601	437.524
Camiones	2.323.930	3.796.754
Vehiculos	205.795	194.662
Equipos varios	29.137	20.452
Equipos de computación	32.959	45.298
	<u>4.276.283</u>	<u>5.689.120</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(1.839.165)</u>	<u>(2.661.029)</u>
Total	<u><u>2.437.118</u></u>	<u><u>3.028.091</u></u>

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

<u>Costo</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	5.689.120	7.859.218
Compras	275.491	352.151
Ventas y/o bajas	<u>(1.688.328)</u>	<u>(2.522.249)</u>
Saldo final	<u><u>4.276.283</u></u>	<u><u>5.689.120</u></u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	2.661.029	4.022.722
Gasto del año	777.199	1.156.851
Ventas y/o bajas	(1.599.063)	(2.518.544)
Saldo final	1.839.165	2.661.029

Durante el 2007 la Compañía tiene aperturada prendas industriales abiertas sobre camiones y equipos pesados para garantizar obligaciones otorgadas a Concerroazul S.A. en los Bancos Pacific National Bank (Panamá), y Banco del Pacífico S.A. (Ecuador).

Al 31 de Diciembre del 2006 mantenía prendas industriales que garantizaban obligaciones con el Banco Bolivariano S.A. y Banco Produbanco S.A.

6. Inversiones permanentes

Conformado por:

<u>2007</u>				
<u>(En dólares)</u>				
<u>% de tenencia</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>V.P.P.</u>	<u>Valuación de Inversiones</u>	<u>Saldo informe</u>
Terminal Portuario Internacional S.A.	32,25	283.800	294.453	10.653
	32,25	283.800	294.453	10.653

Con fecha Mayo del 2007 se transfirieron a su valor nominal las acciones mantenidas en Rocatec S.A., Rematec S.A. y Concerroazul S.A., a la Compañía Linas Properties Inc.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

2006					
(En dólares)					
	% de tenencia	Valor en libros	V.P.P.	Valuación de Inversiones	Saldo Informe
Rocatec s.A.	99,99	1.100.000	1.061.497	(38.503)	1.061.497
TPI Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.	32,25	283.800	115.643	(168.157)	115.643
Rematec S.A.	0,50	1.000	2.086	-	3.086
Concerroazul S.A.	0,10	1.000	5.116	-	6.116
		<u>1.385.800</u>	<u>1.184.342</u>	<u>(206.660)</u>	<u>1.186.342</u>
Ajustes		-	-	7.202	-
Total		<u>1.385.800</u>	<u>1.184.342</u>	<u>199.458</u>	<u>1.186.342</u>

7. Activo Diferido

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Plusvalía en inversiones	-	400.000
Amortización	-	(6.667)
Total	<u>-</u>	<u>393.333</u>

Corresponde a Plusvalía mercantil originada en la diferencia de precios por compra de acciones de Rocatec S.A.; la cual será amortizada a cinco años.

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
En dólares estadounidenses

8. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Lloyds TSB Bank		
Saldo de obligación otorgada en febrero del 2006, a una tasa de 7,20% reajutable cada 90 días y con vencimiento en febrero del 2007.	-	92.000
Banco Bolivariano		
Porción corriente (Nota 11)	-	200.000
Holcim Ecuador S.A.		
Porción corriente (Nota 11)	-	440.000
	<u>-</u>	<u>732.000</u>

9. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	115.871	120.583
Compañías relacionadas (Nota 15)	457.278	38.988
Acreedores Varios	966.336	343.992
Anticipo de clientes	40.538	43.238
Total	<u>1.580.023</u>	<u>546.801</u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

10. Otros pasivos

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	13.207	-
Participación utilidades	226.258	109.467
Impuesto al valor agregado	29.371	29.497
Retenciones del impuesto al valor agregado	8.819	13.687
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	166.310	7.023
Total	<u>443.965</u>	<u>159.674</u>

11. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Bolivariano		
Obligación por compra de camiones con inicio en agosto del 2005 y pagos mensuales, a una tasa de interés del 8,8% reajutable cada 90 días y con vencimiento en agosto del 2008,	-	333.333
Menos porción corriente (Nota 8)	<u>-</u>	<u>(200.000)</u>
	-	133.333
Holcim Ecuador S.A.		
Corresponde a contrato de compraventa de acciones de la Compañía Rocatec S.A., el cual esta suscrito entre Mamut Andino C.A. y Rematec S.a. y con vencimiento en Mayo del 2009.	-	1.080.000
Menos porción corriente (Nota 8)	<u>-</u>	<u>(440.000)</u>
	-	640.000
Total	<u>-</u>	<u>773.333</u>

Las obligaciones mantenidas con el Banco Bolivariano y el Lloyd TSB Bank se encuentran garantizadas con prenda industrial abierta de camiones y equipo pesado.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

12. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio	1.508.387	729.782
15% Participación a trabajadores	(226.258)	(109.467)
	<u>1.282.129</u>	<u>620.315</u>
Partidas conciliatorias		
Menos ingresos exentos	(341)	-
Más gastos no deducibles	<u>36.347</u>	<u>19.232</u>
Base imponible	<u>1.318.135</u>	<u>639.547</u>
25% Impuesto a la renta	<u><u>329.533</u></u>	<u><u>159.887</u></u>

El movimiento del Impuesto a la Renta, estuvo conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	159.887	40.435
Provisión del año	329.533	159.887
Pagos efectuados	<u>(489.420)</u>	<u>(40.435)</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>159.887</u></u>

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

13. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2007 por 111.225 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40 cada una.

14. Reserva legal

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la compañía efectuó la apropiación requerida por Ley de US\$ 95.259 y US\$ 44.590, respectivamente.

15. Transacciones con Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Deudores por servicio y otros</u>		
Concerroazul S.A.	405.862	555.485
Imi del Ecuador S.A.	-	2.799
Rocatec S.A.	33.039	-
Rematec S.A.	2.207	140.000
TPI Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.	617.466	533.054
Total	(Nota 3)	
	<u>1.058.574</u>	<u>1.231.338</u>
<u>Otros acreedores</u>		
Concerroazul	393.050	-
Rematec S.A.	64.228	38.988
Total	(Nota 9)	
	<u>457.278</u>	<u>38.988</u>

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Ingresos</u>		
Alquiler de equipos	2,550,159	1,625,119
Uso de Infraestructura	456,300	556,100
Venta de combustible	2,975,794	2,330,094
Servicios de transporte	-	1,961,927
Otros servicios	102,448	108,675
Total	<u>6,084,701</u>	<u>6,581,915</u>
<u>Gastos</u>		
Compras de repuestos y materiales	2,128,273	1,963,333
Gastos administrativos	86,508	158,890
Servicios de mantenimiento	432,495	485,617
Otros gastos	71,729	-
Total	<u>2,719,005</u>	<u>2,607,840</u>

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

16. Garantías

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía adicionalmente a las garantías otorgadas por sus obligaciones y de Concerroazul S.A., mencionadas en las Notas 5 y 11; ha suscrito un pagaré a la orden del Banco Bolivariano S.A. como deudor solidario del préstamo otorgado por este banco a TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A. en mayo del 2004 por US\$ 1.5 millones, cuyo vencimiento es en Mayo del 2009, dicho préstamo fue refinanciado en Julio del 2007 por el saldo de US\$ 880.000 con vencimiento en Julio 13 del 2009.

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

17. Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006, según confirmación a sus abogados mantiene varios juicios pendientes por resolver, a continuación presentamos un detalle de ellos:

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

- **Juicio de Impugnación No. 3434-2111-2000** presentado en la ciudad de Guayaquil el 23 de enero del 2000 se solicita la devolución de impuesto a la renta pagado por exceso por el año 1998, por un monto de S/. 18.953.501 (US\$ 758.14) no reconocida en devolución del SRI

Este juicio se encuentra en estado de dictar sentencia.

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

Este juicio se encuentra en estado de dictar sentencia.

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

Estado de la causa: Se espera contestación de la demanda.

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

Estado de la causa: Con fecha Noviembre 30 del 2006 por última vez se le concede prorroga por 30 días para que se presente el informe

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

pericial para los fines de Ley, fue sorteado el 3 de Septiembre del 2007 y pasan autos para resolver.

- **Juicio de impugnación N° 6081-3866-05** presentado en la ciudad de Guayaquil el 18 de Mayo del 2005, se solicita dejar sin efecto ni valor alguno las diferencias establecidas en actas de determinación tributaria por los ejercicios económicos del 2000 y 2001 por un monto de US\$ 426.697,65.

Estado de la causa: Con fecha Enero 18 del 2008 pasan autos para resolver.

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

Estado de la causa: En espera de la apertura de la prueba.

- **Juicio de impugnación N° 7078-4659-2007** presentado en la ciudad de Guayaquil, el 23 de Enero del 2007, se solicita dejar sin efecto ni valor alguno la Resolución N° 917012004RREV0000895 y se confirme la Resolución N° 10901200SRREC001813 así como dejar sin efecto la liquidación de pago por diferencias en declaración de impuesto a la Renta del año 1999.

Estado de la causa: En espera de la apertura de la prueba.

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

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

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

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

Se solicitará audiencia en Estrados con el objeto de afirmar nuestras aseveraciones y además pedir se den de baja los valores señalados por el S.R.I.

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

Año 2007

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

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

Año 2006

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

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

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

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

MAMUT ANDINO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

En dólares estadounidenses

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

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

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

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

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

e. COBROS JUDICIALES:

Cobros judiciales de facturas adeudadas por los siguientes clientes:

- **INTELISERV (Quito) US\$ 24,016.00 (ha abonado US \$ 15,000.00 por la diferencia se iniciará requerimiento judicial).**
- **XAVIER NAVIA (Portoviejo) US\$ 9,000.00 (se desconoce dirección para poder citarlo con acción judicial – posible pérdida)**

MAMUT ANDINO C.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
En dólares estadounidenses

- ZAZAPEC S.A. US\$ 5,658.04 (No se allanó al requerimiento judicial, se inició juicio verbal sumario en etapa de prueba), de dudosa recuperación.
- Juicio Verbal Sumario No. 485-G-2004 que se procesa en el JUZGADO TERCERO DE LO CIVIL DE GUAYAQUIL contra ZAZAPEC S.A. representada por MARTÍNEZ CEDENO ENRIQUE EDUARDO, siendo su última providencia la declaratoria de confeso por no rendir confesión judicial.

18. Eventos subsecuentes

Ley Reformatoria para la equidad Tributaria del Ecuador

2007

Con fecha 28 de diciembre del 2007. la Asamblea Constituyente emitió la Ley Reformatoria para la equidad tributaria en el Ecuador, la misma que fue publicada en el Registro Oficial N° 242 del 29 de diciembre del 2007. Esta Ley dispone reformas tanto al Código Tributario como a la Ley de Régimen Tributario, dichas reformas entraron en vigencia a partir del día siguiente a su publicación en el Registro Oficial y prevalecerá sobre toda norma que se le oponga. Igualmente a partir de la publicación de esta Ley, el Código Tributario tendrá categoría de Ley Orgánica y sus disposiciones prevalecerán sobre cualquier cuerpo que tenga categoría de General, anterior o posterior que se le oponga.

Mediante Registro Oficial N° 242 Segundo Suplemento del 29 de Diciembre del 2007, el Ministerio de Trabajo, fija a partir del 1 de enero del 2008, el sueldo salario básico unificado de los trabajadores en general del sector privado, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila en US\$ 200 mensuales.

2006

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2007, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
