

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Quito, 16 de Junio del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** expediente No. 46666 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.


María de los Angeles Guijarro





**CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA,
CONSERMIN S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA, CONSERMIN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América.

NEC No.17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”.

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of. 701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

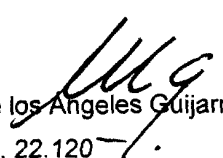
Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

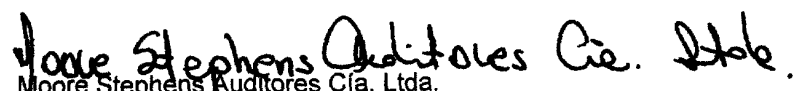
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 21 del 2010

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

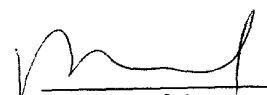

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA**CONSERMIN S.A.****BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTA	2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-bancos	4	11.837.251	9.956.259
Inversiones			6.117.444
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	3.037.645	3.077.489
Empleados		80.322	100.309
Anticipos entregados	6	3.711.923	6.572.499
Garantías por cobrar clientes		17.865	364.230
Cuentas por cobrar accionistas		804.688	856.232
Otras cuentas por cobrar	7	3.705.454	4.205.185
Impuestos anticipados	8	9.422.850	3.909.620
Inventarios	9	9.601.089	12.580.352
Total activo corriente		42.219.087	47.739.619
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	10	24.398.760	20.462.226
ACTIVO INTANGIBLE		194.943	
Otros activos			116.359
TOTAL ACTIVO		66.812.790	68.318.204
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	11	6.972.568	1.249.750
Intereses y sobregiros bancarios		71.989	6.209
Cuentas por pagar:			
Proveedores	12	13.015.213	6.909.242
Otras cuentas por pagar			41.239
Cuentas por pagar accionistas		113.469	18.225
Obligaciones IESS		196.587	232.303
Obligaciones fiscales		196.024	140.130
Sueldos y beneficios sociales		1.110.594	766.138
Total pasivo corriente		21.676.444	9.363.236
PASIVO LARGO PLAZO			
Anticipos de clientes	13	33.272.195	50.381.852
Obligaciones bancarias	11		1.044.406
Total pasivo largo plazo		33.272.195	51.426.258
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11.864.151	7.528.710
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		66.812.790	68.318.204



Edgar Salas
GERENTE GENERAL



Fanny Guachamin
CONTADORA

Las notas son parte integrante de los estados financieros

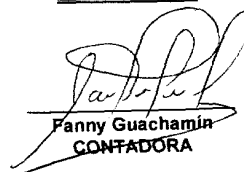
**CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA
CONSERMIN S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTA	2009	2008
INGRESOS			
Ingresos operacionales			
Contrato MOP Balbanera - Pallatanga		42.807.673	1.796.306
Contrato MOP Lago Agrio- Cuyabeno		17.217.953	10.039.123
Contrato MOP - Riobamba Zhud		8.816.540	
Petroamazonas - Union Milagrefia		8.356.063	
Contrato MOP Guasuntos - Chunchi		6.453.688	4.554.213
Petroamazonas - San Carlos Rio Napo		2.767.472	
Contr.MOP - Aeropuerto Lago Agrio		2.589.508	
Petroamazonas - Via Enokanki		2.353.976	
Consejo Provincial de Chimborazo - Buenos Aires		1.666.621	
Petroamazonas - Plataforma Pacay		1.501.900	
Petroamazonas - Via Valladolid		1.017.024	
EMOP-Q - Simón Bolívar (Sur)		656.718	1.230.750
Contrato MOP Lago - Coca		646.653	637.352
Prestación Equipos - Servicios		285.410	900.243
Petroamazonas - Duvino San Car		244.731	
Consejo Provincial de Chimborazo - Gonzol		181.649	
Contrato MOP Cuenca - Anillo Vial		157.357	3.259.622
Maquinaria y Otros		87.450	7.143
Petroamazonas - Pañacocha CMI		49.841	
Fideicomiso Vial Coca - Guayusa		33.209	99.627
I. Municipio de Cuenca - Llacao			31.109
EMOP-Q - Simón Bolívar (Norte)			355.213
Unidad Administracion Bloque 15			3.312.955
Perenco - la Belleza Bloque 7			1.947.121
Contrato Constructora Odebrech			4.057.198
Municipio de Orellana -Asfaltados			152.472
Total ingresos operacionales		97.891.437	32.380.447
Ingresos no operacionales			
Intereses ganados		11.236	4.020
Ingresos ventas activos fijos			73.723
Otros		143.912	203.431
Total ingresos no operacionales		155.148	281.174
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
Costos de operación		90.507.923	31.228.709
Total costos		90.507.923	31.228.709
GASTOS			
De administración		1.328.384	533.383
Otros		25.462	4.452
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	15	6.184.816	895.077

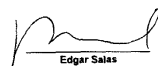

Edgar Salas
GERENTE GENERAL

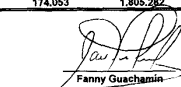

Fanny Guachamía
CONTADORA

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Nota	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta al 31 diciembre del 2007		3.700.000	620.451	104.759	1.805.282	732.123	585.433	7.548.048
Transferencia reserva legal				20.817			(20.817)	
15% Participación trabajadores periodo 2007							(87.815)	(87.815)
25% Impuesto a la renta periodo 2007							(289.447)	(289.447)
Disminución aportes para futuras capitalizaciones			(537.153)					(537.153)
Transferencia resultados acumulados						187.354	(187.354)	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							895.077	895.077
Saldos antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta al 31 diciembre del 2008		3.700.000	83.298	125.576	1.805.282	919.477	895.077	7.528.710
Transferencia reserva legal				48.477			(48.477)	
15% Participación trabajadores periodo 2008	15						(134.262)	(134.262)
25% Impuesto a la renta periodo 2008	15						(276.041)	(276.041)
Disminución aportes para futuras capitalizaciones			(83.298)					(83.298)
Transferencia resultados acumulados						436.297	(436.297)	
Pago de dividendos	16					(1.355.774)		(1.355.774)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							6.184.816	6.184.816
Saldos antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta al 31 diciembre del 2009		3.700.000		174.053	1.805.282		6.184.816	11.864.151


Edgar Salas
GERENTE GENERAL

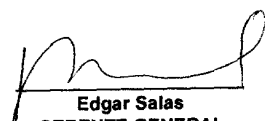

Fanny Guachamin
CONTADORA

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	81.167.989	77.267.636
Efectivo utilizado en proveedores	(75.888.460)	(40.232.876)
Efectivo utilizado en empleados	(368.125)	(18.326)
Efectivo utilizado en otros	(5.053.957)	(6.166.865)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(142.553)</u>	<u>30.849.569</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(7.924.249)	(14.428.448)
Efectivo utilizado en activos intangibles	(194.943)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8.119.192)</u>	<u>(14.428.448)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	4.678.412	504.517
Efectivo utilizado para devolución a accionistas		(300.000)
Efectivo utilizado en préstamos de accionistas	(653.119)	(730.659)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>4.025.293</u>	<u>(526.142)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(4.236.452)</u>	<u>15.894.979</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	<u>16.073.703</u>	<u>178.724</u>
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>11.837.251</u></u>	<u><u>16.073.703</u></u>


Edgar Salas
GERENTE GENERAL


Fanny Guachamin
CONTADORA

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES****E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2009	2008
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	6.184.816	895.077
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación de propiedad y equipo	3.966.355	1.879.136
Ajuste por venta y baja de activos	21.360	1.420.992
Utilidad en venta de propiedad y equipo		(73.723)
Sueldos y beneficios sociales	562.590	326.460
Seguros devengados	116.359	
Utilidad conciliada	10.851.480	4.447.942

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Disminución (aumento) de cuentas por cobrar clientes	39.844	(196.606)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar empleados	19.987	(32.305)
Disminución (aumento) de anticipos entregados	2.221.411	(6.554.441)
Disminución (aumento) de garantías por cobrar	346.365	(108.482)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	499.731	(2.579.909)
Disminución (aumento) de inventarios	2.979.263	(8.935.257)
Aumento de Impuestos anticipados	(5.513.230)	(3.245.805)
Aumento de otros activos		(116.359)
Aumento de cuentas por pagar proveedores	6.105.971	3.396.779
Disminución de otras cuentas por pagar	(41.239)	(1.305)
(Disminución) aumento de obligaciones IESS	(35.716)	127.313
Disminución de obligaciones fiscales	(220.147)	(392.106)
Disminución de sueldos y beneficios sociales	(352.396)	(113.334)
Aumento (disminución) de intereses y sobregiros bancarios	65.780	(38.832)
(Disminución) aumento de anticipo de clientes	(17.109.657)	45.192.276
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(142.553)	30.849.569


Edgar Salas
GERENTE GENERAL


Fanny Guachamin
CONTADORA

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 28 de marzo de 1990 con una vida de treinta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es la prestación de toda clase de servicios complementarios a la industria de la minería, mediante la provisión de mano de obra o, el arrendamiento de maquinaria para las actividades mineras; realizar contratos de arriendo de maquinaria propia o ajena para que presten servicios a las empresas que lo requieran.

A continuación se resume el estado de los principales proyectos y obras:

RECONSTRUCCION Y MEJORAMIENTO DE LA CARRETERA GUASUNTOS – CHUNCHI

El 6 de septiembre del 2006 la Compañía suscribió el contrato de Reconstrucción y Mejoramiento de la Carretera Guasuntos – Chunchi con el Ministerio de Obras Públicas. A la fecha de emisión de este informe esta obra se encuentra concluida; sin embargo actualmente se está ejecutando el trabajo de mantenimiento de la misma.

REHABILITACION Y MANTENIMIENTO DE LA CARRETERA PUENTE CHIRITZA – PUENTE CUYABENO

El 29 de febrero del 2008 la compañía firmó con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas para la rehabilitación (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) de la Carretera Puente Chiritza_puente Cuyabeno, de 44.536 Km de longitud. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 82% aproximadamente.

REHABILITACION Y MANTENIMIENTO DE LA CARRETERA BALBANERA – PALLATANGA BUCAY

Con fecha 14 de agosto del 2008 la compañía firmó con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el contrato de rehabilitación (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) de la carretera: Balbanera - Pallatanga - Bucay (Cumandá), de 106.60 km de longitud, proyecto ubicado en la Provincia de Chimborazo. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 82% aproximadamente.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REHABILITACION DE LA CARRETERA RIOBAMBA – BALBANERA - ZHUD

El 6 de noviembre del 2008 la compañía firmó con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el contrato de mantenimiento Riobamba Zhud; (Rehabilitación de la carretera Riobamba - Balbanera - Zhud; excluyendo el tramo Guasuntos - Chunchi) de 141 Km. de Longitud, ubicado en las provincias de Chimborazo y Cañar. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 84% aproximadamente.

REHABILITACION DE LAS VIAS EL DUVINO – BERMEJO Y SEVILLA – SAN CARLOS

El 4 de abril del 2008 firmó la contratación directa para la prestación de los servicios de rehabilitación de las vías el Duvino – Bermejo y Sevilla – San Carlos en Petroproducción Bloque 15. A la fecha de emisión de este informe esta obra ya se encuentra concluida.

ACCESO AL PROYECTO TOACHI – PILATON

El 21 de abril del 2008 la compañía firmó con la Constructora Norberto Odebrecht la construcción de los caminos de acceso al proyecto Toachi – Pilatón. A la fecha de emisión de este informe esta obra se encuentra concluida.

OBRAS DE CONSTRUCCIÓN "I.P.C." DE LAS ZONAS DE CARGA Y DESCARGA DEL RÍO AGUARICO, Y PLATAFORMAS PARA EL DESARROLLO DEL CAMPO PAÑACOCOA

El 10 de julio del 2009 la compañía firmó con PETROAMAZONAS la construcción de zonas de carga y descarga, edificios y plataformas para el desarrollo del campo Pañacocha; cuya ejecución se está realizando con el Consorcio Santos CMI – Consermin. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 60% aproximadamente.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2010.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia en Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

f. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares. La valoración de inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

Los costos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros periodos contables, se difieren como activos en el rubro de inventarios en proceso.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

g. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en los resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Obra civil y construcción taller	5%
• Equipo y maquinaria	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	20%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%
• Instrumentos de topografía	20%

Para una parte del equipo de asfalto se obtuvo autorización por parte del Servicio de Rentas Internas para depreciarlo en forma acelerada en función de las horas máquina.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i. Reconocimiento de ingresos

La compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra en los proyectos, sobre el cual los ingresos y costos se reconocen de acuerdo a la facturación emitida en función de la fiscalización del avance del trabajo, es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

De conformidad con lo establecido en la Ley de Contratación Pública la Sociedad calcula y tramita el pago de los reajustes de precios sobre planillas de avance de obra.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades antes de impuestos.

k. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo del efectivo en caja y bancos está compuesto por:

Detalle	2009	2008
Efectivo en cajas	107.576	95.902
Instituciones financieras nacionales:		
Banco del Pichincha C.A.	462.506	2.498.345
Banco de Guayaquil S.A.	11.259.994	2.732.484
Banco Internacional S.A.	5.161	4.627.816
Banco Bolivariano C.A.	453	
Otros	87	88
Instituciones financieras del exterior:		
Banco Pichincha Miami	1.474	1.624
Total	11.837.251	9.956.259

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está compuesta por:

Detalle	2009	2008
Ministerio de Obras Públicas	1.590.434	2.460.511
Petro Amazonas del Ecuador S.A.	1.082.114	
Bueno y Castro Cía. Ltda.	92.301	92.301
Consortio Consermín y Asociados	66.541	66.541
SEDCI Cía. Ltda.	59.590	
Consortio CMI	57.572	
Consejo Provincial de Chimborazo	41.134	381.819
Pateca y Asociados	34.832	34.832
Consortio Eduardo Sosa y Asociados	13.127	20.127
Noroña Héctor Holguer		14.074
Provefrut		6.484
Toaquiza Tocagan Joselito		500
Pacífico Azul Cía. Ltda.		300
Total	3.037.645	3.077.489

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. ANTICIPOS ENTREGADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la composición de los anticipos entregados es como sigue:

Detalle	2009	2008
Hormigonera Guayaquil S. A.		2.607.447
HERSA	813.138	963.975
HOLCIM Ecuador S.A.	321.832	151.023
Guillermo Cabrera	208.000	208.000
Starmotors S.A.	193.280	
Joseph Vogele AG	138.865	167.949
Mid Countri Machinery, I	134.403	134.403
Noroña Héctor	93.261	93.261
Metso Minerals	23.200	611.212
BYCHERSA		250.891
Tractomega Cía Ltda.		161.462
Emulpac S.A.		101.348
Cordoba Rudiger		94.400
Juan Carlos Burneo		16.000
Otros	1.785.944	1.011.128
Total	3.711.923	6.572.499

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados por:

Detalle	2009	2008
Consorcio Consermín Brown & Brown	1.444.955	1.381.955
Consorcio Consermín y Asociados	856.271	831.939
Hormigonera Guayaquil S. A.	838.563	
Coframar	308.580	312.457
Hidro Victoria	203.751	203.751
Otros	53.334	38.906
Edgar Salas		223.099
Automekano		1.000.000
Pacifico Azul Cía. Ltda.		38.532
Francisco Correa Holguín		174.546
Total	3.705.454	4.205.185

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Detalle	2009	2008
Crédito tributario del IVA	1.298.016	725.803
Impuesto a la renta retenido por terceros	8.124.834	3.183.817
Total	9.422.850	3.909.620

9. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

Detalle	2009	2008
Inventario en proceso (*)	7.618.670	6.931.387
Inventario de bodegas	2.352.319	4.049.970
Importaciones en tránsito	56.662	2.025.557
	10.027.651	13.006.914
Menos		
Provisión obsolescencia de inventarios	(426.562)	(426.562)
Total	9.601.089	12.580.352

(*) Corresponden a valores registrados en el activo por costos por avance de obra no fiscalizados.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

2009

	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Saldo al final
Terreno	491.049			618.685	1.109.734
Edificio		834.310			834.310
Obra civil y construcción taller	15.326				15.326
Semovientes – siembras	196.680				196.680
Equipo y maquinaria	15.928.098	2.719.020		(346.416)	18.300.703
Vehículos pesados	11.873.377	1.379.035		140.600	13.393.012
Equipo de asfalto	5.717.347	2.930.324		205.816	8.853.487
Muebles y enseres	53.480				53.480
Equipo de oficina y computación	197.580	5.220			202.800
Vehículos	1.327.199		(273.008)		1.054.191
Instrumentos de topografía	76.058	14.340			90.398
Otros activos	628.938	42.000		(618.685)	52.253
	36.505.132	7.924.249	(273.008)		44.156.374
Menos:					
Depreciación acumulada	(16.042.906)	(3.966.355)	251.648		(19.757.614)
Total	20.462.226	3.957.894	(21.360)		24.398.760

2008

	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al final
Terreno	366.049	125.000		491.049
Obra civil y construcción taller	15.326			15.326
Semovientes - siembras	196.680			196.680
Equipo y maquinaria	11.059.239	4.938.759	(69.900)	15.928.098
Vehículos pesados	5.550.052	6.323.325		11.873.377
Equipo de asfalto	3.043.645	2.673.702		5.717.347
Muebles y enseres	53.480			53.480
Equipo de oficina y computación	197.580			197.580
Vehículos	1.062.010	347.862	(82.673)	1.327.199
Instrumentos de topografía	56.258	19.800		76.058
Otros activos	1.979.470		(1.350.532)	628.938
	23.579.789	14.428.448	(1.503.105)	36.505.132
Menos:				
Depreciación acumulada	(14.245.883)	(1.879.136)	82.113	(16.042.906)
Total	9.333.906	12.549.312	(1.420.992)	20.462.226

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias están conformadas por:

2009

Institución	Operación	Porción corriente	Tasa de interés	Vencimiento
Banco Pichincha	553740	1.044.406	8,92%	13-Dic-2010
Banco del Guayaquil	307329	795.162	9,76%	15-Dic-2010
Banco del Guayaquil	307530	2.000.000	8,95%	20-Dic-2010
Banco del Guayaquil	308271	1.120.000	8,95%	20-Ene-2011
Banco del Guayaquil	309049	1.347.000	8,95%	15-Ene-2011
Banco del Guayaquil	309810	666.000	8,95%	15-Feb-2011
Total		<u>6.972.568</u>		

2008

Institución	Operación	Porción corriente	Porción largo plazo	Tasa de interés	Vencimiento
Banco Pichincha	310694	294.156		11,98%	03-Sep-2009
Banco Pichincha	553740	955.594	1.044.406	8,92%	13-Dic-2010
Total		<u>1.249.750</u>	<u>1.044.406</u>		

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las obligaciones bancarias mantenidas con el Banco Pichincha y Banco de Guayaquil se encuentran garantizadas con inmuebles y maquinaria de propiedad de la Compañía.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la cuenta de proveedores está compuesta por:

Detalle	2009	2008
DIACELEC S.A.	1.665.191	
Volvo Construction Equip	1.246.682	1.870.785
Teojama Comercial S.A	517.323	988.553
INA-BROMCO Cia. Ltda.	403.246	
Ecuatoriana de Motores	383.970	823.514
Comreivic S. A.	325.233	201.970
Pivaltec S.A.	322.750	
Aceros y Afines Conacero	297.487	
Tractomega Cia. Ltda.	288.593	
Transtarapoa S.A.	284.851	
Equipos y Transportes S.A.	282.384	173.509
Conauto	268.674	173.359
Camargo Toni	240.081	47.752
BYCHERSA	198.983	
FIZAMAQ Cía.Ltda.	197.925	
Metrocar	194.273	396.011
Novacero Acerotaxi S.A.	146.818	347.787
Plat Art	145.040	145.661
IIASA	137.439	162.208
MCASA Maquinarias y Camiones	59.203	187.872
Ecuamotors	20.632	70.497
La llave	15.312	110.622
Automekano	13.956	264.224
Constructora Nacional	13.500	13.500
Otros	5.345.667	931.418
Total	13.015.213	6.909.242

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

El saldo de la cuenta anticipos en los períodos 2009 y 2008 se encuentra conformado de la siguiente manera:

Detalle	2009	2008
M O P (Riobamba - Macas)	10.007.037	
M O P (Riobamba - Zhud)	8.598.032	9.833.280
M O P (Balbanera - Pallatanga)	8.207.296	29.106.763
M O P (Aeropuerto Lago Agrío)	1.605.443	
Petroamazonas (Vía Valladolid)	1.137.524	
Consortio Consermin – Brown & Brown	1.045.197	1.045.197
M O P (Puente Chiritza)	765.188	5.068.611
Petroamazonas (Vía Enokanki)	553.957	
Consortio Santos CMI-CONSERMIN	500.000	
M O P (Cuenca - Azoguez)	273.323	
Coframar	222.000	222.000
Municipio de Lago Agrio	342.198	171.302
Consortio E & C	15.000	15.000
Petroamazonas (Unión Milagreña)		2.303.302
M O P (Guasuntos - Chunchi)		1.434.225
Petroamazonas (San Carlos - Rio Napo)		700.522
Petroamazonas (Duvino Bermejo)		229.488
Consejo Provincial de Chimborazo		113.725
Ministerio de Transporte y Obras Públicas		91.698
Héctor Noroña (Duvino)		46.739
Total	33.272.195	50.381.852

14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Durante los períodos 2009 y 2008 no se ha registrado ninguna provisión por este concepto.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

Durante los periodos 2009 y 2008 no se ha registrado ninguna provisión por este concepto.

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) DIVIDENDOS

Los dividendos en efectivo declarados o distribuidos hasta el 31 de diciembre del 2009 a favor de los accionistas nacionales o extranjeros, no se encuentran sujetos a retención alguna.

b) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los periodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	6.184.816	895.077
15% Participación Trabajadores	(927.723)	(134.262)
Utilidad después de Participación Trabajadores	5.257.093	760.815
Más: Gastos no deducibles	686.125	343.349
Base imponible impuesto a la renta	5.943.218	1.104.164
Utilidad a reinvertir y capitalizar	3.729.846	
Utilidad gravable	2.213.372	
25% Impuesto a la Renta causado	1.112.820	276.041
(-) Anticipo impuesto a la renta	(2.010)	
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	(1.138.850)	(435.207)
(-) Crédito tributario de años anteriores		(290.596)
Saldo a favor del Contribuyente	(28.040)	(449.762)

c) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital social está conformado por US\$ 3.700.000 dividido en tres millones setecientas mil acciones ordinarias y nominativas por un valor de un dólar (US\$ 1) cada una.

b) Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2009 se decide repartir a sus accionistas los resultados acumulados por la Compañía hasta esta fecha; esto es US\$ 1.355.774.

17. CONTRATOS IMPORTANTES

Creación del Consorcio "SANTOS CMI-CONSERMIN"

Con fecha 26 de mayo del 2009; la Compañía Santos CMI S.A. y Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A.; crean el consorcio "SANTOS CMI-CONSERMIN" con el fin de ejecutar la obra de construcción "I.P.C." de las zonas de carga y descarga del río Aguarico, y plataformas para el desarrollo del campo Pañacocha, contrato suscrito entre este consorcio y PETROAMAZONAS, el 10 de julio del 2009.

Contrato de Constitución de un encargo fiduciario

Con fecha 11 de diciembre del 2009, Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A. y el banco Citibank N.A. Sucursal Ecuador; celebraron el Contrato de Constitución de un encargo fiduciario denominado "Encargo Fiduciario Consermin - Citibank, el cual es administrado por Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Este encargo fiduciario tiene por objeto canalizar y facilitar los depósitos o pagos efectuados por los clientes al Constituyente (Consermin S.A.); mediante la utilización de una cuenta corriente aperturada en el Citibank N.A.; en cuyo caso el proceso u operación de la misma está a cargo de la fiduciaria.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del Registro Oficial No. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009, en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó lo siguiente con respecto a los dividendos a distribuir:

"Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador".