



Corresponsales de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA S.A.

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar 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 S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



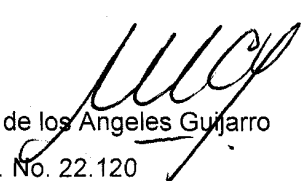
D'BRAC AUDITORES C.A. L.T.A.

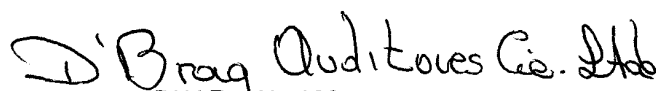
Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de
CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA, CONSERMIN S.A. al 31 de Diciembre del
2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 6 del 2002

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guíjarro
C.P.A. No. 22.120


D'Brac Auditors C.A. L.T.A.
RNAE No. 322

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DE DOLARES)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Caja-bancos	39,734
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 4)	873,783
Empleados	37,737
Depósitos en garantía	23,200
Deudores varios	188,876
Compañías relacionadas (nota 5)	1,947,972
Anticipos entregados (nota 6)	719,863
Garantías por cobrar clientes	253,932
Otras cuentas por cobrar	19,585
Impuestos anticipados	177,787
Seguros prepagados	300,543
Inventarios	232,002
Obras en curso (nota 7)	1,426,031
Bienes en tránsito	105,719
Cuenta por liquidar	61,983
Total activo corriente	6,408,746

PROPIEDAD Y EQUIPO - neto (nota 8)

7,355,206

OTROS ACTIVOS

Inversiones (nota 9)	108,000
----------------------	---------

TOTAL ACTIVO13,871,952**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias (nota 10)	1,076,193
Intereses y sobregiros bancarios	502,179
Cuentas por pagar:	
Proveedores (nota 11)	1,047,670
Subcontratistas	228,905
Otras cuentas por pagar	291,663
Cuentas por pagar socios	38,376
Obligaciones less	90,386
Obligaciones fiscales	184,104
Sueldos y beneficios sociales	102,152
Empleados y trabajadores	14,017

Total pasivo corriente3,575,646**PASIVO LARGO PLAZO**

Anticipos de clientes (nota 12)	5,333,939
Préstamos bancarios (nota 10)	702,540
Préstamos y otras obligaciones terceros (nota 13)	672,738

Total pasivo largo plazo6,709,217**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

3,587,090

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO13,871,952

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

Ingresos operacionales		13,222,922
Carretera Interoceánica	1,414,662	
Contrato Corpecuador – Esmeraldas	1,037,255	
Contrato MOP Lago - Coca	5,265,639	
Contrato Techint - Balao	4,704,899	
Contrato Techint - Voladura Papallacta	222,512	
Contrato Techint - Amazonas	565,260	
Prestación Equipos - Servicios	12,694	
Ingresos no operacionales		168,529
Intereses ganados	8,340	
Otros ingresos	160,189	

COSTOS Y GASTOS

COSTOS		11,717,104
Contrato Sigchos	154,311	
Taller	816,319	
Contrato Cayambe	515,192	
Contrato interoceánica fase II	189,695	
Contrato Esmeraldas – Palestina	1,126,949	
Contrato Esmeraldas III	537,353	
Contrato Lago - Coca	4,011,687	
Contrato OCP/Esmeraldas	1,852,795	
Contrato interoceánica fase III	337	
Contrato la Bonita	1,758,044	
Carretera Interoceánica	86,032	
Contrato Amazonas	563,261	
Contrato Papallacta	86,769	
Contrato Lago - Coca III	18,361	
GASTOS		
Gastos de administración y otros		1,414,943

**UTILIDAD ANTES DE 15% PARTICIPACION
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

259,404

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSERMIN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al inicio	180,000	11,936	1,483,820	1,104,523	407,050	140,357	3,327,686
Transferencia a reserva legal (nota 16)		14,036				(14,036)	
Transferencia a resultados acumulados					126,321	(126,321)	
Aumento de capital (nota 14)	2,820,000	(10,000)	(1,310,000)	(1,100,000)	(400,000)		
Utilidad antes participación trabajadores e impuestos						259,404	259,404
Saldo al final	3,000,000	15,972	173,820	4,523	133,371	259,404	3,587,090

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA DE SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
EXPRESADO EN DOLARES

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	14,669,229
Efectivo utilizado en proveedores	(11,767,394)
Efectivo utilizado en empleados	(1,037,450)
Efectivo provisto por otros	792,944
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,657,329</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(3,845,240)
Efectivo provisto por activo fijo	99,171
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,746,069)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por préstamos bancarios	1,068,816
Efectivo neto provisto por accionistas	38,376
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,107,192</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO	18,453
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	21,282
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>39,734</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA DE SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACION

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>259,404</u>
---	----------------

Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación

Depreciación activos fijos	599,008
Interés por pagar	25,440
15% participación trabajadores año 2000	(33,055)
25% impuesto a la renta año 2000	(46,957)
Utilidad conciliada	<u>803,840</u>

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Disminución de clientes	555,968
Aumento de empleados	(28,928)
Aumento de deudores varios	(120,073)
Aumento de anticipos entregados	(687,428)
Disminución de garantías por cobrar	66,524
Aumento de otras cuentas por cobrar	(19,585)
Aumento de inventarios	(121,530)
Aumento de obras en curso	(1,096,726)
Aumento de importaciones en tránsito	(95,085)
Disminución de seguros anticipados	117,295
Aumento de cuentas por liquidar	(61,983)
Aumento de seguros anticipados	(182,772)
Disminución de cuentas por pagar proveedores	618,923
Disminución de cuentas por pagar subcontratistas	206,032
Disminución de otras cuentas por pagar	78,245
Disminución de obligaciones IESS	61,551
Disminución de obligaciones fiscales	154,847
Disminución de sueldos y beneficios sociales	73,986
Disminución de intereses y sobregiros bancarios	413,687
Aumento de anticipo de clientes	(156,715)
Disminución de Consorcio Conca y (MOP)	2,077,256

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,657,329</u>
--	-------------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

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

El capital se encuentra dividido en tres millones de acciones ordinarias y nominativas con valor de un dólar de los Estados Unidos de América (USD \$ 1,00) cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es la prestación de toda clase de servicios complementario 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 y podrán realizar contratos de compra venta, comisión, arriendo, prenda y cualquier otro relacionado con el giro normal de su objeto social.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. 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 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.

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

b. Consistencia de Presentación

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

c. 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 otros 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.

d. 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 al avance del trabajo.

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.

e. Reconocimiento de costos

Los costos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los inventarios existentes antes del 1 de Enero del 2001 se encuentran valuados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

g. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre 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.

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

h. Depreciaciones

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

- Muebles, enseres y equipo de oficina 10%
- Equipos de computación 20%
- Vehículos 20%

La maquinaria se deprecia en forma acelerada en función de las horas máquina.

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

i. Inversiones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2002 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, cuyo valor no fue ajustado al valor patrimonial proporcional.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía registrará la respectiva provisión por este concepto en enero del 2.002

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%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	USD
Techint	862,888
Otros	10,895
Total	873,783

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

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de la cuenta compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001, corresponde a valores entregados en calidad de préstamo al Consorcio Panamericano Panavial cuyo monto asciende a US\$1,947,972, los mismos que generan un interés de 13.5% anual, interés devengado que no está siendo provisionado.

6. ANTICIPOS ENTREGADOS

El saldo se compone de:

DETALLE	USD
Trahide	200,650
Odebrecht - Perú	275,000
Hacienda Sargentillo	31,713
Andrade Gutierrez	212,500
Total	719,863

7. OBRAS EN CURSO

El saldo se compone de:

DETALLE	USD
Contrato Lago-Coca	707,957
Contrato La Bonita	718,074
Total	1,426,031

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

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	Saldo al inicio	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo al final
Terreno	201,188	69,261			270,449
Edificio	112,571				112,571
Obra civil y construcción taller	15,326				15,326
Equipo y maquinaria	6,994,126	2,132,538			9,126,664
Vehículos pesados	3,285,943	893,322			4,179,265
Equipo de asfalto	1,337,369	253,000			1,590,369
Muebles y enseres	46,545	3,615			50,160
Equipo de oficina y computación	154,475	15,756			170,231
Vehículos	605,851	460,098	(51,200)	(109,643)	905,106
Instrumentos de topografía	19,916	17,650			37,566
	12,773,310	3,845,240	(51,200)	(109,643)	16,457,707
Menos:					
Depreciación acumulada	(8,565,164)	(599,008)		61,671	9,102,501
Total	4,208,145	3,246,232	(51,200)	(47,971)	7,355,206

9. INVERSIONES

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA S.A.,
mantiene acciones en PANAVAL S.A., por USD \$ 108.000

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de la cuenta obligaciones bancarias está conformado por:

INSTITUCION	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO
(*) Banco Internacional	458,939	
(*) Banco del Pichincha	600,242	569,337
Bank United	17,012	133,203
	<u>1,076,193</u>	<u>702,540</u>

(*) : Tasa de interés del 16%

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

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001, los proveedores están compuestos por:

DETALLE	USD
Importadora Industrial Agrícola	171,017
Importadora Tomebamba	9,691
Morisaenz	182,544
Novacero	2,850
Tractomega	8,527
Vendome Cargo	1,159
J. Espinosa S.A.	10,000
Otros pagos de crédito	650,972
Otros deudores	10,911
Total	1,047,670

12. ANTICIPOS

El saldo de la cuenta esta conformado por:

DETALLE	USD
(*) Consorcio Concay – MOP	5,233,939
Repsol	100.000
Total	5,333,939

(*) anticipo que está siendo devengado de conformidad con el avance de obra.

13. PRESTAMOS Y OTRAS OBLIGACIONES

El saldo de la cuenta corresponde a préstamos en dólares otorgados por los accionistas de la Compañía y terceros en dólares, los mimos que no tienen plazo ni condiciones de pago y generan un interés del 12% en dólares. No tienen garantía real cuyo monto asciende a US\$ 672.738

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

14. JUBILACION PATRONAL

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.

Este año no se registró provisión alguna, debido a que no existen empleados con más de 10 años consecutivos en **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA S.A.**

15. AUMENTO DE CAPITAL

Mediante escritura pública celebrada el 1 de marzo del 2001, la Junta General de Accionistas decide elevar su capital, utilizando las cuentas de la siguiente forma:

CONCEPTO	MONTO
Reserva revalorización patrimonio	1.300.000
Utilidad acumulada	400.000
Reserva legal	10.000
Reexpresión monetaria	1.100.000
Total Aumento de Capital	2.820.000

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) DIVIDENDOS

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

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

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 el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	259,404
15% Participación trabajadores	<u>38,911</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	220,493
MAS: Gastos no deducibles	
Impuestos asumidos por la Compañía	8,449
Gastos realizados sin sustento	<u>33</u>
Total	8,482
Base imponible impuesto a la renta	<u>228,976</u>
25% Impuesto a la Renta causado	<u>57,244</u>
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	177.787
Saldo a favor del Contribuyente	120.543

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

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

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha transferido la reserva legal.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de abril del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.