

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 720

Fax: +(593 2) 2551 811

2503 839

2221 719

P.O.Box: 17- 03- 1437

Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,

Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106

PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556

Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. 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 nuestro informe de fecha 11 de abril del 2003, expresamos una opinión con salvedad a la razonabilidad de los estados financieros, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador debido a que no tuvimos la evidencia suficiente que compruebe la valoración y existencia de los inventarios incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 por US\$ 701.776, razonabilidad del saldo de inventario que fue comprobada mediante los consumos del inventario efectuados durante el período 2003. Por tanto, nuestra opinión sobre los estados financieros del 2002, como se presenta aquí, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720

Fax: +(593 2) 2551 811

2503 839

2221 719

P.O.Box: 17- 03- 1437

Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,

Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106

PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556

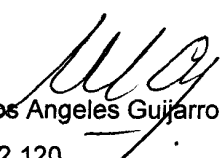
Guayaquil

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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 3, del 2004

Quito, Ecuador


María de los Angeles Gujardo

CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

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

	NOTA	2003	2002
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-bancos		68.445	300.548
Inversiones corto plazo		520.000	20.000
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	212.450	298.444
Empleados		41.177	23.193
Depósitos en garantía			23.200
Deudores varios			196.336
Compañías relacionadas	5		1.958.867
Anticipos entregados	6	315.405	477.388
Garantías por cobrar clientes		232.125	381.214
Cuentas por cobrar accionistas	7	748.527	670.891
Otras cuentas por cobrar		394.857	303.322
Impuestos anticipados		340.579	330.897
Inventarios	8	1.542.304	898.458
Obras en curso	9	1.844.676	
Bienes en tránsito			57.656
Total activo corriente		6.260.546	5.940.412
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	10	8.653.257	7.324.083
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	11		108.000
TOTAL ACTIVO		14.913.803	13.372.495
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	12	19.904	1.765.461
Intereses y sobregiros bancarios		133.500	863.915
Cuentas por pagar:			
Proveedores	13	728.993	1.105.751
Otras cuentas por pagar		152.660	56.358
Cuentas por pagar accionistas		23.719	12.231
Obligaciones less		71.704	87.075
Obligaciones fiscales		53.487	149.677
Sueldos y beneficios sociales		177.783	263.229
Total pasivo corriente		1.361.750	4.303.698
PASIVO LARGO PLAZO			
Anticipos de clientes	14	6.864.957	2.271.598
Préstamos bancarios	12	338.903	1.379.059
Préstamos y otras obligaciones terceros	15	590.000	1.090.000
Total pasivo largo plazo		7.793.859	4.740.657
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.758.194	4.328.140
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14.913.803	13.372.495

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 2003 Y 2002
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2003	2002
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Carretera Interoceánica	262.704	1.934.386
Contrato MOP Lago - Coca	1.813.898	13.535.871
Contrato Techint - Balao		649.715
Contrato Techint - Voladura Papallacta	703.484	478.351
Contrato Techint - Amazonas		1.299.141
Prestación Equipos - Servicios	71.094	84.370
Contrato Cuenca - Pasaje Giron	1.427.863	318.786
Contrato AEC - Shipping	274.624	1.524.770
Contrato AEC - Isabel		548.223
Contrato Municipio Shushufindi	157.766	
OCP Oleoductos de Crudos Pesados	2.241.728	
EMOP-Q - Simón Bolívar (Norte)	181.962	
Trabajos adicionales	1.242.091	268.089
Total Ingresos operacionales	8.377.214	20.841.702
Ingresos no operacionales		
Intereses ganados	33	12.767
Otros	513.486	16.802
Total ingresos no operacionales	513.519	29.569
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
COSTOS		
Costos de operación	7.774.655	19.007.503
Total costos	7.774.655	19.007.503
GASTOS		
Gastos de administración y otros	806.772	1.066.446
UTILIDAD ANTES DE 15% PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	309.306	597.322

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

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

Nota	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Superavit por revaluación	Reserva de capital		Resultados acumulados	Utilidad antes P/T e I.Rta	Total
					Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldo al 31 diciembre del 2001	3.000.000		15.972		173.820	4.523	133.371	259.404	3.587.090
Transferencia a reserva legal			16.161					(16.161)	
Transferencia de participación trabajadores								(38.911)	(38.911)
Transferencia de Impuesto a la Renta								(58.883)	(58.883)
Transferencia a utilidades acumuladas							145.450	(145.450)	
Aumento de aporte futura capitalización		241.522							241.522
Utilidad antes de 15% participación trabajadores e impuesto a la renta								597.322	597.322
Saldo al 31 diciembre del 2002	3.000.000	241.522	32.133		173.820	4.523	278.821	597.322	4.328.140
Transferencia a reserva legal			40.729					(40.729)	
Transferencia a reserva por revalorización patrimonio					4.523	(4.523)			
Participación trabajadores resultados año 2002								(89.598)	(89.598)
Transferencia de Impuesto a la Renta resultados año 2002								(100.431)	(100.431)
Transferencia a resultados acumulados							366.564	(366.564)	
Aumento de capital	700.000		(32.133)		(178.343)		(489.525)		
Revaluación de activos fijos				1.202.298					1.202.298
Variación neta de aporte futura capitalización		108.478							108.478
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta								309.306	309.306
Saldo al 31 diciembre del 2003	3.700.000	350.000	40.729	1.202.298			155.860	309.306	5.758.194

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA DE SERVICIOS DE MINERÍA
CONSERMIN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	13.343.047	18.717.806
Efectivo utilizado en proveedores	(7.373.625)	(17.232.848)
Efectivo utilizado en empleados	(1.294.674)	(1.863.859)
Efectivo utilizado en otros	(1.097.352)	(196.378)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>3.577.395</u>	<u>(575.280)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(1.152.050)	(959.937)
Efectivo provisto por activo fijo		57.279
Efectivo provisto por inversiones	108.000	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.044.050)</u>	<u>(902.658)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en (provisto por) préstamos bancarios	(2.795.821)	2.455.787
Efectivo neto provisto por (utilizado en) accionistas	530.373	(697.036)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de financiamiento	<u>(2.265.448)</u>	<u>1.758.752</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	267.897	280.814
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	320.548	39.734
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE AL FINAL DEL AÑO	<u><u>588.445</u></u>	<u><u>320.548</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA DE SERVICIOS DE MINERÍA
CONSERMIN S.A.

CONCILIACION ENTRE LAS UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los períodos terminados desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2003	2002
Utilidad antes de participación del 15% trabajadores e impuesto a la renta	309.306	597.322
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	374.624	948.622
Ajuste gasto depreciación	1.292	
Depreciación utilizada en obras en curso	374.020	52.011
Seguros y garantías		1.300
Perdida en venta de activos fijos	3.278	1.017
Utilidad en venta de activos fijos	(505.358)	(16.800)
Seguros anticipados		300.543
Sueldos y beneficios sociales	34.362	148.266
Intereses bancarios	138.482	39.126
Utilidad conciliada	730.006	2.071.406
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de clientes	85.994	575.339
Aumento (Disminución) de empleados	(17.983)	14.543
Disminución de depósitos en garantía	23.200	
Disminución (Aumento) de deudores varios	196.336	(7.460)
Disminución (Aumento) de compañías relacionadas	1.958.867	(10.895)
Disminución de anticipos entregados	161.983	242.475
Disminución (Aumento) de garantías por cobrar	149.089	(127.282)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(333.057)	(42.215)
Aumento de inventarios	(643.847)	(666.455)
Aumento (Disminución) de obras en curso	(1.844.676)	1.374.020
Disminución de importaciones en tránsito	57.656	48.062
Aumento de Impuestos anticipados	(9.682)	(153.111)
Disminución de cuentas por liquidar		61.983
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar proveedores	(345.962)	58.081
Disminución de cuentas por pagar subcontratistas		(228.905)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	96.302	(235.305)
Disminución de obligaciones IESS	(15.370)	(3.312)
Disminución de obligaciones fiscales	(196.621)	(93.667)
Disminución de sueldos y beneficios sociales	(98.431)	(8.566)
(Disminución) Aumento de intereses y sobregiros bancarios	(858.790)	322.611
Disminución de 15% participación trabajadores	(110.975)	(31.551)
Aumento (Disminución) de anticipo de clientes	6.789.768	(24.811)
Disminución de Consorcio Concay (MOP)	(2.196.409)	(3.710.268)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	3.577.395	(575.280)

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 2003 Y 2002
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 setecientas mil acciones ordinarias y nominativas por un 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.

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

MEJORAMIENTO Y ASFALTO CARRETERA NUEVA LOJA - FRANCISCO DE ORELLANA .

Con fecha 17 de abril del año 2001 se suscribió con el Ministerio de Obras Públicas, el Contrato de Mejoramiento y Asfalto en la carretera Nueva Loja, obra que se encuentra en construcción y cuyo plazo termina en febrero del 2004, el avance de obra es del 95% aproximadamente.

MANTENIMIENTO EMERGENTE CARRETERA CUMBE – GIRON – PASAJE, TRAMO EL SALADO – PUENTE SOBRE EL RIO SAN FRANCISCO.

La ejecución de las obras inicio en noviembre del año 2000, contrato que fue suscrito con el Ministerio de Obras Públicas, el mismo que fue concluido en septiembre del 2003.

PAVIMENTACIÓN DE VARIAS CALLES DE NUEVA LOJA

La obra fue contratada por un Fideicomiso creado para el mejoramiento del Asfalto en Nueva Loja, inicio en agosto del 2002, y el avance de obra a la fecha de emisión de este informe es del 82% aproximadamente.

PROLONGACIÓN NORTE AVENIDA SIMON BOLIVAR TRAMO 2

Con fecha 06 de septiembre del 2003 se suscribió con La empresa Metropolitana de Obras Públicas – Quito el contrato de prolongación Norte de la Avenida Simón Bolívar, la misma que culminara en el mes de noviembre del 2004, el avance de obra a la fecha de emisión de este informe es del 17% 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.

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.

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 de 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 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.

e. 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. El ingreso es reconocido independientemente de su cobro cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

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.

f. 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.

g. 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.

La valoración de inventarios de materia prima se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

h. 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 o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

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.

i. 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 adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos durante el 2002	33%
• 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.

j. Inversiones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2003 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, cuyo valor no fue ajustado al valor patrimonial proporcional.

k. 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 no ha registrado la respectiva provisión por este concepto.

l. 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

m. Equivalentes de efectivo

Constituyen las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	2003	2002
Techint		229,813
Ministerio de Obras Publicas		26,775
AEC Ecuador Ltda.		17,058
EMOP - Q	203,797	
Otros	8,653	24,799
Total	212,450	298,444

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos con compañías relacionadas fueron recuperadas en su totalidad los mismos que al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$ 1.958.000.

6. ANTICIPOS ENTREGADOS

Los saldos de anticipos entregados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se componen de:

DETALLE	2003	2002
Trahide	100,650	200,650
Andrade Gutierrez	212,500	212,500
Steban Swobada		61,983
Svedala	2,255	2,255
Total	315,405	477,388

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

7. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Los saldos de las cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados a los accionistas que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 ascienden a US\$ 748.527 y US\$ 670.891 respectivamente. Los cuales no generan interés y no tienen plazo de vencimiento.

8. INVENTARIOS

El movimiento de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue como sigue:

DETALLE	2003	2002
Inventario (1)	1,273,421	701,776
Inventario semovientes	126,975	126,975
Inventario siembras	69,705	69,705
Importaciones en Tránsito	72,203	
Total	1,542,304	898,456

9. OBRAS EN CURSO

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía registró US\$.1.844.676 correspondientes a costos por avance de obra de ingresos no registrados contablemente mientras que, el año 2002 la compañía decidió no registrar valor alguno por concepto de obras en curso, sino mantener el control contable de los inventarios de materiales que quedan en existencia, al 31 de diciembre del 2002.

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo en el año 2003 y 2002 fue como sigue:

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

	Saldo al 2002	Adiciones	Ventas	Transferencias	Saldo al 2003
Terreno	425.449		(21.283)	(148.234)	255.932
Edificio	112.571				112.571
Obra civil y construcción taller	15.326				15.326
Equipo y maquinaria	9.460.850	693.000			10.153.850
Vehículos pesados	4.201.587	160.000			4.361.587
Equipo de asfalto	1.899.431				1.899.431
Muebles y enseres	53.480				53.480
Equipo de oficina y computación	185.693	2.257			187.950
Vehículos	872.535	55.270	(94.457)		833.348
Instrumentos de topografía	39.455				39.455
Otros activos (1)	4.069	1.202.298		148.234	1.354.601
	17.270.446	2.112.825	(115.741)		19.267.531
Menos:					
Depreciación acumulada	(9.946.364)	(748.644)	80.733		(10.614.274)
Total	7.324.083	1.364.182	-35.007		8.653.257

(1) La compañía durante el periodo 2003 previo informe de la Ingeniera Gloria Melo con matrícula número SCRNO70, procedió al reavalúo de los terrenos de propiedad de CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A., los cuales fueron incrementados en US\$ 1.202.298 netos y como contrapartida se acreditó la cuenta patrimonial Superávit por Valuación de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, tratamiento permitido de acuerdo a resolución No. 00.Q.ICI.010 de la Superintendencia de compañías.

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

	Saldo al 2001	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo al 2002
Terreno	270.449	155.000			425.449
Edificio	112.571				112.571
Obra civil y construcción taller	15.326				15.326
Equipo y maquinaria	9.126.664	334.186			9.460.850
Vehículos pesados	4.179.265	22.321			4.201.587
Equipo de asfalto	1.590.369	309.062			1.899.431
Muebles y enseres	50.160	3.320			53.480
Equipo de oficina y computación	170.231	15.462			185.693
Vehículos	905.106	114.627	(103.585)	(43.613)	872.535
Instrumentos de topografía	37.566	1.888			39.455
Otros activos		4.069			4.069
	16.457.707	959.937	(103.585)	(43.613)	17.270.446
Menos:					
Depreciación acumulada	(9.102.501)	(939.386)	69.355	26.168	(9.946.364)
Total	7.355.206	20.551	(34.229)	(17.445)	7.324.083

11. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003, **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.**, vendió sus inversiones que mantenía en Panavial S.A y el saldo a diciembre del 2003 corresponde a valores depositados en el Banco del Pichincha Miami, por USD \$ 170.000.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias están conformadas por:

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

2003			
INSTITUCION	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TASA DE INTERES
(*) Banco Internacional		63.000	16%
(*) Banco del Pichincha		181.005	16%
Bank United	19.904	94.897	
	19.904	338.902	

2002			
INSTITUCION	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TASA DE INTERES
(*) Banco Internacional		1.100.000	13%
(*) Banco del Pichincha	1.747.060	164.258	16%
Bank United	18.401	114.801	
	1.765.461	1.379.059	

13. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003 Y 2002, la cuenta de proveedores está compuesta por:

DETALLE	2003	2002
Importadora Industrial Agrícola	53,045	45,425
Importadora Tomebamba	5,053	920
Otros pagos de crédito	243.245	503,380
Constructora Andrade Gutierrez		153,486
Edeconsa		86,386
Pivaltec S.A.	183,906	73,656
Olympus S.A.	22,416	54,498
Herman Montenegro	66,786	72,236
Conauto	87,134	115,765
Corpetrolsa	44,789	
Import Com	22,619	
Total	728,993	1,105,752

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

14. ANTICIPOS

El saldo de la cuenta anticipos en los periodos 2003 y 2002 se encuentra conformado de la siguiente manera:

DETALLE	2003	2002
MOP Cuenca	126,448	
(*) MOP Lago – Coca	948,479	2,196,409
Techint	14,110	75,189
MOP Mant. Emerg. Psje	247,085	
OCP - Nueva Loja	667,320	
EMOP-Q Simón Bolívar Norte (*)	1,600,891	
Municipio Joya Sachas	36,208	
EMOP-Q Simón Bolívar Sur (*)	2,637,737	
Consortio Consermin- Brown Brown	586,680	
Total	6,864,957	2,271,598

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

15. 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 mismos que no tienen plazo ni condiciones de pago y generan un interés del 12% anual en dólares. No tienen garantía real cuyo monto al 31 de diciembre del 2003 y 2002 asciende a US\$ 590,000 y US\$ 1.090.000. respectivamente.

16. 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. En el año 2003 y 2002 no se registró provisión alguna por este concepto.

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

Adicionalmente, dicho Código 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 por desahucio. 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.

17. AUMENTO DE CAPITAL

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A., en el año 2003 mediante escritura pública celebrada el 11 de septiembre del mismo año, la Junta General de Accionistas decide elevar su capital, utilizando las cuentas de la siguiente forma:

DETALLE	MONTO
Reserva revalorización patrimonio	178.343
Utilidad acumulada	489.525
Reserva legal	32.133
Total Aumento de Capital	700.000

18. 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

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 2003.

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

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

	2003	2002
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	309.306	597.322
15% Participación trabajadores	46.396	89.598
Utilidad después de Participación Trabajadores	262.910	507.724
MENOS:		
Otras rentas exentas	478.717	71.807
MAS: Gastos no deducibles		
Donaciones	19.838	5.790
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	23.936	
Gastos realizados sin sustento		41.126
Otros		10.000
Total	43.774	56.916
MAS: 15% Participación trabajadores sobre otras rentas exentas	71.808	
Base imponible impuesto a la renta	(100.225)	564.639
15% Impuesto a la Renta causado		61.094
25% Impuesto a la Renta causado		39.337
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	314.600	330.897
Saldo a favor del Contribuyente	314.600	291.561

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

c) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

19. 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 ha transferido la reserva legal correspondiente a los resultados del ejercicio 2002 y 2001.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 3 de abril del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.