

**MOORE STEPHENS D'BRAG**  
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
E-mail: dbrag@uio.satnet.net  
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

Quito, 29 de Abril de 2005

46 666

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 periodo terminado al 31 de Diciembre del 2004.

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos.

Atentamente,  
**MOORE STEPHENS D' BRAG AUDITORES CIA. LTDA.**

María de los Angeles Guijarro

Adj: lo indicado.

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 adjuntos de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una 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, 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 relevantes 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 una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG  
AUDITORES

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de  
**CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** al 31 de Diciembre del  
2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 18, del 2005

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Brug Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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

	NOTA	2004	2003
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja-bancos		160,868	68,445
Inversiones corto plazo			520,000
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	52,116	212,450
Empleados		34,985	41,177
Anticipos entregados	5	213,150	315,405
Garantías por cobrar clientes		263,581	232,125
Cuentas por cobrar accionistas	6	185,139	748,527
Otras cuentas por cobrar		519,754	394,857
Impuestos anticipados		447,362	340,579
Inventarios	7	5,129,997	1,542,304
Obras en curso	8		1,844,676
<b>Total activo corriente</b>		<b>7,006,952</b>	<b>6,260,546</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	9	<b>8,594,776</b>	<b>8,653,257</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Obras en curso	8	127,423	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>15,729,151</u></b>	<b><u>14,913,803</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	10	549,949	19,904
Intereses y sobreregiros bancarios		17,000	133,500
Cuentas por pagar:			
Proveedores	11	1,346,177	728,993
Otras cuentas por pagar		152,660	152,660
Cuentas por pagar accionistas		23,719	23,719
Obligaciones less		169,775	71,704
Obligaciones fiscales		165,929	53,487
Sueldos y beneficios sociales		403,750	177,783
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,828,959</b>	<b>1,361,750</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Anticipos de clientes	12	5,594,812	6,864,957
Préstamos bancarios	10	470,460	338,903
Préstamos y otras obligaciones terceros	13	590,000	590,000
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>6,655,272</b>	<b>7,793,859</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>6,244,920</b>	<b>5,758,194</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>15,729,151</u></b>	<b><u>14,913,803</u></b>

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 2004 Y 2003  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTA	2004	2003
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Ingresos operacionales			
Carretera Interoceánica		262,704	
Contrato MOP Lago - Coca		3,238,875	1,813,898
Contrato Techint - Voladura Papallacta			703,484
Prestación Equipos - Servicios		60,094	71,094
Contrato Cuenca - Pasaje Giron		749,667	1,427,863
Contrato AEC - Shipping			274,624
Contrato Municipio Shushufindi		97,329	157,766
OCP Oleoductos de Crudos Pesados		1,668,299	2,241,728
EMOP-Q - Simón Bolívar (Norte)		2,591,870	181,962
EMOP-Q - Simón Bolívar (Sur)		2,091,264	
Trabajos adicionales		76,196	1,242,091
Plataforma Fanny		930,879	
Consorcio Sosa y Asociados		112,425	
Consorcio Arroyo-Cárdenas-Gallo		15,386	
Edificar S.A. y Asociados		26,754	
Quiport - Aeropuerto		969,980	
Municipio de Orellana -Asfaltados		148,027	
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>12,777,045</b>	<b>8,377,214</b>
Ingresos no operacionales			
Intereses ganados		1,786	33
Otros		121,330	513,486
<b>Total ingresos no operacionales</b>		<b>123,116</b>	<b>513,519</b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>			
COSTOS			
Costos de operación		12,160,759	7,774,655
<b>Total costos</b>		<b>12,160,759</b>	<b>7,774,655</b>
GASTOS			
De administración y otros		425,145	806,772
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION</b>			
<b>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>314,257</b>	<b>309,306</b>
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	16	<b>47,138</b>	
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	16	<b>70,278</b>	
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>196,841</b>	

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 2004 Y 2003

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

	Nota	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Superávit por revaluación	Reserva de capital	Reservar revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Utilidad neta / Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
<b>Saldos al 31 diciembre del 2002</b>		3,000,000	241,522	32,133		173,820	4,523	278,821	597,321	4,328,141	
Transferencia a reserva legal	17			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	15	700,000		(32,133)		(178,343)					
Revaluación de propiedad y equipo	9				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
<b>Saldos al 31 diciembre del 2003</b>		3,700,000	350,000	40,729	1,202,298				155,861	309,305	5,758,194
Transferencia reserva legal	17			26,291						(26,291)	
Transferencia participación trabajadores										(46,395)	(46,395)
Transferencia resultados acumulados										236,619	(236,619)
Revaluación de propiedad y equipo	9				602,983						602,983
Disminución de aportes para futura capitalización				(266,703)							(266,703)
Utilidad neta										196,841	196,841
<b>Saldos al 31 diciembre del 2004</b>		3,700,000	83,297	67,020	1,805,281				392,480	196,841	6,244,920

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 terminados desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	2004	2003
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	13,353,032	13,343,047
Efectivo utilizado en proveedores	(12,178,343)	(7,373,625)
Efectivo utilizado en empleados	(2,129,695)	(1,294,674)
Efectivo utilizado en otros	(237,932)	(1,097,352)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,192,938)</u>	<u>3,577,395</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(281,039)	(1,152,050)
Efectivo provisto por propiedad y equipo	63,070	
Efectivo provisto por inversiones		108,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(217,969)</u>	<u>(1,044,050)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos bancarios	419,941	(2,795,821)
Efectivo neto provisto por préstamos accionistas	563,388	530,373
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>983,329</u>	<u>(2,265,448)</u>
<b>DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(427,577)</b>	<b>267,897</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	<b>588,445</b>	<b>320,548</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<b><u>160,868</u></b>	<b><u>588,445</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA / UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION  
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACION**

Por los periodos terminados desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Utilidad neta / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u>196,841</u>	<u>309,306</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación activos fijos	764,980	748,644
Ajuste depreciación por venta y baja de activos	3,215	1,292
Perdida en venta de propiedad y equipo		3,278
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(121,330)	(505,358)
Sueldos y beneficios sociales	45,100	34,362
Provisión de intereses bancarios	17,001	138,482
Intereses bancarios	39,229	
Participación trabajadores	47,138	
Impuesto a la renta	70,277	
<b>Utilidad conciliada</b>	<u>1,062,452</u>	<u>730,006</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución de clientes	160,334	85,994
Disminución (aumento) de empleados	6,193	(17,983)
Disminución de depósitos en garantía		23,200
Disminución de deudores varios		196,336
Disminución de compañías relacionadas		1,958,867
Disminución de anticipos entregados	102,255	161,983
(Aumento) disminución de garantías por cobrar	(31,456)	149,089
Aumento de otras cuentas por cobrar	(41,600)	(333,057)
Aumento de inventarios	(3,587,693)	(643,847)
Disminución (aumento) de obras en curso	1,717,253	(1,844,676)
Disminución de importaciones en tránsito		57,656
Aumento de Impuestos anticipados	(106,783)	(9,682)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar proveedores	702,184	(345,962)
Aumento de otras cuentas por pagar		96,302
Aumento (disminución) de obligaciones IESS	98,071	(15,370)
Aumento (disminución) de obligaciones fiscales	42,165	(196,621)
Aumento (disminución) de sueldos y beneficios sociales	79,291	(98,431)
Disminución de intereses y sobregiros bancarios	(133,501)	(858,790)
Aumento (disminución) de participación trabajadores	8,042	(110,975)
Disminución (aumento) de anticipo de clientes	(1,270,145)	6,789,768
Disminución de Consorcio Concay (MOP)		(2,196,409)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(1,192,938)</u>	<u>3,577,395</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 2004 Y 2003  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

**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 social esta conformado por USD 3.700.000 dividido en tres millones setecientas mil acciones ordinarias y nominativas por un valor de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

## **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:

### **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 terminó en febrero del 2004, se realizó una ampliación del tiempo de culminación de la obra hasta Agosto del 2005, a la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 93,3% aproximadamente.

### **PROLONGACION NORTE AVENIDA SIMON BOLIVAR TRAMO 2**

Con fecha 6 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 culminará en el mes de agosto del 2005, el avance de obra a la fecha de emisión de este informe es del 52% aproximadamente.

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

---

**PROLONGACION SUR AVENIDA SIMON BOLIVAR TRAMO A**

Con fecha 12 de noviembre del 2003 se suscribió con La Empresa Metropolitana de Obras Públicas – Quito el contrato de prolongación Sur de la Avenida Simón Bolívar la misma que culminará en septiembre del 2005, a la fecha de nuestro informe la obra se encuentra con un 23,15% de avance.

**CONSTRUCCION DE LA PRIMERA ETAPA DE LA AUTOPISTA DEL ACCESO SUR AL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE QUITO.**

El 17 de septiembre del 2004 se firmó el contrato entre la Compañía y la Corporación Quiport S.A, obra que culminará su plazo de ejecución en junio del 2005, a la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 47,89% 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.

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

---

**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 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. 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.

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.

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

---

**g. 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.

**h. 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.

**i. 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:

• 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.

**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

---

**I. 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 2004 y 2003, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	2004	2003
EMOP - Q	38,218	203,797
AEC Ecuador Ltda.	5,573	
Constructora Andrade Gutierrez	4,645	
Cool Construcciones	2,151	
Otros	1,529	8,653
<b>Total</b>	<b>52,116</b>	<b>212,450</b>

**5. ANTICIPOS ENTREGADOS**

Los saldos de anticipos entregados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se componen de:

DETALLE	2004	2003
Trahide	650	100,650
Andrade Gutierrez	212,500	212,500
Svedala		2,255
<b>Total</b>	<b>213,150</b>	<b>315,405</b>

**6. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS**

Los saldos de estas cuentas corresponden a préstamos otorgados a los accionistas que al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ascienden a US\$ 185.139 y US\$ 748.527 respectivamente. Los cuales no generan interés y no tienen plazo de vencimiento.

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

---

**7. INVENTARIOS**

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 fue como sigue:

DETALLE	2004	2003
Inventario de bodegas	1,263,541	1,273,421
Inventario semovientes	126,975	126,975
Inventario siembras	69,705	69,705
Importaciones en tránsito		72,203
Inventario en proceso (*)	3,669,776	
<b>Total</b>	<b>5,129,997</b>	<b>1,542,304</b>

(\*) Al 31 de diciembre del 2004 la compañía mantiene registrados US\$ 3.669.776, que corresponden a costos por avance de obra.

**8. OBRAS EN CURSO**

Los costos por avance de obra presentados al 31 de diciembre del 2003 que alcanzan US\$ 1.844.676 fueron registrados en los resultados del período 2004 por US\$ 1.717.253 y US\$ 127.423 fueron reclasificado a obras de largo plazo.

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

---

**9. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto**

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	<b>2004</b>				
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Bajas / Devoluciones</b>	<b>Transferencias</b>
Terreno	255,932	2,625		(15,701)	242,856
Edificio	112,571		(112,571)		
Obra civil y construcción taller	15,326				15,326
Equipo y maquinaria	10,153,850	206,021		(85,000)	10,274,871
Vehículos pesados	4,361,587	24,000			4,385,587
Equipo de asfalto	1,899,431				1,899,431
Muebles y enseres	53,480				53,480
Equipo de oficina y computación	187,950	9,504			197,454
Vehículos	833,348	31,900		(16,066)	849,182
Instrumentos de topografía	39,455	804			40,259
Otros activos (1)	1,354,601	609,168		15,701	1,979,470
	19,267,531	884,022	(112,571)	(101,066)	19,937,916
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(10,614,274)	(764,980)	28,143	7,971	(11,343,140)
<b>Total</b>	<b>8,653,257</b>	<b>119,042</b>	<b>(84,428)</b>	<b>(93,095)</b>	<b>8,594,776</b>

(1) La compañía durante el período 2004 previo informe del Ingeniero Juan Arévalo Zambrano con matrícula número 0107-870, procedió al reavalúo de los terrenos ubicado en la parroquia Lomas de Sargentillo en la provincia del Guayas de propiedad de CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A., los cuales fueron incrementados en US\$ 602.983 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**

**2003**

	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al final</b>
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
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(9.946.364)	(748.644)	80.733		(10.614.274)
<b>Total</b>	<b>7.324.083</b>	<b>1.364.182</b>	<b>(35.007)</b>		<b>8.653.257</b>

(1) La compañía durante el periodo 2003 previo informe de la Ingeniera Gloria Melo con matrícula número SCRN070, procedió al reavalúo de los terrenos de propiedad de CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA 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

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias están conformadas por:

<b>2004</b>			
<b>INSTITUCIÓN</b>	<b>PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>PORCIÓN LARGO PLAZO</b>	<b>TASA DE INTERES</b>
(*) Banco Internacional	549,949	289,454	13%
(*) Banco del Pichincha		181,006	16%
	<b>549,949</b>	<b>470,460</b>	

  

<b>2003</b>			
<b>INSTITUCIÓN</b>	<b>PORCIÓN CORRIENTE</b>	<b>PORCIÓN LARGO PLAZO</b>	<b>TASA DE INTERES</b>
Banco Internacional		63,000	16%
Banco del Pichincha		181,006	16%
Bank United	19,904	94,897	
	<b>19,904</b>	<b>338,903</b>	

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

---

**11. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2004 Y 2003, la cuenta de proveedores está compuesta por:

DETALLE	2004	2003
Importadora Industrial Agrícola	176,845	53,045
Pivaltec S.A.	174,869	183,906
Equipos y Transportes S.A.	114,382	
Comreivic S. A.	105,529	
Corpacero	98,842	
Conauto	94,956	87,134
Constructora Nacional	61,460	
Verdesoto Norma Gloria	36,950	
Impor Corn	32,221	22,619
Cooperativa de Volquetas Rio Agua	25,842	
Tecnillanta S.A.	24,329	
Confianza seguros y reaseguros	22,793	
Intelserv S.A.	21,839	
Carher Cia.Ltda.	21,778	
Corpetrolsa	21,649	44,789
Importadora Tomebamba		5,053
Otros pagos de crédito	311,893	243,245
Olympus S.A		22,416
Herman Montenegro		66,786
<b>Total</b>	<b>1,346,177</b>	<b>728,993</b>

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

---

**12. ANTICIPOS**

El saldo de la cuenta anticipos en los periodos 2004 y 2003 se encuentra conformado de la siguiente manera:

DETALLE	2004	2003
EMOP-Q Simón Bolívar ( Sur )	2,051,439	2,637,737
MOP (Lago- Coca) (*)	1,234,291	948,479
Consorcio Consermin - Brown&Brown	870,197	586,680
EMOP-Q Simón Bolívar ( Norte )	552,496	1,600,890
Corporación Quiport S.A.	426,004	
Constructora Norberto Odebrecht	314,631	
Coframar	97,000	
Municipio de Lago Agrio	26,644	
Techint	14,110	14,110
Consorcio Consermin y Asociadas	8,000	
MOP Cuenca		126,448
MOP Mantenimiento Emergente Vía Pasaje Guirón		247,085
OCP - Nueva Loja		667,320
Municipio Joya de los Sachas		36,208
<b>Total</b>	<b>5,594,812</b>	<b>6,864,957</b>

(\*) 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, los mismos que no tienen plazo de vencimiento y generan un interés del 12% anual cuyo monto al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ascienden a US\$ 590,000.

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

---

**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.

**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 períodos 2004 y 2003 no se ha registrado ninguna provisión por estos conceptos.

**15. 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 decidió elevar su capital, con el saldo de:

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

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

---

**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

**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 períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

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

	2004	2003
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	314,257	309,306
15% Participación Trabajadores	47,138	46,396
Utilidad después de Participación Trabajadores	267,119	262,910
MENOS:		
Otras rentas exentas	478,717	
MAS: Gastos no deducibles		
Donaciones	19,838	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	5,851	23,936
Gastos realizados sin sustento	8,141	
Otros		
Total	13,992	43,774
MAS: 15% Participación trabajadores sobre otras rentas exentas		71,808
Base imponible impuesto a la renta	281,111	(100,225)
25% Impuesto a la Renta causado	70,278	
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	447,362	314,600
Saldo a favor del Contribuyente	377,085	314,600

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

---

**c) CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

**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 ha transferido la reserva legal correspondiente a los resultados de los ejercicios 2004 y 2003.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de marzo del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.