

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

4/6 666

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente. -

De nuestra consideración:

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

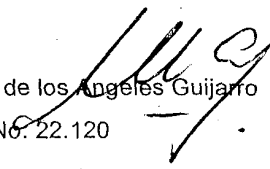
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

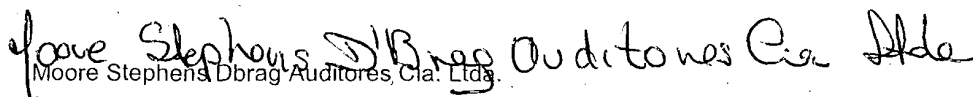
MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

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


Maria de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag 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 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| 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 |
| Total activo corriente | | 7,006,952 | 6,260,546 |
| PROPIEDAD Y EQUIPO - neto | 9 | 8,594,776 | 8,653,257 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Obras en curso | 8 | 127,423 | |
| TOTAL ACTIVO | | 15,729,151 | 14,913,803 |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones bancarias | 10 | 549,949 | 19,904 |
| Intereses y sobregiros 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 |
| Total pasivo corriente | | 2,828,959 | 1,361,750 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | |
| 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 |
| Total pasivo largo plazo | | 6,655,272 | 7,793,859 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 6,244,920 | 5,758,194 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 15,729,151 | 14,913,803 |

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 |
|---|------|-------------------|------------------|
| <u>INGRESOS</u> | | | |
| 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-Cardenas-Gallo | | 15,386 | |
| Edificar S.A. y Asociados | | 26,754 | |
| Quiport - Aeropuerto | | 969,980 | |
| Municipio de Orellana -Asfaltados | | 148,027 | |
| Total ingresos operacionales | | 12,777,045 | 8,377,214 |
| Ingresos no operacionales | | | |
| Intereses ganados | | 1,786 | 33 |
| Otros | | 121,330 | 513,486 |
| Total ingresos no operacionales | | 123,116 | 513,519 |
| <u>COSTOS Y GASTOS</u> | | | |
| COSTOS | | | |
| Costos de operación | | 12,160,759 | 7,774,655 |
| Total costos | | 12,160,759 | 7,774,655 |
| GASTOS | | | |
| De administración y otros | | 425,145 | 806,772 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION | | | |
| TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 314,257 | 309,306 |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES | 16 | 47,138 | |
| 25% IMPUESTO A LA RENTA | 16 | 70,278 | |
| UTILIDAD NETA | | 196,841 | |

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 Reserva revalorización patrimonio | Reexpresión monetaria | Resultados acumulados | Utilidad neta / Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | Total |
|---|----------------|------------------------------|---------------|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------|--|-----------|
| Saldos al 31 diciembre del 2002 | 3,000,000 | 241,522 | 32,133 | | 173,820 | 4,523 | 278,821 | 597,321 | 4,328,141 |
| Transferencia a reserva legal | | | 40,729 | | | | | (40,729) | |
| Transferencia a reserva por revalorización patrimonio | | | | | 4,523 | (4,523) | | (89,598) | (89,598) |
| Participación trabajadores resultados año 2002 | | | | | | | | (100,431) | (100,431) |
| Transferencia de Impuesto a la Renta resultados año 2002 | | | | | | | 366,564 | (366,564) | |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | | (489,524) | | |
| Aumento de capital | 700,000 | | (32,133) | | (178,343) | | | | 1,202,298 |
| Revaluación de propiedad y equipo | | | | 1,202,298 | | | | | 1,202,298 |
| Varación neta de aporte futura capitalización | | 108,478 | | | | | | | 108,478 |
| Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | | | | | 309,306 | 309,306 |
| Saldos al 31 diciembre del 2003 | 3,700,000 | 350,000 | 40,729 | 1,202,298 | | | 155,861 | 309,305 | 5,758,194 |
| Transferencia reserva legal | | | 26,291 | | | | | (26,291) | |
| Transferencia participación trabajadores | | | | | | | | (46,395) | (46,395) |
| Transferencia resultados acumulados | | | | | | | 236,619 | (236,619) | |
| Revaluación de propiedad y equipo | | | | 602,983 | | | | | 602,983 |
| Disminución de aportes para futura capitalización | | (266,703) | | | | | | | (266,703) |
| Utilidad neta | | | | | | | | 196,841 | 196,841 |
| Saldos al 31 diciembre del 2004 | 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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| 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> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| 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> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos bancarios | 419,941 | (2,795,821) |
| Efectivo neto provisto por prestamos accionistas | 563,388 | 530,373 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>983,329</u> | <u>(2,265,448)</u> |
| DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | (427,577) | 267,897 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS | 588,445 | 320,548 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS | <u><u>160,868</u></u> | <u><u>588,445</u></u> |

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 OPERACIÓN

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)

| | 2004 | 2003 |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad neta / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 196,841 | 309,306 |
| 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 | | |
| 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 | |
| Utilidad conciliada | 1,062,452 | 730,006 |
| Cambios netos en el Capital de Trabajo | | |
| 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 Conca y (MOP) | | (2,196,409) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación | (1,192,938) | 3,577,395 |

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 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 social esta conformado por USD 3.700.000 dividido en tres millones setecientos 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 periodos específicos, normalmente los periodos 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 periodos 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 |
| Total | 52,116 | 212,450 |

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 |
| Total | 213,150 | 315,405 |

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 | |
| Total | 5,129,997 | 1,542,304 |

(*) 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 periodo 2004 por US\$.1.717.253 y US\$.127.423 fueron reclasificado a obras de largo plazo.

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

9. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

| 2004 | | | | | | |
|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| | Saldo al inicio | Adiciones | Ventas | Bajas / Devoluciones | Transferenci as | Saldo al final |
| 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 |
| Menos: | | | | | | |
| Depreciación acumulada | (10,614,274) | (764,980) | 28,143 | 7,971 | | (11,343,140) |
| Total | 8,653,257 | 119,042 | (84,428) | (93,095) | | 8,594,776 |

(1) La compañía durante el periodo 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 MINERÍA CONSERMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| 2003 | | | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | Saldo al Inicio | Adiciones | Ventas | Transferencias | Saldo al final |
| 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 SCRN070, 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

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

| 2004 | | | |
|-------------------------|----------------------|------------------------|--------------------|
| INSTITUCIÓN | PORCION CORRIENTE | PORCION LARGO PLAZO | TASA DE INTERES |
| (*) Banco Internacional | 549,949 | 289,454 | 13% |
| (*) Banco del Pichincha | | 181,006 | 16% |
| | 549,949 | 470,460 | |
| 2003 | | | |
| INSTITUCIÓN | PORCION CORRIENTE | PORCION LARGO PLAZO | TASA DE INTERES |
| Banco Internacional | | 63,000 | 16% |
| Banco del Pichincha | | 181,006 | 16% |
| Bank United | 19,904 | 94,897 | |
| | 19,904 | 338,903 | |

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 Com | 32,221 | 22,619 |
| Cooperativa de Volquetas Río Agua | 25,842 | |
| Tecnillanta S.A. | 24,329 | |
| Confianza seguros y reaseguros | 22,793 | |
| Inteliserv 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 |
| Hernan Montenegro | | 66,786 |
| Total | 1,346,177 | 728,993 |

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 Via Pasaje Guirón | | 247,085 |
| OCP - Nueva Loja | | 667,320 |
| Municipio Joya de los Sachas | | 36,208 |
| Total | 5,594,812 | 6,864,957 |

(*) 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 periodos 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 |
| Total Aumento de Capital | 700.000 |

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 periodos 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.