

**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

**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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 7, del 2006  
Quito, Ecuador

María de los Ángeles Guijarro  
CPA No. 22.120

*Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.*  
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 2005 Y 2004  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>NOTA</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja-bancos		2.625.511	160.868
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	869.895	52.116
Empleados		35.395	34.985
Anticipos entregados	5	262.803	213.150
Garantías por cobrar clientes		120.039	263.581
Cuentas por cobrar accionistas		70.949	185.139
Otras cuentas por cobrar	6	499.782	519.754
Impuestos anticipados	7	532.106	447.362
Inventarios	8	2.653.309	5.129.997
<b>Total activo corriente</b>		<b>7.669.788</b>	<b>7.006.952</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO- neto</b>	9	<b>7.776.730</b>	<b>8.594.776</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Obras en curso			127.423
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>15.446.518</u></b>	<b><u>15.729.151</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	10	1.522.905	549.949
Intereses y sobregiros bancarios		21.109	17.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores	11	626.994	1.346.177
Otras cuentas por pagar		172.544	152.660
Cuentas por pagar accionistas		23.719	23.719
Obligaciones less		86.151	169.775
Obligaciones fiscales		98.481	165.929
Sueldos y beneficios sociales		236.978	403.750
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.788.881</b>	<b>2.828.959</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Anticipos de clientes	12	6.105.242	5.594.812
Préstamos bancarios	10	47.555	470.460
Préstamos y otras obligaciones terceros	13	208.031	590.000
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>6.360.828</b>	<b>6.655.272</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>6.296.810</b>	<b>6.244.921</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>15.446.518</u></b>	<b><u>15.729.152</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 2005 Y 2004  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	NOTA	2005	2004
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales			
Contrato Cosntructora Odebrech		1.282.008	
Contrato MOP Lago - Coca		8.332.289	3.238.875
Prestación Equipos - Servicios		43.781	60.094
Contrato Cuenca - Pasaje Giron			749.667
Contrato Municipio Shushufindi		38.519	97.329
OCP Oleoductos de Crudos Pesados			1.668.299
EMOP-Q - Simón Bolívar (Norte)		622.592	2.591.870
EMOP-Q - Simón Bolívar (Sur)		2.450.580	2.091.264
Trabajos adicionales			76.196
Plataforma Fanny			930.879
Consorcio Sosa y Asociados		103.345	112.425
Consorcio Arroyo-Cardenas-Gallo			15.386
Edificar S.A. y Asociados			26.754
Quiport - Aeropuerto		2.426.143	969.980
Municipio de Orellana -Asfaltados		36.883	148.027
Consorcio Consermin y Asociados		157.314	
EMOP-Q Asfalto América - NNUU		145.950	
Aceria del Ecuador - Aloag		248.915	
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>15.888.318</b>	<b>12.777.045</b>
Ingresos no operacionales			
Intereses ganados			1.786
Ingresos pérdida activos fijos		32.324	
Otros		1.163	121.330
<b>Total ingresos no operacionales</b>		<b>33.487</b>	<b>123.116</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
COSTOS			
Costos de operación		15.352.083	12.160.759
<b>Total costos</b>		<b>15.352.083</b>	<b>12.160.759</b>
GASTOS			
De administración y otros		441.548	425.145
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION</b>			
<b>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>128.175</b>	<b>314.257</b>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	15	19.226	47.138
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	57.060	70.278
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>51.889</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 2005 Y 2004****(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)**

	<b>Nota</b>	<b>Capital social</b>	<b>Aporte futura capitalización</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Superávit por revaluación</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>Total</b>
<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	16			26.291			(26.291)	
Transferencia participación trabajadores							(46.395)	(46.395)
Transferencia resultados acumulados						236.619	(236.619)	
Revaluación de propiedad y equipo					602.984			602.984
Disminución de aportes para futura capitalización			(266.703)					(266.703)
Utilidad neta							196.841	196.841
<b>Saldos al 31 diciembre del 2004</b>		<b>3.700.000</b>	<b>83.297</b>	<b>67.020</b>	<b>1.805.282</b>	<b>392.480</b>	<b>196.841</b>	<b>6.244.921</b>
Transferencia reserva legal	16			19.684			(19.684)	
Transferencia resultados acumulados						177.156	(177.156)	
Utilidad neta							51.889	51.889
<b>Saldos al 31 diciembre del 2004</b>		<b>3.700.000</b>	<b>83.297</b>	<b>86.704</b>	<b>1.805.282</b>	<b>569.636</b>	<b>51.889</b>	<b>6.296.810</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	14.128.797	13.353.032
Efectivo utilizado en proveedores	(11.189.178)	(12.178.343)
Efectivo utilizado en empleados	(418.797)	(2.129.695)
Efectivo utilizado en otros	(164.123)	(237.932)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>2.356.699</u>	<u>(1.192.938)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(209.788)	(281.039)
Efectivo provisto por propiedad y equipo	35.460	63.070
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(174.328)</u>	<u>(217.969)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	168.081	419.941
Efectivo neto provisto por prestamos accionistas	114.190	563.388
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>282.272</u>	<u>983.329</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO</b>	2.464.643	(427.577)
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	160.868	588.445
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>2.625.511</u>	<u>160.868</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>51.889</u>	<u>196.841</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de operación</b>		
Depreciación activos fijos	1.023.648	764.980
Ajuste depreciación por venta y baja de activos	1.050	3.215
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(32.324)	(121.330)
Sueldos y beneficios sociales	148.764	45.100
Provisión de intereses bancarios		56.231
Participación trabajadores	19.226	47.138
Impuesto a la renta	57.060	70.277
<b>Utilidad conciliada</b>	<u>1.269.314</u>	<u>1.062.452</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
(Aumento) disminución de clientes	(817.779)	160.334
(Aumento) disminución de empleados	(410)	6.193
(Aumento) disminución de anticipos entregados	(49.653)	102.255
Disminución (aumento) de garantías por cobrar	143.542	(31.456)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	19.972	(41.600)
Disminución (aumento) de inventarios	4.199.826	(3.587.693)
(Aumento) disminución de obras en curso	(1.595.715)	1.717.253
Aumento de Impuestos anticipados	(84.744)	(106.783)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar proveedores	(719.183)	702.184
Aumento de otras cuentas por pagar	19.884	
(Disminución) aumento de obligaciones IESS	(83.624)	98.071
(Disminución) aumento de obligaciones fiscales	(124.508)	42.165
(Disminución) aumento de sueldos y beneficios sociales	(220.264)	79.291
Aumento (disminución) de intereses y sobregiros bancarios	4.109	(133.501)
(Disminución) aumento de participación trabajadores	(114.498)	8.042
Aumento (disminución) de anticipo de clientes	510.430	(1.270.145)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>2.356.699</u>	<u>(1.192.938)</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 2005 Y 2004  
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 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 de la fiscalización del avance del trabajo es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

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

**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**

---

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
EMOP – Q	476,886	38,218
AEC Ecuador Ltda.		5,573
Constructora Andrade Gutierrez	4,645	4,645
Cool Construcciones		2,151
Consortio Consermin y asociados	20,718	
Constructora Norberto Odebrecht	360,073	
Otros	7,573	1,529
<b>Total</b>	<b>869.895</b>	<b>52,116</b>

**5. ANTICIPOS ENTREGADOS**

Los saldos de anticipos entregados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se componen de:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Trahide	650	650
Andrade Gutierrez	212,500	212,500
IESS	49,653	
<b>Total</b>	<b>262.803</b>	<b>213,150</b>

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Los saldos de estas cuentas AL 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados por:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Consortio Panamericano	157,230	196,538
Edgar Salas	116,837	140,589
Coframar	122,000	122,000
Varias	103,715	60,627
<b>Total</b>	<b>499,782</b>	<b>519,754</b>

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

---

**7. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Los saldos de impuestos anticipados corresponden a crédito tributario por retenciones en la fuente, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de retenciones en la fuente ascienden a US\$ 532,106 y US\$ 447,362 respectivamente.

**8. INVENTARIOS**

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Inventario de bodegas	930,171	1,263,541
Inventario semovientes		126,975
Inventario siembras		69,705
Inventario en proceso (*)	1,723,138	3,669,776
<b>Total</b>	<b>2,653,309</b>	<b>5,129,997</b>

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

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

**9. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto**

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	<b>2005</b>			
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo al final</b>
Terreno	242,856	13.108		255.964
Obra civil y construcción taller	15,326			15.326
Semovientes		196.680		196.680
Equipo y maquinaria	10,274,871			10.274.872
Vehículos pesados	4,385,587			4.385.587
Equipo de asfalto	1,899,431			1.899.431
Muebles y enseres	53,480			53.480
Equipo de oficina y computación	197,454			197.454
Vehículos	849,182		(71.133)	778.049
Instrumentos de topografía	40,259			40.258
Otros activos (1)	1,979,470			1.979.470
	<b>19,937,916</b>	<b>209.788</b>	<b>(71.133)</b>	<b>20.076.571</b>
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(11,343,140)	(1.023.648)	66.947	(12.299.841)
<b>Total</b>	<b>8,594,776</b>	<b>(813.861)</b>	<b>(4.186)</b>	<b>7.776.730</b>

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

<b>2004</b>						
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Bajas / Devoluciones</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al final</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
	<b>19,267,531</b>	<b>884,022</b>	<b>(112,571)</b>	<b>(101,066)</b>		<b>19,937,916</b>
<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**

---

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias están conformadas por:

2005			
Institución	Porción corriente	Porción largo plazo	Tasa de interés
Banco Internacional	1,341,900	47,555	11%
Banco del Pichincha	181,005		13%
	1,522,905	47,555	

2004			
Institución	Porción corriente	Porción largo plazo	Tasa de interés
Banco Internacional	549,949	289,454	13%
Banco del Pichincha		181,006	16%
	549,949	470,460	



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

---

**11. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la cuenta de proveedores está compuesta por:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Importadora Industrial Agrícola		176,845
Pivaltec S.A.	63,445	174,869
Equipos y Transportes S.A.	42,930	114,382
Comreivic S. A.	31,640	105,529
Corpacero		98,842
Conauto	91,495	94,956
Constructora Nacional	13,500	61,460
Verdesoto Norma Gloria	16,930	36,950
Impor Com	4,997	32,221
Cooperativa de Volquetas Río Agua		25,842
Tecnillanta S.A.		24,329
Confianza seguros y reaseguros	10,670	22,793
Inteliserv S.A.		21,839
Carher Cia.Ltda.		21,778
Corpetrolsa	58,465	21,649
liasa	56,600	
Montenegro Hernan	46,967	
Otros pagos de crédito	189,355	311,893
<b>Total</b>	<b>626,994</b>	<b>1,346,177</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 2005 y 2004 se encuentra conformado de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
EMOP-Q Simón Bolívar ( Sur )	1,164,678	2,051,439
MOP (Lago- Coca)		1,234,291
Consorcio Consermin - Brown&Brown	840,197	870,197
EMOP-Q Simón Bolívar ( Norte )	340,217	552,496
Corporación Quiport S.A.		426,004
Constructora Norberto Odebrecht	222,617	314,631
Coframar	212,000	97,000
Municipio de Lago Agrio		26,644
Techint	14,110	14,110
Consorcio Consermin y Asociadas		8,000
MOP (Lago- Cuyabeno)	3,132,934	
Consorcio Ing. Esv y asociados	109,110	
Gobierno Municipal Fco. Orellana	69,379	
<b>Total</b>	<b>6,105,242</b>	<b>5,594,812</b>

**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 2005 y 2004 ascienden a US\$ 208,031 y US\$ 590,000.

**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.

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

---

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

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

Durante los períodos 2005 y 2004 no se ha registrado ninguna provisión por estos conceptos.

**15. 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 2005 y 2004.

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**

---

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores</b>	<b>128,176</b>	<b>314,257</b>
15% Participación trabajadores	<u>19,226</u>	<u>46,396</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	108,950	262,910
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		5,851
Gastos realizados sin sustento		8,141
Otros	<u>119,291</u>	
Total	<u>119,291</u>	<u>13,992</u>
Base imponible impuesto a la renta	228,241	281,111
<b>25% Impuesto a la Renta causado</b>	<u>57,060</u>	<u>70,278</u>
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	<u>158,582</u>	<u>447,362</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>101,522</u>	<u>377,085</u>

**c) CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

**16. RESERVA LEGAL**

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

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 7 de abril del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.