



CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL
ECUADOR S. A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Quito, 23 de abril del 2014

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error.

Al efectuar dichas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, así como de su resultado, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.



Dr. José Villavicencio R. Msc.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

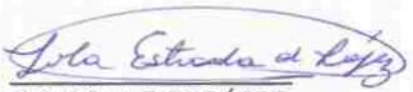
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2012	2013
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y equivalentes de Efectivo	3	30.280	49.024
Cuentas y Documentos por cobrar Comerciales	4	195.620	61.714
Cuentas por Cobrar Fiscales	5	25.194	15.278
Otras Cuentas Por Cobrar		4	0
Total activos corrientes		251.099	126.017
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
No Depreciables			
Terreno Rev. Casa del Rio		304.385	0
Terreno Rev. Campo Base Coca		716.130	716.130
Depreciables			
Edificios		71.802	14.570
Maquinaria y Equipo		8.984	4.243
Equipos de Oficina		3.632	3.632
Muebles y Enseres		1.548	1.548
Equipos de Computación		2.521	2.521
Total		1.109.002	742.644
Menos : Depreciación Acumulada		-31.046	-17.773
Activos Fijos netos		1.077.957	724.871
Total activos no corrientes	6	1.077.957	724.871
TOTAL ACTIVOS		1.329.056	850.888

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


DR. JOSÉ LUIS BRUZZONE
Gerente General


SRA. LOLA E. DE LÓPEZ
Contadora General
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

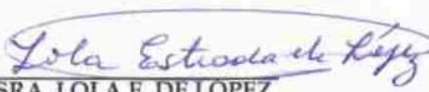
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares)

PASIVOS	NOTAS	2012	2013
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Proveedores	7	127.662	3.423
Garantías por Pagar	8	10.800	10.800
Impuestos Fiscales	9	34.741	5.558
IESS por pagar	10	1.948	766
Provisiones Sociales		9.855	0
Cuentas por Pagar Varias		1.500	0
Total pasivos corrientes		<u>186.505</u>	<u>20.547</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión Jubilación Patronal	11	52.368	0
Provisión Desahucio	11	23.562	0
Total pasivos no corrientes		<u>75.931</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>262.436</u>	<u>20.547</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	12	16.000	16.000
Reserva Legal	13	8.000	8.000
Resultado acum Provenientes adopción NIIF		997.806	997.806
Resultados Acumulados		7.199	44.815
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		37.616	-236.279
Total patrimonio		<u>1.066.620</u>	<u>830.342</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.329.056</u>	<u>850.888</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


DR. JOSÉ LUIS BRUZZONE
Gerente General


SRA. LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

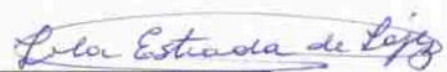
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2012	2013
INGRESOS			
Ingresos por Servicios Prestados		539.600	706.907
Ingresos por servicios no Operacionales			0
Costo por Servicios prestados		-384.664	-538.751
UTILIDAD BRUTA		<u>154.936</u>	<u>168.156</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Personal		-52.071	-149.987
Gastos Generales		-20.930	-42.699
Depreciaciones		-14.360	-14.360
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-87.362</u>	<u>-207.047</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		67.574	-38.891
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Ingresos Financieros		0	92
Utilidad en Venta de Activos Fijos		0	0
Otros Ingresos/Gastos		-1.439	-187.629
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos financieros		-126	-183
Otras Provisiones		-2.983	0
TOTAL INGRESOS Y EGRESOS		<u>-4.549</u>	<u>-187.719</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA CONTABLE		63.025	-226.610
Participación Trabajadores		9.454	
Impuesto a la Renta		15.955	9.669
UTILIDAD NETA		<u><u>37.616</u></u>	<u><u>-236.279</u></u>



DR. JOSÉ LUIS BRUZZONE
Gerente General



SRA. LOLA E. DE LÓPEZ
Contadora General

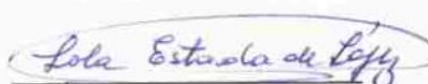
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	17.092
Clases de cobros por actividades de op.	842.557
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	842.557
Clases de pagos por actividades de op.	-825.464
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	-538.751
Pagos a y por cuenta de los empleados	-239.010
Otros Pagos por Actividades de Operación	-47.704
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	1.652
Efectivo recibido por venta de activos fijos	1.652
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	18.744
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	30.280
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	49.024
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	-236.279
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	286.810
Ajustes por gasto depreciación y amortización	14.360
Ajuste por Partidas Distintas al Efectivo	272.450
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	-33.439
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	133.906
(Incremento) disminución en otras por cobrar clientes	0
(Incremento) disminución en otros activos	9.916
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-135.541
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-11.037
Incremento (disminución) otros pasivos	-30.683
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP.</u>	17.092



DR. JOSÉ LUIS BRUZZONE
Gerente General



SRA. LOLA E. DE LÓPEZ
Contadora General
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares)

DATE	CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. PROV. ADOP. NIIF	UTILIDAD / PÉRDIDA EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
1-ene-2013	Saldo Inicial	16.000	8.000	7.199	997.806	37.615	1.066.620
1-ene-2013	Transferencia a Resultados Acumulados			37.615		-37.615	-
31-dic-2013	Resultados del periodo	-	-	-	-	-226.610	-226.610
31-dic-2013	Impuesto Mínimo 2013					-9.669	-9.669
31-dic-2013	SALDO NETO DEL PATRIMONIO	16.000	8.000	44.815	997.806	-236.279	830.342



DR. JOSÉ LUIS BRUZZONE
Gerente General



SRA. LOLA E. DE LÓPEZ
Contadora General
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2013

1. .- Operaciones

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 31 de enero de 1986, cuyo objeto principal es la prestación de servicios para la actividad petrolera, especialmente operar con bases de aprovisionamiento para operaciones petroleras en tierra o mar, así como prestar servicios correlativos que puedan utilizarse en todas las fases de la actividad petrolera. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

2. .-Políticas contables significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a. Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES aplicables al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

c. Provisión para cuentas incobrables

La administración revisa periódicamente sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios de deterioro de sus partidas pendientes de cobro. El deterioro de las cuentas por cobrar determinado por el análisis de la administración, se carga a resultados contra la cuenta por cobrar.

Además las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión (según ley tributaria el 1% del saldo de las cuentas por cobrar y que no exceda del 5%) para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. (Antigüedad de la cartera).

d. Valuación De Propiedades, Planta Y Equipo

Inicialmente la propiedad planta y equipo se registra al costo, el mismo que incluye el costo de adquisición como tal más todos los costos relacionados directamente con el activo hasta su puesta en marcha en la compañía, así como cualquier costo por desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del activo.

Son incluidos los costos relacionados con préstamos por adquisición del activo, y costos de activos que se encuentren en un proceso de construcción.

Por la naturaleza de ciertas partidas de propiedad planta y equipo que requieren mantenimiento y reparaciones continuas, la compañía registra estas acciones por separado y efectúa la depreciación de las mismas estableciendo un tiempo que medie entre la reparación actual y la siguiente a efectuar.

La compañía CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A., se acogió a la exención establecida en la NIIF 1 del uso del valor razonable como costo atribuido, la compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como

el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

Los aumentos producidos en la revaluación de los terrenos y edificios y son reconocidos en la cuenta de Patrimonio Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción de NIIF'S.

La depreciación se realiza de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 Efectivo y Equivalentes de Efectivo presenta los siguientes saldos:

(Expresado en dólares)		
	2012	2013
Caja Chica	0	3.186
Bancos	30.280	45.839 (i)
Total	30.280	49.024

- (i) Corresponden a la Cuenta Corriente N° 000-013604-1 que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2013 en el Banco Internacional.

4. - Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por Cobrar Clientes al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

(Expresado en dólares)			
	2012		2013
Clientes	197.720	(i)	63.814
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.099	(ii)	-2.099
Total	195.620		61.714

- (i) El movimiento de la cuenta por cobrar clientes durante el año 2013 se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)	
Saldo al 01/01/2013	197.720
Abonos recibidos por Créditos de Años Anteriores	-150.752
Créditos concedidos a PETROEXTRACT año 2013 pendientes de cobro	16.845
SALDO AL 31/12/13	63.814

En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables no es razonable, debido a que existen cuentas por cobrar de años anteriores que no se han recuperado por USD \$46.968.

5. .- Cuentas por cobrar Fiscales

Un resumen de Cuentas por Cobrar Fiscales al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2012	2013
Impuesto a la Renta Cia. Año Anterior	2.458	0
Impuesto a la Renta Cia. Relacionada	16.782	14.153
Crédito Tributario IVA	5.955	1.125
Total	25.194	15.278

6. .-Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	Saldo al 01-01-2013	Adiciones	Bajas / Ventas	Saldo al 31-12-2013
Terrenos	1.020.515	(i)	-304.385	716.130
Edificios	71.802	(ii)	-57.232	14.570
Maquinaria y Equipo	8.984	(iii)	-4.741	4.243
Equipos de Oficina	3.632			3.632
Muebles y Enseres	1.548			1.548
Equipos de Computación	2.521			2.521
	1.109.002	0	-366.358	742.644
Depreciación Acumulada	-31.046	-14.360	27.634	-17.773
	1.077.957	-14.360	-338.724	724.871

- (i) Un resumen del movimiento de la cuenta Terrenos al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Terreno Rev. Casa del Rio	304.385
Terreno Rev. Campo Base Coca	716.130
Saldo neto al inicio del año	1.020.515
Dación de pago liquidación Sra. Liria Olalla	-304.385
Saldo al 31 de diciembre del 2013	716.130

- (ii) Un resumen del movimiento de la cuenta Edificios al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Rev. Casa del Rio	57.232
Rev. Campo Base Coca	14.570
Saldo neto al inicio del año	71.802
Dación de pago liquidación Sra. Liria Olalla	-57.232
Saldo al 31 de diciembre del 2013	14.570

- (iii) La disminución que se refleja en esta cuenta respecto del año anterior corresponde a la venta de un bote de fibra de vidrio el 27 de diciembre del 2013 al Sr. Hermosen Chimo Martinez.

7. .- Cuentas por Pagar Proveedores

Corresponde a Cuentas por Pagar Proveedores por un valor de \$ 3.423, al 31 de diciembre del 2013.

8. .-Cuentas por Pagar Garantías

Un resumen de las garantías por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Baker Hughes	7.800	7.800
Petroextract	3.000	3.000
Total	10.800	10.800

9. . -Impuestos Fiscales por Pagar

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Cuentas por Pagar Fis. IVA	2.522	
Cuentas por Pagar Fis. Ret. IVA	118	
Cuentas por Pagar Impto. Ren	0	
Cuentas por Pagar Fis. Retenciones	2.918	
Total	5.558	

10. . – IESS por Pagar

Un resumen de IESS por pagar al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	1-ene-12	31-dic-13
Aporte Personal	313	240
Aporte Patronal	407	312
Préstamos IESS	949	0
Fondos de Reserva	279	214
Total	1.948	766

11. . – Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía no cuenta con ningún empleado en su nómina.

12. . – Capital Social

El capital pagado consiste en 400.000 acciones de US \$ 0,04 de valor nominal unitario equivalente a 16.000 dólares.

13. . – Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. En este ejercicio económico la compañía ya llegó al 50% del Capital Pagado y para el próximo año ya no es obligatorio hacer la reserva legal.

14. . – Aspectos Relevantes

- CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

1. El presidente de la república anunció que enviará un proyecto de ley a la asamblea que reemplazará a toda la legislación actual del sistema financiero y fortalecerá el rol de la intervención del estado en el sistema financiero privado.

2. De igual manera el Gobierno tiene un plan para disminuir las importaciones con el propósito de fomentar la producción nacional. Para este efecto ha existido aumento de aranceles y restricciones a las importaciones, inclusive con las exigencias de que se puedan importar exclusivamente productos naturales libres de químicos.

3. Para el 2014 se estima que el índice de inflación será del 3.2% y que el crecimiento del Producto Interno Bruto entre el 4% y 5%.

El gobierno tiene programado invertir en el sector de la producción alrededor \$1728 millones de dólares con el propósito de seguir adecuando las carreteras, para el sector de la agricultura, innovación tecnológica, programas de cárnicos, semillas y turismo. Especialmente se dedicará a la construcción de hidroeléctricas para el cual tiene proyectado \$1500 millones de dólares.

15. .-Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2014), no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

FIN