



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

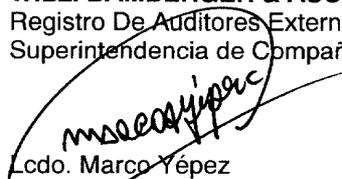
A los Accionistas de CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos examinado los Balances Generales de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para emitir una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Quito, Marzo 11 de 2002

WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

Registro De Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 036


Lcdo. Marco Yépez

PRESIDENTE

Registro Nacional CPA No. 11405

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTA	Saldo 31-dic-01	Saldo 31-dic-00
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		\$ 1.436,82	\$ 67.112,98
Clientes	3	72.412,46	77.922,52
Cuentas por Cobrar Empleados		0,00	163,89
Depósitos en Garantía		1.360,00	1.360,00
Otras	4	14.261,76	8.342,91
Provisión Ctas. Dudoso cobro	5	-1.635,03	-910,91
GASTOS ANTICIPADOS			
Seguros		11.470,52	10.283,04
Varios		0,00	17.254,00
Pagos Anticipados	6	6.456,47	4.865,61
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>105.763,00</u>	<u>186.394,04</u>
ACTIVOS FIJOS			
Activo No Depreciable	7	16.693,87	16.693,87
Activo Fijo Depreciable	7	144.527,10	122.068,65
Depreciación Acumulada	7	-102.754,21	-87.754,00
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>58.466,76</u>	<u>51.008,52</u>
OTROS ACTIVOS			
Compañías Relacionadas	8	88.074,12	51.542,50
Partes deslizantes		352,55	352,55
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>88.426,67</u>	<u>51.895,05</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>252.656,43</u>	\$ <u>289.297,61</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

NORMAN CLARKE
PRESIDENTE

LOLA E. DE LOPEZ
CONTADORA GENERAL
Registro Nacional C.P.A. No. 5972

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTA	Saldo 31-dic-01	Saldo 31-dic-00
PASIVOS			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	9	\$ 41.993,61	\$ 11.643,61
Deudas fiscales	10	9.457,39	7.589,89
Gastos Acumulados por Pagar		919,61	0,00
Ingresos Diferidos		0,00	1.133,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>52.370,61</u>	<u>20.366,50</u>
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
	8	187.178,00	243.121,18
Provisión Jubilación Patronal	11	4.621,45	610,55
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>191.799,45</u>	<u>243.731,73</u>
TOTAL PASIVO		<u>244.170,06</u>	<u>264.098,23</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	12	16.000,00	16.000,00
Reserva Legal		4.433,44	4.433,44
Reserva de Capital	13	0,00	-4.494,04
Utilidades Acumuladas		4.765,94	19.461,60
Pérdida (Utilidad) del Ejercicio		-16.713,01	-10.201,62
TOTAL PATRIMONIO		<u>8.486,37</u>	<u>25.199,38</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ <u>252.656,43</u>	\$ <u>289.297,61</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

NORMAN CLARKE
PRESIDENTE

LOLA E. DE LOPEZ
CONTADORA GENERAL
Registro Nacional C.P.A. No. 5972

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTA	Saldo 31-dic-01	Saldo 31-dic-00
INGRESOS			
Ingresos por servicios prestados	14	\$ 680.047,50	\$ 470.188,35
Menos: Costo por servicios prestados		-432.455,90	-277.730,52
UTILIDAD BRUTA		<u>247.591,60</u>	<u>192.457,83</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Personal		-85.277,77	-43.806,73
Gastos administrativos		-181.182,71	-161.140,53
PERDIDA OPERACIONAL		<u>-18.868,88</u>	<u>-12.489,43</u>
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Utilidad Venta de Activos Fijos		0,00	19.479,06
Ingresos Financieros		451,44	236,41
Otros Ingresos	15	4.440,00	4.200,00
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES			
Pérdida Venta Activos Fijos		-77,28	0,00
Gastos Financieros		-2.658,29	-907,42
Otros Egresos		0,00	-20.720,24
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>\$ -16.713,01</u>	<u>\$ -10.201,62</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

NORMAN CLARKE
PRESIDENTE

LOLA E. DE LOPEZ
CONTADORA GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No. 5972

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdida Ejercicio 1999	Pérdida Ejercicio 2000	Pérdida Ejercicio 2001	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	16.000,00	4.433,44	-	-6.256,19	-	11.351,58	-3.372,28	-	-	22.156,55
Movimiento										
Ajuste Cargos Diferidos	-	-	-	-2.596,48	-	-	-	-	-	-2.596,48
Brecha Cargos Diferidos	-	-	-	2.370,39	-	-	-	-	-	2.370,39
Brecha Activos Fijos	-	-	-	8.931,03	-	-	-	-	-	8.931,03
Brecha Cuentas Patrimoniales	-	-	19.310,27	-26.253,04	-	11.482,30	-	-	-	4.539,53
Transferencia Otras Cuentas Patrimoniales	-	-	-19.310,27	23.804,29	-4.494,04	-	-	-	-	-0,02
Transferencia Pérdida del Ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-3.372,28	3.372,28	-	-	-
Pérdida del Ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-10.201,62	-	-10.201,62
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	16.000,00	4.433,44	-	-	-4.494,04	19.461,60	-	-10.201,62	-	25.199,38
Movimiento										
Transferencia de la Pérdida del año 2000	-	-	-	-	-	-10.201,62	-	10.201,62	-	-
Conciliación de la Reserva de Capital y Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	4.494,04	-4.494,04	-	-	-	-
Pérdida del Ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-16.713,01	-16.713,01
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	16.000,00	4.433,44	-	-	-	4.765,94	-	-	-16.713,01	8.486,37

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. NORMAN CLARKE
 Presidente

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

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo
	31-dic-01
PERDIDA DEL EJERCICIO	-16.713,01
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación	
Depreciación	15.221,64
Provisión Cuentas Incobrables	724,12
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	4.010,90
Amortización Seguros	25.850,61
Pérdida en Activos Fijos	157,26
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	29.251,52
Variaciones en Activos y Pasivos	
Clientes	5.673,95
Otras Cuentas por Cobrar	-5.918,85
Activos Anticipados	-28.628,95
Activos Diferidos	17.254,00
Compañías Relacionadas por Cobrar	-36.531,60
Proveedores	30.350,00
Gastos Acumulados por Pagar	919,61
Deudas Fiscales	1.867,50
Otros Pasivos	-1.133,00
Compañías Relacionadas por Pagar	-55.943,18
Efectivo Proveniente en Actividades Operativas	-72.090,52
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión	
Compra de Activos Fijos	-22.837,16
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-22.837,16
Disminución del Efectivo	-65.676,16
Efectivo al Inicio del año	67.112,98
Efectivo al Final de Año	1.436,82

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

NORMAN CLARKE
PRESIDENTE

LOLA E. DE LOPEZ
CONTADORA GENERAL
Registro Nacional C.P.A.No. 5972

**CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2001 Y 2000
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL

1.1 OBJETO Y ANTECEDENTES

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Quito, ante el Notario Dr. Guillermo Buendía Endara, el 31 de enero de 1986 e inscrita en el registro Mercantil tomo 117 del mismo año.

El objeto de la Compañía es la prestación de servicios para la actividad petrolera, especialmente operar con bases de aprovisionamiento para operaciones petroleras en tierra o en mar, así como prestar servicios correlativos que puedan utilizarse en todas las fases de la actividad petrolera.

Para este objeto podrá importar, comprar, exportar, conservar, vender y transportar equipos, entrenando y contratando el personal necesario.

Las obras o servicios que preste la compañía podrá ser materia de contratación con entidades del sector público o del sector privado, u otra clase de contratos permitidos o exigidos por las leyes ecuatorianas, así mismo podrá actuar como agente representante de bienes, productos y servicios relacionados con la actividad petrolera y prestar asesoramiento para dicha actividad.

1.2 ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, estableciendo como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares)

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor han seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001.

Los Índices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1 BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/.6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/.25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

a. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Durante el año 2001 las adiciones de activos fijos depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las adquisiciones del costo ajustado y de las adiciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes.

Grupo de Activos Fijos	% Depreciación
Edificios e Instalaciones	10,00%
Maquinaria	20,00%
Equipo	20,00%
Muebles y Enseres	20,00%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	33,33%

b **PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

La compañía provisiona un monto anual para construir la reserva para el pago a trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación, con servicios prestados cuando estos hayan cumplido más de 25 años de labor ininterrumpida. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley fde Régimen Tributario Interno.

3. **Cientes**

Esta conformado de los siguientes clientes:

Detalle	Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Occidental Exploration	25,623.84	12,680.96
Icaro	30,911.24	54,732.95
Reda del Ecuador	6,990.04	10,346.21
Otras	8,887.34	162.40
Total	72,412.46	77,922.52

4. **Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de Otras cuentas por cobrar que mantiene Consolidated Supplay Management del Ecuador, son los que se detallan a continuación:

Detalle	Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
City Investing	\$ 4.998,00	4.998,00
Cuentas por Cobrar Varias	9.090,99	2.668,91
Liquidaciones pendientes Varias	172,77	676,00
Total	\$ 14.261,76	8.342,91

5. Provisión Cuentas Dudoso Cobro

El movimiento del período es como sigue:

Detalle	Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Saldo inicial	910.91	-
Provisión del Período	724.12	910.91
Total	\$ 1,635.03	910.91

6. Pagos Anticipados

Se refiere a los anticipos de impuesto a al renta, así como a las retenciones en la fuente efectuadas a la compañía y al crédito tributario del IVA.

7. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

Nota No. 7

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
 MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Terrenos	Edificio Casas	Instalaciones y Adecuaciones	Maquinaria y Equipo	Maquinaria y Equipo de Oficina	Muebles y Enseres	Vehiculos	Equipo de Computación	total Activos Fijos	Depreciación Acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	16.693,87	19.343,54	13.583,70	10.810,94	2.266,65	17.195,27	4.195,23	1.369,75	85.458,95	-55.771,69	29.687,26
ADICIONES	0,00	0,00	0,00	26.158,09	0,00	0,00	1.205,00	0,00	27.363,09	-12.232,27	15.130,82
RETIROS BAJAS	0,00	0,00	-184,88	0,00	0,00	-10.052,84	-1.624,00	0,00	-11.861,72	7.478,79	-4.382,93
AJUSTES NEC 17	0,00	13.601,31	581,84	1.851,54	3.169,12	16.217,56	2.380,83	0,00	37.802,20	-27.228,83	10.573,37
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	16.693,87	32.944,85	13.980,66	38.820,57	5.435,77	23.359,99	6.157,06	1.369,75	138.762,52	-87.754,00	51.008,52
ADICIONES	0,00	0,00	0,00	22.837,16	0,00	0,00	0,00	0,00	22.837,16	-15.221,64	7.615,52
RETIROS BAJAS	0,00	0,00	0,00	-126,38	0,00	-252,33	0,00	0,00	-378,71	221,43	-157,28
AJUSTES	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	16.693,87	32.944,85	13.980,67	61.531,35	5.435,77	23.107,66	6.157,05	1.369,75	161.220,97	-102.754,21	58.466,76

Los terrenos constituyen tres, los que se encuentran ubicados en la región oriental (Coca y Shushufindi)

8. Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 esta cuenta esta compuesta de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Deudores			
CSM (Houston)	(a)	52.492,99	26.695,26
CSM Latin América S.A.	(b)	35.581,13	24.847,24
Total	\$	88.074,12	51.542,50
Acreedores			
CSM (Perú)	(c)	9.913,42	21.632,00
CSM Aberdeen	(d)	144.406,06	188.630,66
Latchomoor Base Service	(e)	28.678,52	28.678,52
CSM Aberdeen Dividendos	(e)	4.180,00	4.180,00
Total	\$	187.178,00	243.121,18

- (a) Registra préstamos y reembolsos de gastos pactados con CSM Houston
- (b) Corresponde a valores facturados por el arrendamiento de dos bienes inmuebles y por préstamos entregados mediante transferencias de fondos.
- (c) La deuda que se mantiene con CSM Perú es por la compra de equipos para el transporte de combustible, los mismos que serán cancelados de acuerdo a los convenios establecidos.
- (d) Registra préstamos y reembolsos de gastos pactados con CSM Aberdeen
- (e) Corresponde a dividendos por pagar de períodos anteriores

9. Proveedores

Corresponde a obligaciones que la Compañía mantiene con proveedores de servicios los mismos que serán cancelados en los primeros días del año 2002.

10. Deudas Fiscales

Se refiere a las obligaciones que la Compañía posee con las entidades del Sector Público por retenciones en la Fuente, IVA por Pagar, Retenciones de IVA e impuesto a la renta de los empleados así como las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

11. Provisión Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva por este concepto ha sido como se resume a continuación:

Detalle	Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Saldo inicial	610,55	610,55
Provisión del período	4.010,90	0,00
Total \$	4.621,45	610,55

12. Capital Social

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada en esta ciudad, ante el Notario Dr. Guillermo Buendía Endara, el 31 de enero de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil tomo 117 del mismo año.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios, modificando sus estatutos y capital, alcanzando un capital de MS/. 400.000.

El último aumento de capital se efectuó por MS/. 200.000 según Escritura Pública otorgada en Quito el 20 de enero de 1999 ante el Notario Dr. Héctor Vallejo Espinoza e inscrita en el Registro Mercantil tomo 130 el 20 de abril del mismo año. Con este incremento la integración de capital queda conformado con su único accionista LATCHMOOR BASE SERVICES LTD. Propietario de 400.000 acciones con un valor de S/. 1.000 cada una.

En este período se aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". El Capital de Consolidated Supply Management del Ecuador S.A. convirtiéndose de sucres a dólares da un equivalente de US \$ 16,000.00.

13. Reserva de Capital

Esta cuenta está constituida por transferencias de saldos de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el período 2001, la Compañía mediante Acta de Junta General de Accionistas procedió a compensar el saldo de la Reserva de Capital con las Utilidades Acumuladas con lo cual el saldo al 31 de diciembre del 2001 es de cero.

14. Ingresos por Servicios Prestados

La Compañía ha efectuado contratos con diferentes clientes para la prestación de servicios y facilidades en el oriente ecuatoriano obteniendo como ingresos el valor de US \$ 680,047.50