



Quito, 7 de marzo del 2003.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.


CPA Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2002
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	3.337
Cuentas por Cobrar comerciales	3	45.040
Otras cuentas por cobrar	4	11.975
Gastos anticipados	5	13.039
Total activos corrientes		73.391
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
No depreciables		
Terrenos		16.694
Depreciables		
Edificios		32.945
Instalaciones y adecuaciones		13.981
Maquinaria y equipo		107.652
Equipo de oficina		5.436
Muebles y enseres		23.108
Vehículos		6.157
Equipo de computación		1.370
Total		207.342
Menos: Depreciación acumulada		(111.959)
Activos fijos netos	6	95.383
Total activos no corrientes		95.383
OTROS ACTIVOS		
Partes deslizantes		353
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Compañías relacionadas	7	85.755
TOTAL ACTIVOS		254.882

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2002
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	8	9.816
Impuestos por pagar	9	772
Gastos acumulados	10	9.346
Total pasivos corrientes		<u>19.934</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión para jubilación patronal		9.090
Total pasivos no corrientes		<u>9.090</u>
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO		
Compañías relacionadas	11	175.242
TOTAL DE PASIVOS		<u>204.266</u>
PATRIMONIO		
Capital	13	16.000
Reserva legal	14	4.433
Reserva de capital	15	50.000
Utilidades (pérdidas) acumuladas		(11.947)
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(7.870)
Total patrimonio		<u>50.616</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>254.882</u></u>

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

NOTAS

INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS	361.595
Menos: Costo por servicios prestados	(154.952)
MARGEN BRUTO	<u>206.644</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Personal	(106.613)
Gastos de Administración	(118.011)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(224.624)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(17.980)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	
Utilidad en venta activos fijos	1.210
Ingresos financieros	549
Otros ingresos	9.097
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	
Gastos financieros	(746)
TOTAL GASTOS E INGRESOS	10.110
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(7.870)</u>

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

NOTAS

INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS	361.595
Menos: Costo por servicios prestados	(154.952)
MARGEN BRUTO	<u>206.644</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Personal	(106.613)
Gastos de Administración	(118.011)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(224.624)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(17.980)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	
Utilidad en venta activos fijos	1.210
Ingresos financieros	549
Otros ingresos	9.097
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	
Gastos financieros	(746)
TOTAL GASTOS E INGRESOS	10.110
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(7.870)</u>

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo del año	16.000
Saldo al fin del año	<u>16.000</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo del año	4.433
Saldo al fin del año	<u>4.433</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	0
Revalorización de activos fijos	50.000
Saldo al fin del año	<u>50.000</u>
UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	
Saldo al comienzo del año	4.766
Pérdida de ejercicio año 2001	(16.713)
Saldo al fin del año	<u>(11.947)</u>
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	25.199
Movimientos	33.287
Pérdida del ejercicio	(7.870)
Saldo al fin del año	<u><u>50.616</u></u>

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	335.858
Pagado a proveedores y otros	(334.971)
Intereses ganados	549
Intereses pagados	(746)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	690

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Utilidad en venta de activos fijos depreciados	1.210
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	1.210

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	0
	<hr/>
Aumento neto durante el año	1.900
COMIENZO DE AÑO	1.437
	<hr/>
FIN DE AÑO	3.337

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

(Expresado en dólares)

Pérdida del ejercicio	(7.870)
Ajustes de reconciliación:	
Depreciaciones	13.084
Provisión para deshaucio	138
Provisión para cuentas incobrables	473
Provisión para jubilación patronal	4.469
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	25.737
Otras cuentas por cobrar	10.779
Gastos anticipados	(1.568)
Cuentas por pagar	9.816
Otras cuentas por pagar	(53.930)
Impuestos por pagar	(3.108)
Gastos acumulados	2.671
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	690

NORMAN CLARKE
Presidente

LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

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 Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	10%
Instalaciones	20%
Maquinaria y equipo	20%
Equipo de oficina	20%
Muebles y enseres	20%
Equipo de computación	33%
Vehículos	33%

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La compañía efectuó el cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente por el año terminado al 2002, registrándose en libros el valor requerido por este concepto.

2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	130
Bancos	3.207

Total	3.337

5. - GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002, gastos anticipados son como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros	7.857
Gastos anticipados Icaro	5.182

Total	13.039

6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	58.467
Revalorización de maquinarias	50.000
Gasto depreciación	(13.084)

Saldo neto al fin del año	95.383

7. - ACTIVOS A LARGO PLAZO

Constituyen cuentas por cobrar a compañías relacionadas por un valor de US \$ 85.755

8. - CUENTAS POR PAGAR

Constituyen obligaciones que la compañía mantiene con proveedores de servicios.

9. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Retención en la fuente	577
Retenciones del impuesto a la renta	195

Total	772

Villavicencio y Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

10. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales	7.475
Aportes a IESS	1.871
Total	9.346

11. - CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por pagar compañías relacionadas	175.242
Total	175.242

12. - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de transacciones entre compañías relacionadas es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar compañías relacionadas:

CSM Latin América S.A.	33.262
Consolidated Supply Management U.S.A.	52.493
Total	85.755

Cuentas por pagar compañías relacionadas:

Latchmoor Base Services	(28.679)
Consolidated Supply Management Aberdeen	(132.470)
Consolidated Supply Management Aberdeen	(4.180)
Consolidated Supply Management Perú	(9.913)
Total	(175.242)
Saldo neto por pagar	(89.487)

Villavicencio y Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

13. - CAPITAL

El capital pagado consiste en 400.000 acciones de US \$ 0.04 de valor nominal unitario equivalente a 16.000 dólares.

14. - 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.

15. - RESERVA DE CAPITAL

Corresponde al registro del avalúo de un montecarga IT28B de acuerdo al informe realizado por un perito calificado.

16. - CONTINGENCIA

La compañía mantiene demandas por un valor de US \$ 26.500 los mismos que se encuentran en autos para sentencia. Dichas demandas se refieren a pedido de repuestos para montecarga IT28 B del año 2000.