



Quito, 22 de marzo del 2004.

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 2003, 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 auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2003, 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.

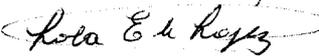

CPA Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2003
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	7.660
Cuentas por Cobrar comerciales	3	96.040
Otras cuentas por cobrar	4	35.119
Gastos anticipados	5	1.864
Total activos corrientes		140.682
<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		103.562
Equipo de oficina		5.436
Muebles y enseres		23.186
Vehículos		0
Equipo de computación		3.314
Total		199.117
Menos: Depreciación acumulada		(113.641)
Activos fijos netos	6	85.476
Total activos no corrientes		85.476
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Compañías relacionadas	7	76.613
TOTAL ACTIVOS		302.771


NORMAN CLARKE
Presidente


LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

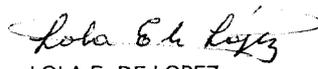
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS.

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2003
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	8	11.484
Otras cuentas por pagar	9	5.720
Impuestos por pagar	10	20.237
Gastos acumulados	11	9.824
Total pasivos corrientes		<u>47.264</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión para jubilación patronal		17.366
Total pasivos no corrientes		<u>17.366</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</u>		
Compañías relacionadas	12	180.000
TOTAL DE PASIVOS		<u>244.630</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital	16	16.000
Reserva legal	17	4.433
Reserva de capital	18	50.000
Utilidades (pérdidas) acumuladas		(19.817)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		7.525
Total patrimonio		<u>58.141</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>302.771</u></u>


NORMAN CLARKE
Presidente


LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

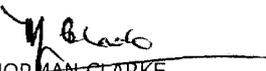
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

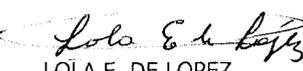
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

NOTAS

INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS		372.551
Menos: Costo por servicios prestados		(153.940)
MARGEN BRUTO		<u>218.611</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Personal		(113.040)
Gastos de Administración		(106.004)
Depreciación de activos fijos		(10.968)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(230.011)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(11.400)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidad en venta activos fijos		22.661
Ingresos financieros		76
Otros ingresos		1.455
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros		(533)
Otros egresos		(109)
TOTAL GASTOS E INGRESOS		<u>23.550</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>12.150</u>
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	14	2.242
IMPUESTO A LA RENTA	15	2.383
UTILIDAD NETA		<u>7.525</u>

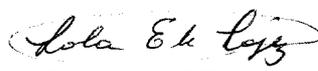

NORMAN CLARKE
Presidente


LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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	50.000
Saldo al fin del año	<u>50.000</u>
UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	
Saldo al comienzo del año	(11.947)
Pérdida de ejercicio año 2002	(7.870)
Saldo al fin del año	<u>(19.817)</u>
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	8.486
Movimientos	(7.870)
Utilidad del ejercicio	7.525
Saldo al fin del año	<u><u>8.141</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 2003
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

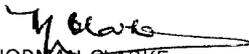
Recibido de clientes	422.898
Pagado a proveedores y otros	(437.860)
Intereses ganados	76
Intereses pagados	(533)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(15.419)</u>

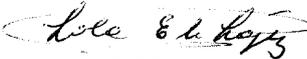
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2.919)
Utilidad en venta de activos fijos	22.661
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>19.742</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>0</u>
Aumento neto durante el año	4.323
COMIENZO DE AÑO	3.337
FIN DE AÑO	<u>7.660</u>


NORMAN CLARKE
Presidente


LOLA E. DE LOPEZ
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

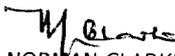
Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.

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

(Expresado en dólares)

Utilidad del ejercicio	7.525
Ajustes de reconciliación:	
Depreciaciones	10.968
Provisión participación a trabajadores e impuesto a la renta	4.625
Provisión para jubilación patronal	8.276
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(46.202)
Otras cuentas por cobrar	(14.834)
Gastos anticipados	11.175
Otros activos	353
Cuentas por pagar	(8.937)
Impuestos por pagar	2.362
Gastos acumulados	9.270
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(15.419)</u>


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 2003**

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 2003, registrándose en libros el valor requerido por este concepto.

2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	130
Bancos	7.530

Total	7.660

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2003 son como sigue:

(expresado en dólares)

Cientes	96.040
Provisión cuentas incobrables	-

	-
Total	96.040

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	2.108
Provisión del año	(2.108)

Total	-

Según estimaciones realizadas por auditoría la provisión para cuentas incobrables se considera razonable.

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	660
Depósitos en garantía	2.570
Deudas fiscales	14.426
Otras cuentas por cobrar	17.463

Total	35.119

5. - GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 gastos anticipados son como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros	1.864

Total	1.864

6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	95.383
Adiciones	2.919
Precio venta de activos fijos	(24.519)
Utilidad venta de activos fijos	16.359
Bajas/Ajustes	6.302
Gasto depreciación	(10.968)

Saldo neto al fin del año	85.476

7. - ACTIVOS A LARGO PLAZO

Constituyen cuentas por cobrar a compañías relacionadas por un valor de US \$ 76.613

8. - CUENTAS POR PAGAR

Constituyen obligaciones que la compañía mantiene con proveedores de servicios.

9. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, otras cuentas por pagar son como sigue:

Villavicencio y Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

(expresado en dólares)

Provisiones	(i)	5.700
Varias		20

Saldo neto al fin del año		5.720

Dentro de esta cuenta, el valor de US \$ 5.000,00 corresponde a una demanda que mantiene la compañía. Ver nota 19.

10. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Retención en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	8.715
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	346
Impuesto a la renta compañía	2.383
Deudas al IESS	8.793

Total	20.237

11. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales	7.581
Participación laboral	2.243

Total	9.824

12. - CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por pagar compañías relacionadas	180.000
---	---------

13. - 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.	24.120
Consolidated Supply Management U.S.A.	52.493

Total	76.613

Cuentas por pagar compañías
relacionadas:

Latchmoor Base Services	(28.679)
Consolidated Supply Management Aberdeen	(137.228)
Consolidated Supply Management Aberdeen	(4.180)
Consolidated Supply Management Perú	(9.913)

Total	(180.000)
Saldo neto por pagar	(103.387)

14. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2003 es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	12.150
+ Gastos no deducibles	2.800

Base para cálculo de participación a trabajadores	14.950
15% Participación a trabajadores	2.243

15 - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad del ejercicio	12.150
+ Gastos no deducibles	2.800
(-) 15% Participación a trabajadores	(2.243)
(-) Amortización de pérdida	(3.177)

Base para el cálculo del impuesto a la renta	9.530
25% Impuesto a la Renta	2.383

Villavicencio y Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

16. - CAPITAL

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

17. - 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.

18. - RESERVA DE CAPITAL

Corresponde al registro del avalúo de un montecarga IT**28B** de acuerdo al informe realizado por un perito calificado.

19. - CONTINGENCIA

La compañía mantiene demandas a favor por US \$ 20.000 y en contra por un valor de US \$ 6.500 los mismos que se encuentran en autos para sentencia. Dichas demandas se refieren a pedido de repuestos para montecarga IT28 B del año 2000.

FIN
