



Quito, 14 de febrero del 2005.

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 2004, 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 2004, 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

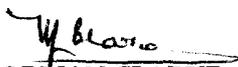
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.

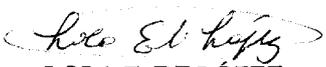
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2004
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y equivalentes de caja	2	38.963
Clientes	3	146.925
Deudas Fiscales	4	19.505
Otras cuentas por cobrar	5	13.577
Gastos Anticipados	6	13.362
Total activos corrientes		232.332
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
No depreciables		
Terrenos		16.694
Depreciables		
Edificios		32.945
Instalaciones		13.981
Maquinaria y Equipo		103.562
Equipos de Oficina		5.436
Muebles y Enseres		23.671
Vehículos		45.596
Equipos de Computación		3.924
Total		245.809
Menos : Depreciación acumulada		(160.559)
Activos Fijos netos	7	85.250
Total activos no corrientes		85.250
TOTAL ACTIVOS		317.582


NORMAN CLARKE
Presidente


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

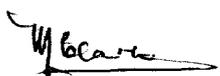
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	NOTAS	2004
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar proveedores	8	40.010
Provisiones proveedores	9	16.647
Impuestos Fiscales	10	25.628
IESS por pagar	11	12.385
Gastos acumulados	12	18.818
Total pasivos corrientes		<u>113.488</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión Jubilación Patronal		27.649
Total pasivos no corrientes		<u>27.649</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Compañías relacionadas	13	74.860
TOTAL PASIVOS		<u>215.997</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	16	16.000
Reserva Legal	17	5.185
Reserva de Capital	18	50.000
Utilidades acumuladas		8.361
Pérdidas Acumuladas		(21.406)
Utilidad del Ejercicio		43.445
Total patrimonio		<u>101.585</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>317.582</u></u>

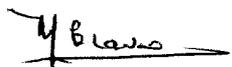

NORMAN CLARKE
Presidente


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

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
NOTAS

VENTAS NETAS		1.094.984
Costo de Ventas		(711.459)
MARGEN BRUTO		<u>383.525</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos del Personal		(103.831)
Gastos Administrativos		(177.041)
Depreciaciones		(10.252)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(291.124)</u>
OTROS GASTOS		92.401
OTROS INGRESOS		
Ingresos Financieros		291
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros		(2.405)
Otros Gastos		(16.094)
TOTAL GASTOS E INGRESOS		<u>(18.208)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>74.193</u>
15% Participación Trabajadores	14	14.908
25% Impuesto a la Renta	15	15.840
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>43.445</u>

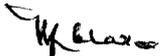

NORMAN CLARKE
Presidente


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

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Recibido de clientes	1.049.733
Pagado a proveedores y otros	(971.738)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>77.995</u>
<u>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(46.692)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46.692)</u>
<u>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>0</u>
Aumento neto durante el año	31.303
COMIENZO DE AÑO	7.660
FIN DE AÑO	<u><u>38.963</u></u>


NORMAN CLARKE
Presidente


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

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:
(Expresado en dólares estadounidenses)

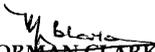
Utilidad del Ejercicio	43.445
Ajustes de reconciliación:	
Depreciación de activos fijos en el gasto	10.252
Depreciación de activos fijos en el costo	12.666
Depreciación de activos fijos como gasto no deducible	24.000
Provisión para cuentas incobrables	1.482
Provisión para jubilación patronal	10.283
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(52.366)
Otras cuentas por cobrar	7.115
Gastos anticipados	(11.498)
Deudas Fiscales	(5.078)
Cuentas por pagar Intercompañías	76.613
Cuentas por pagar proveedores	35.781
Impuestos por pagar	14.184
Gastos acumulados	3.592
Participación 15% Trabajadores	12.666
Otras cuentas por pagar	(105.140)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	77.995


~~NORMAN CLARKE~~
Presidente


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 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

DATE	CONCEPTO	SOCIAL CAPITAL	PERDIDA 2.001	PERDIDA 2.002	UTILIDAD ES ACUMULADAS	UTILIDAD 2.003	UTILIDAD 2.004	RESERVAS		TOTAL NETO
								LEGAL	CAPITAL	
1-Ene-2004	Saldo Inicial	16.000	(16.713)	(7.870)	4.766	7.525		4.432	50.000	58.140
1-Ene-2004	Amortización Pérdidas Anteriores		3.177			(3.177)			-	-
	Reserva Legal 10%					(752)		752		-
31-Dic-2004	Resultados del Ejercicio						43.445			43.445
31-Dic-2004	SALDO NETO DEL PATRIMONIO	16.000	(13.536)	(7.870)	4.766	3.596	43.445	5.184	50.000	101.585


NORMAN CLARKE
Presidente


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

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%

La depreciación del periodo de la empresa se registra en el gasto, en el costo del servicio y en gastos no deducibles.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La compañía efectuó el cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente por el año terminado al 2004, registrándose en libros el valor requerido por este concepto.

2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	130
Bancos	38.833

Total	38.963

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2004 son como sigue:

(expresado en dólares)

Cientes	148.407
Provisión cuentas incobrables	(1.482)

Total	146.925

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	-
Provisión del año (i)	1.482

Total	1.482

- (i) Correspondiente a la provisión tributaria del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio económico 2004 y pendientes de recaudación al cierre del mismo.

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

4. - DEUDAS FISCALES

Las deudas fiscales al 31 de diciembre del 2004 son como sigue:

(expresado en dólares)

Crédito tributario (IVA)	8.019
Retenciones de Impuesto Renta	11.486

Total	19.505

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	58
Cuentas pendientes por liquidar	5.284
Depósitos en garantía	2.400
Otras cuentas por cobrar	5.835

Total	13.577

6. - GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, gastos anticipados son como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros	(i)	13.362

Total		13.362

(i) La compañía amortiza por el método de línea recta a 12 meses.

7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	85.476
Adiciones	46.692
Gasto depreciación	(46.918)

Saldo neto al fin del año	85.250

8. - CUENTAS POR PAGAR

Constituyen obligaciones que la compañía mantiene con proveedores de servicios.

9. - OTRAS PROVISIONES POR PAGAR

El movimiento de Otras Provisiones por Pagar, al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuenta por pagar varias	(i)	10.119
Otras cuentas por pagar		6.528
		<hr/>
Total		16.647

- (i) El saldo de USD \$ 5.119 equivale al 51% que corresponde a valores provisionados del ejercicio 2004, mientras que USD \$ 5.000 equivale al 49% que corresponde a cuentas por pagar del ejercicio 2003.

10. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

(expresado en dólares)

Retención en la fuente	946
IVA en ventas	8.842
Retenciones del impuesto a la renta	15.840
	<hr/>
Total	25.628

11. - IESS POR PAGAR

Un resumen de IESS por pagar al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

(expresado en dólares)

Aporte Personal	1.819
Aporte Patronal	2.364
Préstamos IESS	451
Fondos de Reserva	7.751
	<hr/>
Total	12.385

12. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

(expresado en dólares)

Décimo tercero	1.620
Décimo cuarto	1.609
Vacaciones	680
15% Participación trabajadores	14.909

Total	18.818

13. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponde a la Compañía Consolidated Supply Limited, se registra valores por concepto de publicidad, propaganda y marketing por un monto de USD \$ 74.860.

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 del impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2004 es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad de ejercicio	74.193
+ Gastos no deducibles	25.195

Base para el cálculo del 15% participación a trabajadores	99.388
15% Participación a trabajadores	14.908

15. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2004, 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	74.193
15% Participación a trabajadores	(14.908)
(-) Amortización de pérdidas	(21.120)
Gastos no deducibles	25.195

Base para el cálculo del impuesto a la renta	63.360
25% Impuesto a la Renta	15.840

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 IT28B de acuerdo al informe realizado por un perito calificado.

19. - ASPECTOS RELEVANTES

- a) La compañía ha presentado un reclamo en el Servicio de Rentas Internas (SRI) por pago indebido del Impuesto a la Renta del año 2003, que fue entregado con número de trámite 1170120040177881, el día 5 de noviembre del 2004. Pero el 29 de diciembre del 2004, la compañía recibió un comunicado por parte del Servicio de Rentas Internas manifestando que necesitaban documentación adicional.
- b) La Comisión de Legislación y Codificación del H. Congreso Nacional emitió la Codificación de la Ley de Régimen Tributario Interno, manteniéndose cinco títulos y derogatorias en 122 artículos además de

nueve disposiciones transitorias, Las disposiciones de esta Ley, sus reformas y derogatorias están en vigencia desde el 17 de noviembre del 2004, fecha de la correspondiente publicaciones en el Suplemento del Registro Oficial No. 463. En adelante debe citarse la nueva numeración de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada.

- c) El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 9170104DGER-0719 del 2 de diciembre 2004 aprobó los nuevos formularios 101 para la declaración del impuesto a la renta de sociedades y, 102 para la declaración del impuesto a la renta de personas naturales y sucesiones indivisas, vigentes desde febrero 2005.
- d) Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre 2004, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
- Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2005, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2004, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) publicado por el INEC en el mes de noviembre de 2004, estableciéndose la fracción básica de US\$7.400,00 sobre la que se causa impuesto.
 - Se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno ampliándose la definición de partes relacionadas para fines tributarios y emite normas para la presentación de anexos de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas.

20. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de auditoria (14 de febrero del 2005), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

FIN