



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Quito, 10 de Febrero del 2006.

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 2005, 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 2005, 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.
SOCIO

Registro Superintendencia de Compañías No. 342

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2005
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y equivalentes de caja	2	23,732
Clientes	3	165,757
Cuentas por Cobrar Fiscales		15,012
Otras cuentas por cobrar	4	19,871
Gastos Anticipados		5,915
Total activos corrientes		230,287
<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
Maquinas y Equipos de Oficina		5,557
Muebles y Enseres		23,671
Vehículos		45,596
Equipos de Computación		5,144
Total		247,150
Menos : Depreciación acumulada		(209,979)
Activos Fijos netos	5	37,171
Total activos no corrientes		37,171
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	6	15,617
TOTAL ACTIVOS		283,075

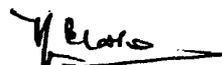

NORMAN CLARKE
Presidente

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

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

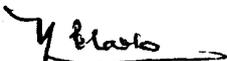
PASIVOS	NOTAS	2005
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar proveedores	7	42,614
Otras Provisiones por Pagar	8	27,167
Impuestos Fiscales	9	2,423
IESS por pagar	10	12,441
Provisiones Sociales	11	3,139
Total pasivos corrientes		<u>87,784</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión Jubilación Patronal		36,651
Total pasivos no corrientes		<u>36,651</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Cuentas Corrientes Intercompañías	12	140,203
TOTAL PASIVOS		<u>264,638</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	13	16,000
Reserva Legal	14	8,000
Reserva por Valuación	15	50,000
Utilidades acumuladas		27,872
Pérdidas Acumuladas		(286)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(83,149)
Total patrimonio		<u>18,437</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>283,075</u></u>


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 RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	
Ingresos por Servicios Prestados	1,433,382
Costo por Servicios prestados	(1,191,825)
UTILIDAD BRUTA	<u>241,557</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos del Personal	(118,404)
Gastos Administrativos	(178,254)
Depreciaciones	(8,222)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(304,880)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	(63,323)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Ingresos Financieros	323
Otros Ingresos	7,321
Varios (IVA sin Crédito Tributario)	(22,169)
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	
Gastos financieros	(5,301)
TOTAL INGRESOS Y EGRESOS	<u>(19,826)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(83,149)</u>


NORMAN CLARKE
Presidente

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

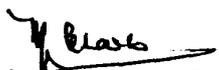
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Recibido de clientes	1,532,427
Pagado a proveedores y otros	1,547,658
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(15,231)</u>
<u>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>
<u>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>
Aumento neto durante el año	(15,231)
COMIENZO DE AÑO	38,963
FIN DE AÑO	<u><u>23,732</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)

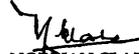
Pérdida del Ejercicio	(83.149)
Ajustes de reconciliación:	
Depreciación de activos fijos en el gasto	8.222
Depreciación de activos fijos en el costo	15.199
Depreciación de activos fijos como gasto no deducible	26.000
Provisión para jubilación patronal	9.002
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(18.832)
Otras cuentas por cobrar	(6.294)
Gastos anticipados	(7.447)
Cuentas por Cobrar Fiscales	4.493
Cuentas por pagar Intercompañías	65.343
Cuentas por pagar proveedores	2.604
Impuestos por pagar	(23.205)
Gastos acumulados	(3.238)
Participación 15% Trabajadores	(14.908)
Otras cuentas por pagar	10.979
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(15.231)


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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

DATE	CONCEPTO	SOCIAL CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD 2004	PERDIDA 2005	RESERVAS		TOTAL NETO
							LEGAL	CAPITAL	
1-Ene-2005	Saldo Inicial	16,000	(21,406)	8,361	43,445		5,186	50,000	101,586
1-Ene-2005	Amortización Pérdidas Anteriores		21,120	19,511	(40,631)				
	Reserva Legal 10%				(2,814)		2,814		
31-Dic-2005	Resultados del Ejercicio					(83,149)			(83,149)
31-Dic-2005	SALDO NETO DEL PATRIMONIO	16,000	-286	27,872	0	(83,149)	8,000	50,000	18,437


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 2005.

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 período 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 2005, registrándose en libros el valor requerido por este concepto.

2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Caja Chica	130
Bancos en Moneda Extranjera	23.602
Total	<u>23.732</u>

3. - CLIENTES

La cuenta Clientes al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Cientes		167.239
Provisión cuentas incobrables (i)		(1.482)
		<hr/>
Total		165.757

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

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados		524
Depósitos en garantía		2.400
Otras cuentas por cobrar		16.947
		<hr/>
Total		19.871

5. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año		85.250
Adiciones		1.342
Gasto depreciación		(49.421)
		<hr/>
Saldo neto al fin del año		37.171

6. - ACTIVO DIFERIDO

Corresponde a Motores Fuera de Borda, que la compañía de acuerdo a su vida útil amortiza en 12 meses desde su fecha de adquisición.

7.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

Proveedores de Servicios		35.364
Garantías de Petrobras		5.000
Edecomsa		2.250
		<hr/>
Saldo neto al fin del año		42.614

8. - OTRAS PROVISIONES POR PAGAR

El movimiento de Otras Provisiones por Pagar, al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Gastos por Pagar Varios	27.167
Total	<u>27.167</u>

9. - IMPUESTOS FISCALES

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Retención en la fuente	579
IVA en ventas	1.812
Impuesto a la renta empleados	32
Total	<u>2.423</u>

10. - IESS POR PAGAR

Un resumen de IESS por pagar al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Aporte Personal	2.303
Aporte Patronal	10.138
Total	<u>12.441</u>

11. - PROVISIONES SOCIALES

Las Provisiones Sociales al 31 de diciembre del 2005, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Provisiones Sociales	3.139
Total	<u>3.139</u>

12. - CUENTAS CORRIENTES INTERCOMPAÑÍAS

Corresponde a valores por concepto de publicidad, propaganda, marketing y servicios de transporte.

13. - CAPITAL SOCIAL

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. 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.

15. - RESERVA POR VALUACIÓN

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

16. - ASPECTOS RELEVANTES

- a. El país aún no ha firmado el Tratado de Libre Comercio (TLC), en vista de que no se ha puesto de acuerdo en ciertos productos agrícolas, el atún y Propiedad Intelectual.
- b. Para el 15 de octubre del 2006, se ha fijado la fecha para la Elección del Presidente del Ecuador.
- c. Se ha cumplido seis años de la dolarización en el país y el 2005 cerró con una tasa de inflación del 4,36% y el Producto Interno Bruto (PIB) apenas ha subido un 3.33%.
- d. Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 176 del 29 de diciembre 2005, 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 2006, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2005, 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 del 2005, estableciéndose la fracción básica de US\$ 7.680 sobre la que se causa impuesto.
- e. Según Resolución No. 117012004RREC012924 del 29 de Diciembre del 2004 el Servicio de Rentas Internas (SRI) niega la devolución del Pago en Exceso del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2003. El 17 de octubre del 2005 mediante trámite No.117012005025637 la empresa impugna dicha resolución y solicita nuevamente se proceda a la devolución del valor pagado en exceso.

17. - CONTINGENCIAS

Según la confirmación de los abogados de Herrera Sánchez y Asociados C. Ltda. Consultores y Abogados la empresa al 31 de diciembre del 2.005 tiene dos juicios ordinarios, las demandadas fueron planteadas por TRAC MOTOR y dichos juicios se encuentran en autos para sentencia.

18. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de auditoría (10 de febrero de 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

FIN