



Quito, 21 de Febrero del 2007.

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 2006, 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 2006, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA Dr. José Villavicencio R.
SOCIO

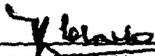
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

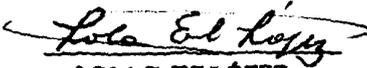
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2005	2006
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y equivalentes de caja	2	23.732	36.432
Cientes	3	165.757	224.006
Cuentas por Cobrar Fiscales		15.012	10.062
Otras cuentas por cobrar	4	19.871	6.945
Gastos Anticipados		5.915	2.654
Total activos corrientes		230.287	280.100
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
No depreciables			
Terrenos		16.694	16.694
Depreciables			
Edificios		32.945	32.945
Instalaciones		13.981	13.981
Maquinaria y Equipo		103.562	103.562
Maquinas y Equipos de Oficina		5.557	6.033
Muebles y Enseres		23.671	24.247
Vehículos		45.596	45.596
Equipos de Computación		5.144	5.144
Total		247.150	248.201
Menos : Depreciación acumulada		(209.979)	(227.036)
Activos Fijos netos	5	37.171	21.165
Total activos no corrientes		37.171	21.165
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		15.617	0
TOTAL ACTIVOS		283.075	301.265


NORMAN CLARKE
Presidente


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

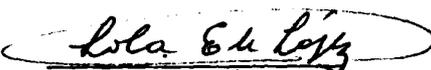
CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

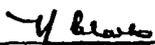
PASIVOS	NOTAS	2005	2.006
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar proveedores	6	42.614	26.050
Otras Provisiones por Pagar	7	27.167	41.419
Impuestos Fiscales	8	2.423	2.353
IESS por pagar	9	12.441	13.648
Provisiones Sociales	10	3.139	3.262
Participación Trabajadores por Pagar			26.647
Impuesto a la Renta por Pagar			33.593
Total pasivos corrientes		87.784	146.972
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión Jubilación Patronal		36.651	47.525
Total pasivos no corrientes		36.651	47.525
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Cuentas Corrientes Intercompañías		140.203	0
TOTAL PASIVOS		264.638	194.497
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	11	16.000	16.000
Reserva Legal	12	8.000	8.000
Reserva por Valuación		50.000	50.000
Utilidades acumuladas		27.872	0
Pérdidas Acumuladas		(286)	(83.149)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(83.149)	115.917
Total patrimonio		18.437	106.768
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		283.075	301.265

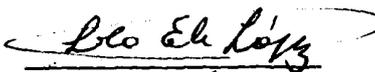

NORMAN CLARKE
Presidente


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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

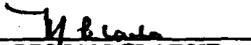
	2005	2006
INGRESOS		
Ingresos por Servicios Prestados	1.433.382	1.049.727
Costo por Servicios prestados	(1.191.825)	(575.002)
UTILIDAD BRUTA	<u>241.557</u>	<u>474.725</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos del Personal	(118.404)	(112.273)
Gastos Administrativos	(178.254)	(194.713)
Depreciaciones	(8.222)	(1.859)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(304.880)</u>	<u>(308.845)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	(63.323)	165.880
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Ingresos Financieros	323	694
Otros Ingresos	7.321	23.011
Varios (IVA sin Crédito Tributario)	(22.169)	(11.511)
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	(5.301)	(1.916)
TOTAL INGRESOS Y EGRESOS	<u>(19.826)</u>	<u>10.277</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>(83.149)</u>	<u>176.157</u>
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES		(26.647)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>149.510</u>
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA		(33.593)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>115.917</u>

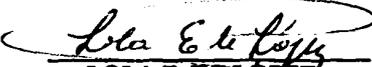

NORMAN CLARKE
Presidente


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

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

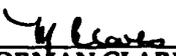
	2006
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Recibido de clientes	1.007.698
Pagado a proveedores y otros	996.051
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>11.647</u>
<u>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	1.052,00
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>1.052,00</u>
<u>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>
Aumento neto durante el año	12.700
COMIENZO DE AÑO	23.732
FIN DE AÑO	<u><u>36.432</u></u>


~~NORMAN CLARKE~~
Presidente

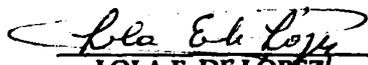

LOLA E. DE LÓPEZ
Contadora General
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

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

	2006
Utilidad del Ejercicio	115.917
Ajustes de reconciliación:	
Depreciaciones	17.057
Provisión para jubilación patronal	10.874
Provisión cuentas dudoso cobro	2.277
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(55.971)
Otras cuentas por cobrar	12.926
Gastos anticipados	3.261
Cuentas por Cobrar Fiscales	4.949
Cuentas por pagar Intercompañías	(140.203)
Cuentas por pagar proveedores	(16.564)
Impuestos por pagar	(70)
Gastos acumulados	1.330
Otros Activos	15.617
Otras cuentas por pagar	16.953
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	11.647



NORMAN CLARKE
Presidente



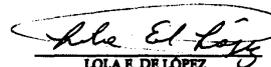
LOLA E. DE LÓPEZ
Contadora General
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

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 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

DATE	CONCEPTO	SOCIAL CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA 2005	UTILIDAD 2006	RESERVAS		TOTAL NETO
							LEGAL	CAPITAL	
1-Ene-2006	Saldo Inicial	16.000	(286)	27.872	(83.149)		8.000	50.000	18.437
	Amortización Pérdidas Acumuladas		286	-286					-
	Distribución de Utilidades Acumuladas			-27.586					-27.586
31-Dic-2006	Resultados del Ejercicio					115.917			115.917
31-Dic-2006	SALDO NETO DEL PATRIMONIO	16.000	0	0	(83.149)	115.917	8.000	50.000	106.768


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 2006.

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 y en el costo del servicio.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La compañía efectuó el cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente por el año terminado al 2006, registrándose en libros el valor requerido por este concepto.

2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2006, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Caja Chica	200
Bancos	36.232

Total	36.432

Villavicencio y Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

3. - CLIENTES

~~El movimiento de Clientes al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:~~

(Expresado en dólares)

Cientes		227.765
Provisión cuentas incobrables	(i)	(3.759)

Total		224.006

(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 2006, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	543
Depósitos en garantía	1.000
Otras cuentas por cobrar	5.403 *

Total	6.945

(*) Rubros correspondientes a: Otras Cuentas por Cobrar Comerciales y Cuentas Pendientes de Liquidar de Consorcio Petrolero.

5. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	37.171
Adiciones	1.052
Gasto depreciación	-17.057

Saldo neto al fin del año	21.165

6.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006, son como sigue:

Proveedores de Servicios	19.029
Garantías de Petrobras	4.771
Edecomsa	2.250

Saldo neto al fin del año	26.050

Villavicencio y Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

7. - OTRAS PROVISIONES POR PAGAR

El movimiento de Otras Provisiones por Pagar, al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Gastos por Pagar Varios	41.419
Total	41.419

8. - IMPUESTOS FISCALES

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Retención en la fuente	328
IVA en ventas	1.568
Impuesto a la renta empleados	456
Total	2.353

9. - IESS POR PAGAR

Un resumen de IESS por pagar al 31 de diciembre del 2006, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Aporte Personal	1.773
Aporte Patronal	2.305
Fondo de Reserva	9.130
Préstamos Empleados	440
Total	13.648

10. - PROVISIONES SOCIALES

Las Provisiones Sociales al 31 de diciembre del 2006, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Décimo Tercer Sueldo	1.581
Décimo Cuarto Sueldo	1.681
Total	3.262

11. - CAPITAL SOCIAL

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

12. - 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.

13. - ASPECTOS RELEVANTES

- Con fecha 4 de septiembre del 2006 mediante Registro Oficial No. 348 se publicó la Resolución No. 06. Q.ICI.003 emitida por la Superintendencia de Compañías en la cual resolvió que a partir del año 2009 entrará en vigencia las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF.
- El 29 de diciembre del 2006 mediante el Registro Oficial No. 427 se publicó la Resolución No. NAC-DGER2006-0836 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual se reforma la Resolución No. NAC - 0182 referente a los porcentajes de retención en la fuente, y la nueva tabla progresiva para el cálculo de impuesto a la renta para aplicarse a partir del 1ero de enero del 2007. Resolución NAC-DGER2006-0846
- En febrero del 2006 el SRI resolvió que como parte de los deberes formales de los contribuyentes se presente un anexo transaccional que contiene la información mensual relativa a compras, ventas, importaciones, exportaciones, comprobantes anulados y retenciones en general a partir del mes de mayo del 2006.

14. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de auditoría (21 de febrero de 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

FIN