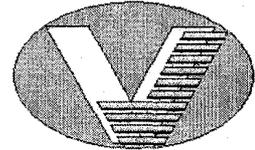


Ante p/f.  
registro y archivo  
General  
08.06.2



Villavicencio  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

45391  
ya  
está

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
13 MAYO 2008  
OPERACIÓN  
DIRECCIÓN DE TECNOLOGÍA  
DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL  
ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS  
E  
INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES

POR EL EJERCICIO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



Quito, 12 de marzo del 2008.

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2007, 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.
2. 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.
3. 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 2007, 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.



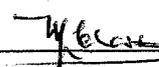
CPA Dr. José Villavicencio R.  
SOCIO

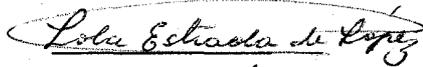
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

**CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2.006	2.007
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Caja y equivalentes de caja	2	36.432	40.881
Inversiones	3	0	50.983
Clientes	4	224.006	869
Cuentas por Cobrar Fiscales	5	10.062	12.433
Otras cuentas por cobrar	6	6.945	2.245
Gastos Anticipados		2.654	490
<b>Total activos corrientes</b>		<b>280.100</b>	<b>107.901</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
<b>No depreciables</b>			
Terrenos		16.694	16.694
<b>Depreciables</b>			
Edificios		32.945	32.945
Instalaciones		13.981	4.126
Maquinaria y Equipo		103.562	14.332
Maquinas y Equipos de Oficina		6.033	5.353
Muebles y Enseres		24.247	9.696
Vehículos		45.596	45.596
Equipos de Computación		5.144	4.720
<b>Total</b>		<b>248.201</b>	<b>133.462</b>
Menos : Depreciación acumulada		(227.036)	(115.572)
<b>Activos Fijos netos</b>	7	<b>21.165</b>	<b>17.890</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>21.165</b>	<b>17.890</b>
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>301.265</b>	<b>125.791</b>

  
SR. NORMAN CLARKE  
Presidente

  
SRA. LOLA E. DE LÓPEZ  
Contadora General

C.P.A. Registro Nacional No. 5972

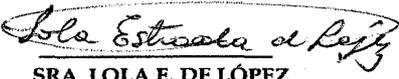
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.  
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	NOTAS	2.006	2.007
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por pagar proveedores	8	26.050	7.800
Otras Provisiones por Pagar		41.419	0
Impuestos Fiscales	9	2.353	1.984
IESS por pagar	10	13.648	6.180
Provisiones Sociales	11	3.262	1.253
Participación Trabajadores por Pagar		26.647	0
Impuesto a la Renta por Pagar		33.593	0
Total pasivos corrientes		<u>146.972</u>	<u>17.217</u>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Provisión Jubilación Patronal		47.525	58.460
Total pasivos no corrientes		<u>47.525</u>	<u>58.460</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>194.497</u>	<u>75.677</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	15	16.000	16.000
Reserva Legal	16	8.000	8.000
Reserva por Valuación		50.000	50.000
Utilidades acumuladas		0	0
Pérdidas Acumuladas		(83.149)	(17.232)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		115.917	(6.654)
Total patrimonio		<u>106.768</u>	<u>50.114</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>301.265</u>	<u>125.791</u>

  
SR. NORMAN CLARKE  
Presidente

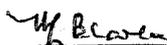
  
SRA. LOLA E. DE LÓPEZ  
Contadora General  
C.F.A. Registro Nacional No. 5972

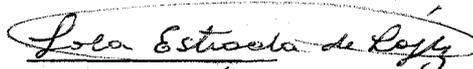
**CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2007
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por Servicios Prestados	1.049.727	504.795
Costo por Servicios prestados	(575.002)	(262.959)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>474.725</u>	<u>241.836</u>
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos del Personal	(112.273)	(129.105)
Gastos Administrativos	(194.713)	(161.592)
Depreciaciones	(1.859)	(1.083)
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<u>(308.845)</u>	<u>(291.780)</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>	165.880	(49.944)
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>		
Ingresos Financieros	694	1.040
Utilidad en Venta de Activos Fijos	0	26.339
Otros Ingresos	23.011	22.761
Varios (IVA sin Crédito Tributario)	(11.511)	(5.983)
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos financieros	(1.916)	(867)
<b>TOTAL INGRESOS Y EGRESOS</b>	<u>10.277</u>	<u>43.290</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>176.157</u>	<u>(6.654)</u>

  
**SR. NORMAN CLARKE**  
Presidente

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

**CONSOLIDATED SUPPLY MANAGEMENT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<b>Recibido de clientes</b>		
Ingresos por servicios prestados	504.793	732.629
Disminución de Cuentas por Cobrar	223.136	
Disminución de Otras cuentas por cobrar	4.700	
<b>Pagado a proveedores y otros</b>		<b>(672.683)</b>
Costo por servicios prestados	(262.959)	
Disminución de Cuentas por pagar proveedores	(18.250)	
Disminución de Gastos anticipados	2.164	
Disminución de Gastos por pagar varios	(41.419)	
Aumento de Cuentas por Cobrar Fiscales	(2.371)	
Disminución de Impuestos Fiscales	(369)	
Disminución de Obligaciones IESS	(9.477)	
Disminución de Obligaciones 15% y 25%	(60.240)	
Aumento de Provisión Jubilación Patronal	10.935	
Gastos de personal	(129.105)	
Gastos Administrativos	(161.592)	
<b>Otros ingresos y gastos</b>		<b>45.824</b>
Otros ingresos	22.761	
Intereses Ganados	1.040	
Utilidad en venta de activo fijo	26.339	
gastos financieros	(867)	
Otros gastos	(7.064)	
Depreciaciones	3.615	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u><u>105.770</u></u>

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

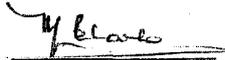
<b>Salidas</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(340)	(340)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(340)</u>	<u>(340)</u>

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<b>Salidas</b>		
Pago de dividendos		(50.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(50.000)</u>

Aumento neto durante el período	55.430
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>36.432</b>

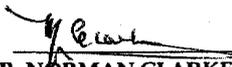
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>91.862</u></u>
---	----------------------

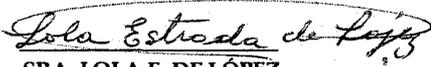
  
**SR. NORMAN CLARKE**  
Presidente

  
**SRA. 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)

	2007
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	(6.654)
<b>Ajustes de reconciliación:</b>	
Depreciaciones	3.615
Provisión para jubilación patronal	10.935
Provisión cuentas dudoso cobro	0
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	223.136
Otras cuentas por cobrar	4.700
Cuentas por Cobrar Fiscales	(2.371)
Cuentas por pagar proveedores	(18.250)
Gastos anticipados	2.164
Gastos por Pagar varios	(41.419)
Impuestos por pagar	(369)
Obligaciones IESS	(9.477)
Obligaciones 15% y 25%	(60.240)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>105.770</b>

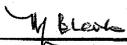
  
SR. NORMAN CLARKE  
Presidente

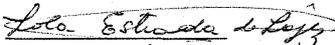
  
SRA. LOLA E. DE LÓPEZ  
Contadora General  
C.P.A. Registro Nacional No. 5972

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 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

DATE	CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD 2006	PÉRDIDA 2007	RESERVAS		TOTAL NETO
						LEGAL	CAPITAL	
1-Ene-2007	Saldo Inicial	16.000	(83.149)	115.917	-	8.000	50.000	106.768
30-Abr-2007	Distribución de Utilidades	-	65.917	(115.917)	-	-	-	(50.000)
31-Dic-2007	Resultados del Ejercicio	-	-	-	(6.654)	-	-	(6.654)
31-Dic-2007	<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>	<b>16.000</b>	<b>(17.232)</b>	<b>0</b>	<b>(6.654)</b>	<b>8.000</b>	<b>50.000</b>	<b>50.114</b>

  
SR. NORMAN CLARKE  
Presidente

  
SRA. 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 2007.

### 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 2007, registrándose un valor US\$ 58.460.

### 2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Caja Chica	201
Bancos	40.680
	-----
Total	40.881

### 3. - INVERSIONES

Con fecha 19 de noviembre del 2007 la compañía realiza la renovación del Certificado de Depósito a Plazo No 133057 por un valor de US\$. 50.573,09 con una tasa de interés del 5% vencimiento al 21 de enero del 2008.

Operación No 133057		(Expresado en dólares)		
	Monto	Interés	2% Rend. Fin.	TOTAL
	50.573	418	8	50.983

### 4. - CLIENTES

La cuenta Clientes al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Clientes		4.628
Provisión cuentas incobrables	(i)	(3.759)
Total		869

(i) La compañía para este período no realizó la contabilización de la provisión para cuentas incobrables.

### 5. - CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Un resumen de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Crédito Tributario Retenciones IVA	443
Crédito Tributario IVA Servicios	864
Crédito Tributario Compra bienes	80
Anticipo Impuesto Renta	11.046
Total	12.433

### 6. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Cuentas por cobrar Comerciales	1.011
Cuentas por Cobrar empleados	234
Depósitos en garantía	1.000
Total	2.245

#### 7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	21.165
Compras	340
Gasto depreciación	-3.615
	-----
Saldo neto al fin del año	17.890

#### 8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía mantiene una Garantía por pagar a Baker Hughes por US\$ 7.800.

#### 9. - IMPUESTOS FISCALES

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Retención en la fuente I.V.A	594
Retención Impuesto a la Renta	291
I.V.A en Ventas	723
Impuesto a la renta empleados	376
	-----
Total	1.984

#### 10. - IESS POR PAGAR

Un resumen de IESS por pagar al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Aporte Personal	770
Aporte Patronal	1.000
Fondo de Reserva	4.122
Préstamos Empleados	288
	-----
Total	6.180

#### 11. - PROVISIONES SOCIALES

Las Provisiones Sociales al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Décimo Tercer Sueldo	686
Décimo Cuarto Sueldo	567
	-----
Total	1.253

#### 12. - CAPITAL SOCIAL

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

#### 13. - 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.

#### 14. - ASPECTOS RELEVANTES

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC DGER2007 1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER 2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC 2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera general los cambios implementados.
- Hasta la fecha de emisión de este informe aún no se ha discutido en la Asamblea Constituyente los artículos referentes a la nueva constitución política del estado que debe entrar en vigencia a partir del mes de julio del 2008, lo que presume "incertidumbre" del contenido de la Constitución en lo referente a aspectos económicos, políticos y sociales.

**15. - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de auditoria (12 de marzo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

\*\*\* *FIN* \*\*\*