



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 2544 024 / 2544 263 / 2552 271 Telefax: (593-2) 2544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
CALEB BRETT ECUADOR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Caleb Brett Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.) al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2000, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 16 de abril de 2001, expresa una opinión con salvedad.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatoriana de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Caleb Brett Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.), al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.

Enero 31, 2002
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Balance General

(Expresado en dólares)

| Diciembre 31, | 2001 |
|---|----------------|
| Activos | |
| Activo corriente: | |
| Efectivo (Nota A) | 56,052 |
| Cuentas por cobrar (Nota B) | 214,028 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota C) | 27,109 |
| Total activo corriente | 297,189 |
| Equipos de laboratorio, muebles, equipos y vehículos (Nota D) | 208,872 |
| Cargos diferidos (Nota E) | 19,601 |
| Otros activos | 3,090 |
| | 528,752 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | |
| Pasivo corriente: | |
| Cuentas por pagar (Nota F) | 288,142 |
| Obligaciones con los trabajadores (Nota G) | 31,757 |
| Impuesto a la renta (Nota H) | 17,157 |
| Total pasivo corriente | 337,056 |
| Patrimonio de los accionistas: | |
| Capital social (Nota I) | 4,920 |
| Capital adicional (Nota J) | (4,372) |
| Reserva legal (Nota K) | 5,782 |
| Utilidades retenidas (Nota L) | 185,366 |
| Total patrimonio de los accionistas | 191,696 |
| | 528,752 |

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2001 |
|---|----------------|
| Ingresos por servicios: | |
| Inspecciones | 506,608 |
| Análisis del laboratorio | 83,282 |
| | 589,890 |
| Gasto de operaciones | 250,959 |
| Gastos de administración | 210,921 |
| | 461,880 |
| Utilidad en operación | 128,010 |
| Otros ingresos (gastos): | |
| Gastos financieros | (1,589) |
| Otros ingresos, netos | 40,000 |
| | 38,411 |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 166,421 |
| Participación de los trabajadores (Nota G) | 24,963 |
| Impuesto a la renta (Nota H) | 34,488 |
| Utilidad neta | 106,970 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2001 |
|--|----------------|
| Capital social | |
| Saldo inicial y final | 4,920 |
| Capital adicional | |
| Saldo inicial y final | (4,372) |
| Reserva legal | |
| Saldo inicial y final | 5,782 |
| Utilidades retenidas | |
| Saldo inicial | 81,568 |
| Ajuste | (3,172) |
| Utilidad neta | 106,970 |
| Saldo final | 185,366 |
| Total patrimonio de los accionistas | 191,696 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2001 |
|--|-------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | |
| Efectivo recibido de clientes | 585,522 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (407,432) |
| Otros ingresos, neto | 40,000 |
| <hr/> | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 218,090 |
| <hr/> | |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | |
| Efectivo recibido por venta de equipo de laboratorio, muebles, equipos y vehículos | 6,600 |
| Pago por compra de equipos de laboratorio, muebles, equipos y vehículos | (185,224) |
| Pago por otros activos y cargos diferidos | (2,232) |
| <hr/> | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (180,856) |
| <hr/> | |
| Aumento neto de efectivo | 37,234 |
| Efectivo al inicio del período | 18,818 |
| <hr/> | |
| Efectivo al final del período | 56,052 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2001 |
|--|----------------|
| Utilidad neta | 106,970 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | |
| Depreciación | 23,495 |
| Amortización | 3,628 |
| Provisión para cuentas incobrables | 5,620 |
| Castigos y ajuste de cuentas por cobrar | (16,911) |
| Pérdida en venta de equipo de laboratorio, muebles, equipos y vehículos | 4,230 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (96,447) |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | (9,736) |
| Aumento en cuentas por pagar | 191,932 |
| Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta | 5,309 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 218,090 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Políticas de Contabilidad Significativas

| Descripción del negocio | CALEB BRETT ECUADOR S.A. fue constituida el 14 de marzo de 1989, en la ciudad de Quito – Ecuador, con fecha 13 de abril de 2000 cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil. Su objeto principal es prestar servicios en los campos de inspección, control, certificación de existencias y análisis de calidad de productos hidrocarburíferos y sus derivados, así como también de productos agrícolas pesqueros y en general de todas las actividades que involucren la necesidad de una certificación de calidad y/o cantidad. La Compañía es poseída en el 100 % por Caleb Brett Holdings Ltd. | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--------|-------|------------------------|-----|------------------------|-----|--------------------|-----|-------------------|-----|-----------|-----|
| Bases de presentación | La Compañía al 31 de diciembre de 2001, mantiene sus registros contables en dólares y prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's). | | | | | | | | | | | | |
| Equipos de laboratorio, muebles, equipos y vehículos | <p>Equipos de laboratorio, muebles, equipos y vehículos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo de 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC's). Las adiciones efectuadas a partir de esta fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"><thead><tr><th style="text-align: center;">Activo</th><th style="text-align: center;">Tasas</th></tr></thead><tbody><tr><td>Equipos de laboratorio</td><td style="text-align: right;">10%</td></tr><tr><td>Equipos de computación</td><td style="text-align: right;">20%</td></tr><tr><td>Equipos de oficina</td><td style="text-align: right;">10%</td></tr><tr><td>Muebles y enseres</td><td style="text-align: right;">10%</td></tr><tr><td>Vehículos</td><td style="text-align: right;">20%</td></tr></tbody></table> | Activo | Tasas | Equipos de laboratorio | 10% | Equipos de computación | 20% | Equipos de oficina | 10% | Muebles y enseres | 10% | Vehículos | 20% |
| Activo | Tasas | | | | | | | | | | | | |
| Equipos de laboratorio | 10% | | | | | | | | | | | | |
| Equipos de computación | 20% | | | | | | | | | | | | |
| Equipos de oficina | 10% | | | | | | | | | | | | |
| Muebles y enseres | 10% | | | | | | | | | | | | |
| Vehículos | 20% | | | | | | | | | | | | |
| Cargos diferidos | Los gastos de adecuación y mejoramiento de las instalaciones del laboratorio, son amortizados en línea recta en un período de cinco años. | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos por servicios | Los ingresos por servicios correspondientes a inspecciones y análisis de laboratorio se registran en el momento de la prestación efectiva del servicio. | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de operación y administración | Los gastos se registran en base al método del devengado y corresponden principalmente a sueldos de inspectores por verificaciones de petróleo y derivados en los buques, el alquiler de lanchas, envases utilizados para las muestras de los diferentes productos y el servicio de courier. | | | | | | | | | | | | |

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | | |
|--------------------|--|---------------|
| A. Efectivo | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: | |
| | Diciembre 31, | 2001 |
| | <u>Caja</u> | <u>600</u> |
| | | 600 |
| | Bancos: | |
| | Banco del Pacífico S.A. | 2,337 |
| | Banco del Pichincha S.A. | 712 |
| | Pacific National Bank | 9,659 |
| | Citibank N.Y. | 42,744 |
| | | <u>55,452</u> |
| | | 56,052 |

| | | |
|------------------------------|---|----------------|
| B. Cuentas por cobrar | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: | |
| | Diciembre 31, | 2001 |
| | <u>Clientes</u> | <u>106,913</u> |
| | <u>Compañías relacionadas (Nota M)</u> | <u>110,458</u> |
| | <u>Otras</u> | <u>1,909</u> |
| | | 219,280 |
| | <u>Menos provisión acumulada para cuentas incobrables</u> | <u>5,252</u> |
| | | <u>214,028</u> |

(1) Corresponde a la cartera pendiente de cobro por los servicios de inspección operativa y análisis efectuados en el laboratorio.

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

| | 2001 |
|-------------------|----------|
| Saldo inicial | 46,031 |
| Provisión del año | 5,620 |
| Recuperación | (32,660) |
| Castigos | (13,739) |
| Saldo final | 5,252 |

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 2001 |
|--|--------|
| Diciembre 31, | |
| Seguros pagados por anticipado | 1,839 |
| Impuesto al valor agregado pagado (1) | 25,179 |
| Retención de impuesto al valor agregado. | 91 |
| | 27,109 |

(1) Incluye crédito tributario a favor de la Compañía por 24,111; originado por las importaciones de equipos del laboratorio.

D. Equipos de laboratorio, muebles, equipos y vehículos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 2001 |
|------------------------------|---------|
| Diciembre 31, | |
| Equipos de laboratorio | 157,793 |
| Equipos de computación | 22,434 |
| Equipos de oficina | 16,668 |
| Muebles y enseres | 12,848 |
| Vehículos | 26,844 |
| | 236,587 |
| Menos depreciación acumulada | 27,715 |
| | 208,872 |

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de equipos de laboratorio, muebles, equipos y vehículos, fue como sigue:

| | 2001 |
|---|---------|
| Costo ajustado: | |
| Saldo inicial | 66,193 |
| Compras | 185,224 |
| Ventas | 14,830 |
| | 236,587 |
| Depreciación acumulada ajustada: | |
| Saldo inicial | 8,220 |
| Gasto del año | 23,495 |
| Ventas | 4,000 |
| | 27,715 |

E. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 2001 |
|---------------------------------------|--------|
| Diciembre 31, | |
| Mejoras en propiedades arrendadas (1) | 19,886 |
| Certificación ISO 9000 (2) | 3,790 |
| | 23,676 |
| Menos amortización acumulada | 4,075 |
| | 19,601 |

- (1) Corresponde a gastos realizados para la implementación del laboratorio de análisis de muestras, que se encuentra en funcionamiento a partir de abril de 2001 en la ciudad de Esmeraldas.
- (2) Corresponde a gastos incurridos en la certificación de calidad ISO 9000 realizado en noviembre de 2001, valor que se amortizará hasta noviembre de 2003.

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

| | 2001 |
|--------------------|--------------|
| Saldo inicial | 447 |
| Gasto del año | 3,628 |
| Saldo final | 4,075 |

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 2001 |
|---|----------------|
| Diciembre 31, | |
| Compañías relacionadas (Nota M) | 260,935 |
| Proveedores | 5,160 |
| Impuesto a la renta empleados | 123 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado | 1,228 |
| Retenciones en la fuente | 1,995 |
| Impuesto al valor agregado cobrado | 1,535 |
| Otras | 17,166 |
| | 288,142 |

G. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

| | 2001 |
|-----------------------------|--------------|
| Beneficios sociales: | |
| Saldo inicial | 2,015 |
| Provisión del año | 12,487 |
| Pagos efectuados | 7,708 |
| Saldo final | 6,794 |

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | 2001 |
|---|--------|
| Participación de los trabajadores: | |
| Saldo inicial | 4,714 |
| Provisión del año | 24,963 |
| Pagos efectuados | 4,714 |
| Saldo final | 24,963 |
| | 31,757 |

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% conforme a lo dispuesto en el literal b) del artículo 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.325 de mayo 14 de 2001.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

| Concepto | 2001 |
|--|---------|
| Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 166,421 |
| Base para la participación de trabajadores | 166,421 |
| 15% participación de trabajadores | 24,963 |
| Utilidad después de participación de trabajadores | 141,458 |
| Más: | |
| Gastos no deducibles | |
| Otros | 780 |
| Excedentes de gastos de viajes | 23,162 |
| Intereses y multas | 315 |
| Participación sobre ingresos exentos | 4,899 |
| | 29,156 |

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Concepto | 2001 |
|---|----------------|
| Menos: | |
| Ingresos exentos | 32,660 |
| Base Imponible | 137,954 |
| Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros | 34,488 |
| | |
| El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue: | |
| | 2001 |
| Saldo inicial | 25,367 |
| Provisión del año | 34,448 |
| Pagos efectuados | 39,871 |
| Compensación con retenciones | 2,787 |
| Saldo final | 17,157 |

- I. Capital social** Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Compañía está constituido por 123.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de US\$0,04.
- J. Capital adicional** Este rubro incluye las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición en el año 2000, como la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.
- K. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no efectuó la apropiación para reserva legal.

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

M. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31, 2001

Cuentas por cobrar: (Nota B)

| | |
|--|--------|
| Intertek Testing Services ITS Ecuador | 1,633 |
| Intertek Testing Services ITS México | 226 |
| Intertek Testing Services ITS Canadá | 3,230 |
| Intertek Testing Services ITS CB USA | 14,368 |
| Intertek Testing Services ITS Management | 69,297 |
| Intertek Testing Services ITS Italia | 18,788 |
| Intertek Testing Services ITS Panamá | 2,640 |
| Intertek Testing Services ITS Honduras | 276 |

110,458

Cuentas por pagar: (Nota F)

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Intertek Testing Services ITS México | 61 |
| Intertek Testing Services ITS CB USA | 260,274 |
| Intertek Testing Services ITS Bélgica | 600 |

260,935

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2001

Gastos de:

Intertek Testing Services ITS CB USA:

| | |
|---|---------|
| Pago de pasajes de funcionarios en visitas realizadas a Ecuador por reunión de Gerencia | 426 |
| Equipamiento de laboratorios | 124,912 |

Caleb Brett Ecuador S.A.
(Una Subsidiaria de Caleb Brett Holdings Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| <u>Año terminado en diciembre 31,</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------------------------|
| Intertek Testing Services ITS Management: Cobros recibidos en cuenta | 66,008 |
| Intertek Testing Services ITS Italia SRL: Supervisión de embarque de crudo | 14,437 |
| Intertek Testing Services ITS Huston: Trabajo de inspección Asesoría técnica | 9,197 25,328 |
| Intertek Testing Services ITS Perú: Pago de viajes Material publicitario Suministros de oficina Transferencias | 10,707 4,299 1,948 11,182 |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**N. Eventos
subsecuentes**

Normas Ecuatorianas de Contabilidad

A la fecha de nuestro informe (Enero 31, 2002) se encuentra en proceso la publicación de diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) adicionales, entre las más significativas tenemos:

- Contabilización de las inversiones.
 - Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias.
 - Combinación de negocios.
 - Utilidades por acción.
 - Provisiones, activos y pasivos contingentes.
 - Deterioro del valor de los activos.
-