



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY - SUCURSAL ECUADOR:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY - SUCURSAL ECUADOR, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

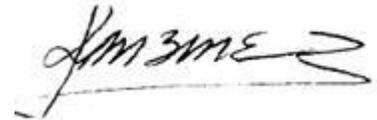
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY - SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2.1 a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2011 son los primeros estados financieros de la Sucursal preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, mayo 18 del 2012
Registro No. 633



Katty Núñez B.
Licencia 25146

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY – SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo		116,983	39,279	73,307
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	216,048	31,871	100,964
Inventarios	7	348,944	300,480	168,363
Activos por impuestos corrientes	10	<u>165,385</u>	<u>193,707</u>	<u>271,429</u>
Total activos corrientes		<u>847,360</u>	<u>565,337</u>	<u>614,063</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	8	305,664	282,190	281,317
Otras cuentas por cobrar		3,400	3,400	3,400
Activos por impuestos diferidos	10	<u>7,619</u>	<u>10,306</u>	<u>5,319</u>
Total activos no corrientes		<u>316,683</u>	<u>295,896</u>	<u>290,036</u>
TOTAL		<u>1,164,043</u>	<u>861,233</u>	<u>904,099</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Iván Heredia
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	827,299	526,758
Pasivos por impuestos corrientes	10	2,264	3,846
Beneficios de empleados	11	<u>25,122</u>	<u>38,697</u>
Total pasivos corrientes		<u>854,685</u>	<u>654,823</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	12	59,808	59,625
Pasivos por impuestos diferidos	10	<u>18,872</u>	<u>18,302</u>
Total pasivos no corrientes		<u>78,680</u>	<u>77,927</u>
Total pasivos		<u>933,365</u>	<u>647,228</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	13	2,000	2,000
Utilidades retenidas:			
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF		191,727	191,727
Utilidades retenidas		<u>36,951</u>	<u>8,112</u>
Total patrimonio		<u>230,678</u>	<u>214,005</u>
TOTAL		<u>1,164,043</u>	<u>904,099</u>

Patricia Puruncajas
Contadora General

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY – SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS	14	1,675,366	2,910,764
COSTO DE VENTAS	16	<u>1,085,767</u>	<u>2,157,110</u>
MARGEN BRUTO		<u>585,599</u>	<u>753,654</u>
Gastos de administración y ventas	15	(538,305)	(640,215)
Gastos financieros		(1,501)	(30,702)
Otros gastos, neto	15	<u>(10,916)</u>	<u>(58,720)</u>
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		38,877	24,017
Menos gasto por impuesto a la renta corriente y diferido	10	<u>22,204</u>	<u>11,851</u>
RESULTADO DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>16,673</u>	<u>12,166</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Iván Heredia
Representante Legal

Patricia Puruncajas
Contadora General

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY – SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Capital asignado</u>	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez <u>de NIIF</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	2,000	191,727	8,112	201,839
Resultado del año y resultado integral	_____	_____	<u>12,166</u>	<u>12,166</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,000	191,727	20,278	214,005
Resultado del año y resultado integral	_____	_____	<u>16,673</u>	<u>16,673</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2,000</u>	<u>191,727</u>	<u>36,951</u>	<u>230,678</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Iván Heredia
Representante Legal

Patricia Puruncajas
Contadora General

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY – SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,460,216	3,013,466
Pagos a proveedores y trabajadores	(1,334,090)	(3,024,903)
Intereses ganados	774	1,091
Participación a trabajadores	(3,357)	(1,244)
Impuesto a la renta	(12,894)	(5,549)
Otros ingresos (gastos)	<u>445</u>	<u>(2,249)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>111,094</u>	<u>(19,388)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo y total del flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33,390)</u>	<u>(14,640)</u>
EFECTIVO:		
Incremento (Disminución) neta del año	77,704	(34,028)
SalDOS al comienzo del año	<u>39,279</u>	<u>73,307</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>116,983</u>	<u>39,279</u>

Dr. Iván Heredia
Representante Legal

Patricia Puruncajas
Contadora General

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY – SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY es una Sucursal de la compañía estadounidense Clipper Energy Supply Company Co., domiciliada en Houston - Texas. El permiso de operación de Sucursal en Ecuador, fue emitido por la Superintendencia de Compañías en febrero del 2000 con un capital asignado de US\$2.000.

Para el desarrollo de sus operaciones mantiene una oficina en la ciudad de Quito y un campo base en la ciudad de Lago Agrio Provincia de Sucumbíos que sirve como centro de operaciones y almacenamiento de materiales y equipos.

Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de suministros y equipos para la industria petrolera, los cuales son importados en su totalidad de su Casa Matriz.

Las oficinas administrativas de la Sucursal se encuentran ubicadas en Quito, en la calle Orellana E9-195 y 6 de diciembre. Su campamento base se encuentra en el Coca- Provincia de Orellana.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Sucursal como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Clipper Energy Supply Company - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los cuales fueron emitidos por la Sucursal con fechas 16 de abril y 25 de mayo del 2011 y 2010 respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración,

tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Clipper Energy Supply Company - Sucursal Ecuador comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011; y, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Sucursal.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.4 Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios, de haberlos, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios son analizados a fin de determinar si se requiere una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio menos los costos necesarios para realizar la venta.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, en caso de existir.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	24
Maquinaria, equipos y herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos, se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Sucursal cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinen.

2.10 *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando una tasa antes de impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El senamiento del descuento reconoce como costo financiero.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

2.11.2 Participación a trabajadores

La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

Los ingresos por venta se reconocen en el estado de resultado integral en el periodo en que se realizan, es decir cuando los productos han sido entregados a los clientes.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participación en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Sucursal con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sucursal.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Sucursal definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF y que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Sucursal realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Sucursal no modificó ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Sucursal optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar el valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un perito profesional independiente determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de ítems de propiedades y equipo, la Sucursal ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 9).

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Sucursal puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Sucursal separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Sucursal reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Sucursal utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Clipper Energy Supply Company - Sucursal Ecuador aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y PCGA aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Clipper Energy Supply Company - Sucursal Ecuador:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010 ...(en U.S. dólares)...	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>11,482</u>	<u>10,112</u>
<i>Ajustes por corrección de errores :</i>		
Incremento de la obligación por beneficio definido (1)	-	(6,085)
Baja de activos que no cumplen con la NIIF	<u>(7,710)</u>	<u>(6,621)</u>
Total	<u>(7,710)</u>	<u>(12,706)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo (2)	218,229	218,229
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto (3)	<u>(7,996)</u>	<u>(13,796)</u>
Total	<u>210,233</u>	<u>204,433</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>214,005</u>	<u>201,839</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales:

- (1) **Incremento de la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF la Sucursal debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación y retiro, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Sucursal reconoció la provisión por este concepto únicamente al 31 de diciembre del 2010. Por tanto por aplicación de las NIIF el efecto de esta provisión al 1 de enero del 2010 fue reconocido como un incremento en el saldo de obligaciones por beneficios definidos por US\$6,085 y una disminución en utilidades retenidas por el referido importe.
- (2) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, la Sucursal ha definido que los saldos iniciales de estas partidas se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un reavaluo de propiedades. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Al 1 de enero del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF, por US\$218,299.
- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos o pasivos por impuestos diferidos según corresponda. Al 1 de enero los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos por US\$5,319 y US\$19,116 respectivamente, lo cual representó una disminución neta

de resultados provenientes la adopción por primera vez de NIIF, de US\$13,796. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron un incremento en activos por impuestos diferidos por US\$4,987 y una disminución de pasivos por impuestos diferidos por US\$813, lo cual representó una incremento de los resultados del año por US\$5,800.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Incremento de la obligación por beneficio definido	44,810	23,128
Valuación de propiedades y equipos	<u>(79,577)</u>	<u>(83,111)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	<u>23%</u>	<u>23%</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>10,306</u>	<u>5,319</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>18,303</u>	<u>19,116</u>

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Sucursal ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación		Saldos a	
	bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación bajo <u>NIIF</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			...(en U.S. dólares)...	
Garantías Pagadas	Otras cuentas por cobrar	Otros activos no corrientes	<u>3,400</u>	<u>3,400</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>
	(en U.S.dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	<u>1,370</u>
<i>Ajustes por corrección de errores :</i>	
Obligación por beneficio definido	6,085
Baja de activos que no cumplen con la NIIF	<u>(1,088)</u>
Total	<u>4,997</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de impuestos diferidos	<u>5,799</u>
Utilidad integral según NIIF	<u>12,166</u>

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Las notas 2.5 explican como la Sucursal evalúa el deterioro de valor de las cuentas comerciales por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Sucursal no ha reconocido una pérdida por deterioro de sus activos, por no ser necesaria.

5. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sucursal a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales esta expuesta la Sucursal:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Sucursal monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por la importación de inventario a su Casa Matriz, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Sucursal realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

Los principales acreedores financieros de la Sucursal son su Casa Matriz lo que permite disminuir riesgos de liquidez.

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros se detallan en cada nota de los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y activos por impuestos corrientes.

La exposición máxima de la Sucursal al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	116,983	73,307
Cuentas comerciales por cobrar, neto	207,243	100,300
Activos por impuestos corrientes	<u>165,385</u>	<u>271,429</u>
Total	<u>489,611</u>	<u>445,036</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes nacionales	219,304	110,168
Préstamos empleados	7,762	306
Otras cuentas por cobrar	1,043	358
Provisión para cuentas dudosas	<u>(12,061)</u>	<u>(9,868)</u>
Total	<u>216,048</u>	<u>100,964</u>

Durante el año 2011, la Sucursal constituyó una provisión para cuentas dudosas por US\$2.193 con base a un análisis de experiencias pasadas con los clientes y a un análisis de la posición financiera actual de los mismos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2011</u>
	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)
30-90 días y total clientes	<u>219,304</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>30</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes de la Sucursal es larga e independiente.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Repuestos y accesorios	306,254	168,363
Importaciones en tránsito	<u>42,690</u>	<u>61,371</u>
Total	<u>348,944</u>	<u>168,363</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Costo	360,506	327,116	312,476
Depreciación acumulada	<u>(54,842)</u>	<u>(44,926)</u>	<u>(31,159)</u>
Total	<u>305,664</u>	<u>282,190</u>	<u>281,317</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	145,118	145,118	145,118
Edificios	118,800	118,800	118,800
Maquinaria y equipos	30,004	30,004	30,004
Vehículos	28,617	-	-
Muebles y enseres	13,819	13,819	13,819
Equipos de computación	14,788	10,015	4,735
Otros activos intangibles	<u>9,360</u>	<u>9,360</u>	<u>-</u>
Total	<u>360,506</u>	<u>327,116</u>	<u>312,476</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Otros activos intangibles</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>								
Saldos al 1 de enero de 2010	145,118	118,800	30,004	13,819	4,735	-	-	312,476
Adquisiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,280</u>	<u>-</u>	<u>9,360</u>	<u>14,640</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	145,118	118,800	30,004	13,819	10,015	-	9,360	327,116
Adquisiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,773</u>	<u>28,617</u>	<u>-</u>	<u>33,390</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>145,118</u>	<u>118,800</u>	<u>30,004</u>	<u>13,819</u>	<u>14,788</u>	<u>28,617</u>	<u>9,360</u>	<u>360,506</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 1 de enero de 2010		-	24,706	4,951	1,502	-		31,159
Gasto por depreciación		<u>4,933</u>	<u>4,377</u>	<u>1,814</u>	<u>2,643</u>	<u>-</u>		<u>13,767</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		4,933	29,083	6,765	4,145	-		44,926
Gasto por depreciación		<u>-</u>	<u>901</u>	<u>1,382</u>	<u>3,341</u>	<u>4,292</u>		<u>9,916</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>4,933</u>	<u>29,984</u>	<u>8,147</u>	<u>7,486</u>	<u>4,292</u>		<u>54,842</u>

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	3,600	15,651	31,840
Proveedores del exterior	20,951	-	-
Casa Matriz (1)	681,997	361,234	472,643
Prestamos recibidos(2)	88,794	86,681	87,840
Otros	<u>31,957</u>	<u>63,192</u>	<u>32,993</u>
Total	<u>827,299</u>	<u>526,758</u>	<u>625,316</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de repuestos y accesorios importados.

(2) Corresponden a préstamos otorgados por Jeffrey Casey los cuales son pagaderos en cualquier momento a solicitud del mismo.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos corriente:			
Crédito tributario de impuesto a la renta	115,986	138,255	158,892
Credito tributario de impuesto al valor agregado – IVA			
Ver Nota 10.3	<u>49,399</u>	<u>55,452</u>	<u>112,537</u>
Total	<u>165,385</u>	<u>193,707</u>	<u>271,429</u>
Pasivos por impuestos corriente:			
Retenciones en la fuente e IVA por pagar y total	<u>2,264</u>	<u>3,846</u>	<u>5,844</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es el 24% (25% para el año 2010). Dicha tasa se reduce el 14% (15% para el año 2010) si las utilidades son reinvertidas y se destinan a la adquisición de activos productivos.

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Gasto del impuesto corriente	18,948	17,651
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>3,256</u>	<u>(5,800)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	<u>22,204</u>	<u>11,851</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>38,877</u>	<u>24,017</u>
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente 24% (25% para el año 2010)	9,330	6,004
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	1,952	18,779
Amortización de perdidas tributarias	-	(5,883)
Otras partidas conciliatorias	(1,952)	(1,249)
Impuesto mínimo (1)	9,618	-
Efecto de diferencias temporarias	<u>3,256</u>	<u>(5,800)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>22,204</u>	<u>11,851</u>

(1) A partir del año 2011, se considera como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado en base a la suma matemática de los siguientes cuentas presentadas en los estados financieros de la Sucursal del año 2010: el 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Sucursal determinó por concepto de anticipo de impuesto a la renta un valor de US\$18,948, el cual debido a que el impuesto a la renta causado es inferior a este anticipo, se constituye en el impuesto a la renta mínimo a ser cargado en el estado de resultados.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	(55,452)	(112,537)
Baja de crédito fiscal - años prescritos	-	44,983
Provisión del año	18,948	17,651
Pagos efectuados	<u>(12,894)</u>	<u>(5,549)</u>
Saldos al fin del año, Ver Nota 10.1	<u>(49,399)</u>	<u>(55,452)</u>

10.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 1 de enero del 2010, el efecto neto de impuestos diferidos derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1) asciende a US\$13.796.

10.5 Impuesto diferido

Un detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	Impuesto a la renta ... Diciembre 31, ...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos diferidos</i>		
Incremento de la obligación por beneficio definido, y total	<u>7,619</u>	<u>10,306</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>		
Baja de activos que no cumplen con la NIIF, y total	<u>(18,872)</u>	<u>(18,302)</u>

10.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, lo siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

10.7 Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10.8 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Un resumen de beneficios de empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	6,427	1,244
Beneficios sociales	<u>18,695</u>	<u>22,419</u>
Total	<u>25,122</u>	<u>23,663</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades antes del impuesto a la renta. Los movimientos de la acumulación para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	3,357	1,244
Provisión del año	6,427	3,357
Pagos efectuados	<u>(3,357)</u>	<u>(1,244)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,427</u>	<u>3,357</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	42,577	22,237
Bonificación por desahucio	<u>17,231</u>	<u>6,085</u>
Total	<u>59,808</u>	<u>28,322</u>

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida,

tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	45,335	22,237
Costo de los servicios del período corriente	9,068	4,834
Costo por intereses	2,947	1,445
Perdidas actuariales	<u>(14,775)</u>	<u>16,821</u>
Saldos al fin del año	<u>42,577</u>	<u>45,337</u>

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Sucursal respecto a la bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 es US\$17,231. (US\$6,085 y US\$14,290 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, respectivamente).

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	2.40%

Durante los años 2011 y 2010, los importes de costo del servicio e intereses por US\$2,941 y US\$8,205 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

13. PATRIMONIO

Capital asignado - Como se explica con más detalle en la Nota 1, la Sucursal tiene un capital asignado de US\$2.000.

Resultados Acumulados Provenientes de la Aplicación por primera vez de NIIF - La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados y que generaron saldo acreedor, podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los empleados no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Sucursal.

Otros resultados integrales - La Sucursal no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios de la Sucursal reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos por:		
Venta de repuestos y accesorios	1,610,936	2,802,382
Servicios y otros	<u>64,430</u>	<u>108,382</u>
Total	<u>1,675,366</u>	<u>2,910,764</u>

Los ingresos de la Sucursal han sido generados con clientes externos ubicados en el Quito provincia de Pichincha.

15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Gastos de administración y ventas	538,305	640,215
Otros gastos, neto	<u>10,916</u>	<u>58,720</u>
Total	<u>549,221</u>	<u>698,935</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Sueldos y beneficios a empleados	410,468	466,483
Arriendo de inmuebles y equipos	22,616	21,766
Honorarios y servicios	16,000	13,188
Depreciación de propiedades y equipo	9,917	13,767
Seguros	5,919	6,300
Mantenimiento y reparaciones	27,174	29,044
Impuestos y contribuciones	1,300	1,361
Suministros y materiales	3,876	3,466
Otros	<u>51,951</u>	<u>143,560</u>
Total	<u>549,221</u>	<u>698,935</u>

Un detalle de sueldos y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Sueldos y comisiones	321,612	351,880
Aportes a la seguridad social, incluye fondos de reserva	64,695	67,007
Beneficios sociales	17,734	44,239
Participación a trabajadores	<u>6,427</u>	<u>3,357</u>
Total	<u>410,468</u>	<u>466,483</u>

Al 31 de diciembre del 2011 la Sucursal cuenta con 12 empleados, que se encuentran distribuidos en las áreas de administración y operaciones.

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2011 y 2010, los costos de venta por US\$1,085.767 y US\$2,157.110 respectivamente, corresponden al costo del inventario por respuestos y accesorios importados a Clipper Energy Supply Company – Casa Matriz único proveedor de la Sucursal.

Las compensaciones del personal clave de la Sucursal es determina y cancelada directamente por la Casa Matriz.

17. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de servicios de inspección y renta de tubería para la industria petrolera. Dichos convenios

tienen una duración de unos o dos años, los precios establecidos se encuentran definidos por negociación de la gerencia de Ecuador.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 18 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en abril 10 del 2012 y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, éstos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
