

88609

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de

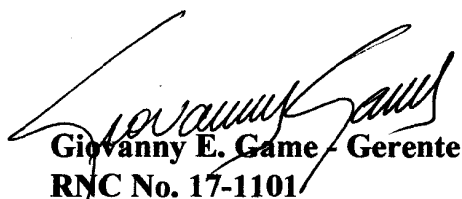
CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2004 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha Junio 30 del 2005, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY. al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Néstor A. Vargas - Socio
RNC No. 09078

Sign External Auditors.
SC - RNAE No.591



Giovanny E. Game - Gerente
RNC No. 17-1101

22 de Mayo del 2006

1

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	2004
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	47,613	12,282
Inversiones temporales (Nota 3)	61,460	60,117
Cuentas por cobrar (Nota 4)	594,400	335,927
Inventarios (Nota 5)	203,405	155,559
Total activos corrientes	906,878	563,885
Propiedades y equipos, neto (Nota 6)	92,162	56,759
Otros activos (Nota 7)	24,533	-
Total activos	1,023,573	620,644
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 8)	803,995	546,664
Obligaciones bancarias a corto plazo (Nota 9)	153,039	21,174
Pasivos acumulados (Nota 10)	28,111	24,237
Total pasivos corrientes	985,145	592,075
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 11)	2,000	2,000
Aportes para aumento de capital	230,252	230,252
Reserva legal	2,578	2,578
Utilidad (déficit) acumulado	(196,402)	(206,261)
Total patrimonio de accionista	38,428	28,569
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,023,573	620,644

Ver notas adjuntas

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	1,324,065	831,808
Costos de ventas	(1,001,166)	(672,814)
Utilidad bruta	322,899	158,994
Gastos de operación:		
Ventas	(334,401)	(216,860)
Administrativos	(173,004)	(113,534)
Pérdida operacional	(184,506)	(171,400)
Otros ingresos (gastos):		
Arriendo y equipos	-	13,823
Intereses ganados	1,505	314
Comisiones ganadas	34,896	42,258
Transporte	1,805	-
Otros, neto	157,180	484
Utilidad (Pérdida) antes participación de trabajadores e impuesto a la renta	10,880	(114,521)
15% Participación trabajadores	(1,632)	-
25% Impuesto a la renta	(2,312)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	6,936	(114,521)

Ver notas adjuntas.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	2,000	230,252	2,578	(91,740)	143,090
Pérdida neta, 2004	-	-	-	(114,521)	(114,521)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	2,0000	230,252	2,578	(206,261)	28,569
Ajuste	-	-	-	2,923	2,923
Utilidad neta, 2005	-	-	-	6,936	6,936
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2,000	230,252	2,578	(196,402)	38,428

Ver notas adjuntas

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,062,393	610,317
Pagado a proveedores y empleados	(1,277,288)	(569,244)
Intereses ganados	1,504	
Comisiones ganadas	34,896	
Otros ingresos, netos	157,180	56,878
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(21,315)	97,951
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(49,343)	(5,012)
Aumento en otros activos	(24,533)	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(73,876)	(5,012)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
Aumento en obligaciones a corto plazo	131,865	(37,451)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	131,865	(37,451)
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	36,674	55,488
Caja y bancos al principio del año y equivalentes de efectivo	72,399	16,911
Caja y bancos al final del año y equivalentes de efectivo	109,073	72,399

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	6,936	(114,521)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Provisiones	3,199	2,075
Depreciaciones	13,940	13,458
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(261,672)	(223,566)
(Aumento) disminución en inventarios	(47,846)	(58,061)
(Aumento) en gastos anticipados	-	6,711
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	260,254	465,430
Aumento (disminución) en gastos acumulados	3,874	6,425
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(21,315)	97,951

Ver notas adjuntas

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Actividades

Clipper Energy Supply Co. – Sucursal Ecuador es una sucursal de Clipper Energy Supply constituida en Houston – Estados Unidos, y su actividad principal es la comercialización de partes y piezas utilizadas en la industria petrolera. En julio del 2005 la Compañía inició las actividades de importación y comercialización de equipos de cómputo.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.5%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo a disposiciones tributarias.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuestos a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía consideró todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inversiones Temporales

Están representadas por fondos de inversión, registrados al costo más el rendimiento financiero devengado.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Campo	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Edificios e instalaciones	5%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2005 esta constituido como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Monto</u>
Produbanco	Noviembre 18 2005	Enero 17 2006	3.5%	9,434
Produbank	Noviembre 18 2005	Enero 17 2006	2.5%	52,026
				<u>61,460</u>

Inversiones representan pólizas a plazo fijo que están entregadas como garantías para la elaboración de proyectos de la Compañía.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	341,022	223,034
Cuentas por cobrar del exterior	101,192	20,154
Impuestos anticipados	160,367	52,192
Otras	23,693	69,222
	<u>626,274</u>	<u>364,602</u>
Provisión para cuentas incobrables	(31,874)	(28,675)
	<u>594,400</u>	<u>335,927</u>

Clientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 30 días sin interés.

Las cuentas por cobrar al exterior representan el respaldo de una obligación bancaria asumida en nombre de Clipper Energy Supply Houston.

Impuestos anticipados representa crédito tributario generado en años anteriores, el cual se encuentra en proceso de recuperación ante el Servicio de Rentas Internas, adicionalmente los impuestos del ejercicio corriente.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas incobrables" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004, fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(28,675)	(26,600)
Provisión	(3,199)	(2,075)
Saldo al final del año	(31,874)	(28,675)

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Materiales	98,163	143,150
Válvulas	20,899	10,693
Equipos de computo	48,642	-
Otros	35,701	1,716
	203,405	155,559

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Muebles								
	Terreno	Edificios e Instalaciones	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Equipos de Campo	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)								
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	10,000	34,700	16,921	20,446	-	16,339	98,406	(33,202)	65,204
Adiciones	-	-	-	5,013	-	-	5,013	(13,458)	(8,445)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	10,000	34,700	16,921	25,459	-	16,339	103,419	(46,660)	56,759
Adiciones	-	-	10,713	8,412	30,218	-	49,343	(13,940)	35,403
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	10,000	34,700	27,634	33,871	30,218	16,339	152,762	(60,600)	92,162

7. Otros Activos

Otros activos representa la amortización de obras en propiedades arrendadas que se realizaron en la ciudad de Quito, las cuales se amortizan en cinco años.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares)	
Proveedores nacionales	63,962	127,482
Proveedores del exterior	50,925	3,251
Clipper Houston Casa Matriz	619,769	376,149
Accionista	2,474	(4,992)
Impuestos	28,593	19,081
Otras	38,272	25,693
	803,995	546,664

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar (continuación)

Proveedores nacionales representa facturas por compras de materiales y servicios con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

El saldo de Clipper Energy Supply Houston corresponde a compras de materiales realizadas a casa matriz.

9. Obligaciones bancarias a corto plazo

<u>Banco</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Monto</u>
Internacional	Diciembre 21 2005	Marzo 21 2006	10%	51,847
Produbank	Noviembre 21 2005	Febrero 20 2006	11%	101,192
				<u>153,039</u>

Representan obligaciones contraídas las mismas que se encuentran respaldadas por inversiones temporales ver Nota 3.

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 representan principalmente provisiones de beneficios sociales y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones significativas con Compañía relacionadas

Los saldos por pagar a compañías relacionadas Clipper Energy Houston Casa Matriz realizadas durante el año 2005 corresponden a compras de mercaderías por US\$877,268; no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago. No existen transacciones con terceros independientes equiparables a las efectuadas con las compañías relacionadas antes descritas.

13. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta la fecha de nuestra auditoria.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

14. Presentación de Estados Financieros

Con el objeto de unificar la presentación del balance general del año 2005 con el año 2004 en el balance general correspondiente al 2004, se efectuó la reclasificación por US\$61,460 por pólizas a plazo fijo, que hasta dicho año se presentaban en el rubro de bancos. A partir del año 2005 dicho concepto se presenta dentro de Inversiones temporales

15. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$ 192,458 superior al 50% del capital más reserva. En reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2006, se propuso y se aceptó compensar este déficit acumulado con las Cuentas por pagar Casa Matriz para eliminar el déficit acumulado.

CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 22 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por el evento mencionado en la nota 15.
