

# Sign

Sign External Auditors C. Ltda.  
Auditores Independientes

88-609

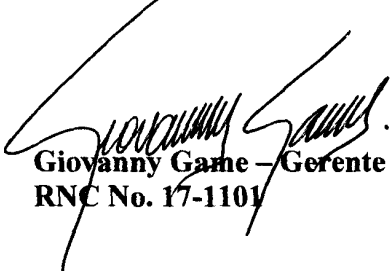
Su confianza ..... Nuestro Compromiso

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY (una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**Giovanni Game – Gerente**  
RNC No. 17-1101

**Sign External Auditors C. Ltda..**  
**SC-RNAE No. 591**

9 de abril del 2007  
Quito – Ecuador

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

**BALANCES GENERALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
<b><u>Activos</u></b>		
<b>Activos Corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 2.2)</i>	17,414	109,073
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 34,282 en el 2006 y US\$ 31,874 en el 2005 <i>(Nota 3)</i>	573,296	569,705
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	<u>397,587</u>	<u>203,405</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<u>988,297</u>	<u>882,183</u>
<b>Activos No Corrientes:</b>		
Propiedad y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 64,235 en el 2006 y US\$ 59,752 en el 2005 <i>(Nota 5)</i>	124,229	100,576
Cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	<u>13,842</u>	<u>16,119</u>
<b>Total Activos</b>	<u>1,126,368</u>	<u>998,878</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de Accionistas</u></b>		
<b>Pasivos Corrientes:</b>		
Obligaciones bancarias <i>(Nota 7)</i>	142,683	153,039
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,173,005	784,077
Pasivos acumulados <i>(Nota 9)</i>	<u>22,258</u>	<u>23,334</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u>1,337,946</u>	<u>960,450</u>
<b>Patrimonio de Accionistas:</b>		
Capital social <i>(Nota 10)</i>	2,000	2,000
Aportes para futuros aumentos de capital	230,252	230,252
Reserva legal <i>(Nota 10)</i>	2,578	2,578
Déficit acumulado	<u>(446,408)</u>	<u>(196,402)</u>
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>	<u>(211,578)</u>	<u>38,428</u>
Compromisos y Contingencias <i>(Nota 13 y 14)</i>	—	—
<b>Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas</b>	<u>1,126,368</u>	<u>998,878</u>

*Ver notas adjuntas*

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Ventas Netas	1,906,963	1,324,065
Costo de Ventas	<u>(1,649,202)</u>	<u>(1,001,166)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>257,761</u>	<u>322,899</u>
<b>Gastos de Operación:</b>		
Gastos de personal	370,659	335,121
Gastos generales	146,294	117,371
Gastos de ventas	<u>38,503</u>	<u>48,502</u>
<b>Total Gastos de Operación</b>	<u>555,456</u>	<u>500,994</u>
<b>Pérdida en Operación</b>	<u>(297,695)</u>	<u>(178,095)</u>
<b>Otros Ingresos (Gastos):</b>		
Gastos financieros	(3,956)	(6,173)
Intereses ganados	1,228	1,505
Utilidad en venta de activo fijo	8,000	-
Comisiones bancarias	-	34,896
Otros ingresos, neto	<u>38,473</u>	<u>158,747</u>
<b>Total Otros Ingresos, Neto</b>	<u>43,745</u>	<u>188,975</u>
<b>(Pérdida) Utilidad antes de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la Renta</b>	<u>(253,950)</u>	10,880
Participación de los Trabajadores en las Utilidades <i>(Nota 2.8 y 11)</i>	-	(1,632)
Impuesto a la Renta <i>(Nota 2.11 y 11)</i>	<u>-</u>	<u>(2,312)</u>
<b>(Pérdida) Utilidad Neta</b>	<u>(253,950)</u>	<u>6,936</u>
<b>(Pérdida) Utilidad por Acción (Nota 2.12):</b>		
Común	(126.98)	3.47
Diluida	<u>(1.10)</u>	<u>0.03</u>

*Ver notas adjuntas*

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<b>Capital social <i>(Nota 10)</i></b>	<b>Aportes para futuros aumentos de capital</b>	<b>Reserva legal <i>(Nota 10)</i></b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
	<i>(US\$ Dólares)</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,000	230,252	2,578	(206,261)	28,569
Utilidad neta	-	-	-	6,936	6,936
Ajuste	-	-	-	2,923	2,923
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	230,252	2,578	(196,402)	38,428
Pérdida neta	-	-	-	(256,057)	(256,057)
Ajuste	-	-	-	3,944	3,944
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>	<u>230,252</u>	<u>2,578</u>	<u>(448,515)</u>	<u>(213,685)</u>

*Ver notas adjuntas*

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
<b>Efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,882,039	1,062,393
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(1,976,231)	(1,277,288)
Otros ingresos	46,537	157,180
Comisiones ganadas	-	34,896
Intereses ganados	<u>1,228</u>	<u>1,504</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(46,427)</u>	<u>(21,315)</u>
<b>Efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(51,375)	(56,909)
Adiciones a cargos diferidos	(2,401)	(16,967)
Proveniente de la venta y retiros de propiedades y equipos	14,900	-
Devolución de cargos diferidos	<u>4,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(34,876)</u>	<u>(73,876)</u>
<b>Efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) aumento en obligaciones bancarias	<u>(10,356)</u>	<u>131,865</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(10,356)</u>	<u>131,865</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo durante el período	(91,659)	36,674
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>109,073</u>	<u>72,399</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>17,414</u>	<u>109,073</u>

*Ver notas adjuntas*

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u><b>2006</b></u>	<u><b>2005</b></u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
<b>(Perdida) Utilidad Neta</b>	(253,950)	6,936
<b>Ajustes para conciliar la (perdida) utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	2,408	3,199
Depreciación y amortizaciones	21,500	13,940
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(8,000)	-
Ajuste de años anteriores	<u>3,944</u>	<u>-</u>
	19,852	17,139
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(5,999)	(261,672)
Aumento en inventarios	(194,182)	(47,846)
Aumento en cuentas por pagar	388,928	260,254
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(1,076)</u>	<u>3,874</u>
	187,671	(45,390)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(46,427)</u>	<u>(21,315)</u>

*Ver notas adjuntas*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**1. Actividades**

Clipper Energy Supply Company. – “La Compañía” fue domiciliada en la ciudad de Quito - Ecuador como una sucursal de Clipper Energy Supply Company Houston el 8 de febrero del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de febrero del mismo año. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la importación y 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.

En el 2006 y 2005, el 100% de las ventas se efectuaron en el mercado ecuatoriano.

**2. Políticas Contables Significativas**

**2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador - PCGA, 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 información financiera (NIIF), 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. Las NIIF requieren que adicionalmente se registre 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.

**2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo comprende el saldo disponible en caja y bancos. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta tres meses.

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)

9

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005, los equivalentes de efectivo corresponden a certificados de depósitos a plazo por US\$ 61,460 y tienen un vencimiento menor a 90 días, los cuales están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado.

**2.3 Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

**2.4 Valuación de Inventarios**

El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto de realización.

**2.5 Propiedades y equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El gasto por la depreciación de la propiedad y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Campo	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Galpón Lago Agrio	<u>5%</u>

Los cánones pagados por los contratos de arrendamiento mercantil se reconocen como gastos (véase nota 13) y únicamente se registra como activo el valor pagado por la opción de compra, el cual se deprecia en base a su vida útil estimada, según se indica anteriormente.

**2.6 Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y están registrados al costo histórico.

El gasto por la amortización de los cargos diferidos se registra con cargo a los resultados del período por el método de línea recta, según los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras en instalaciones arrendadas	10%
Software de computación	<u>33%</u>



## **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

### **2.7 Provisiones**

Cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

### **2.8 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 fue registrado en el año 2005 con cargo a los resultados del período en que se devengó. Al 31 de diciembre del 2006 no se reconoció este gasto puesto que la compañía presenta pérdida gravable.

### **2.9 Reconocimiento de Ingresos**

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

### **2.10 Gastos Financieros**

Son registrados mediante el método de acumulación.

### **2.11 Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25% y en el 2006 no generó gasto por impuesto a la renta puesto que presenta pérdida tributaria.

### **2.12 (Pérdida) Utilidad por Acción**

La (pérdida) utilidad por acción común representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la (pérdida) utilidad neta del período dividida entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante cada período. La (pérdida) utilidad por acción diluida refleja las acciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas. Las acciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)

11

**2.12 (Pérdida) Utilidad por Acción (continuación)**

La (pérdida) utilidad por acción ha sido calculada como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Común:		
- (Pérdida) utilidad neta para accionistas comunes	(253,950)	6,936
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
	<u>(126,98)</u>	<u>3,47</u>
Diluida:		
- (Pérdida) utilidad neta para accionistas comunes	(253,950)	6,936
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital	<u>232,252</u>	<u>232,252</u>
	<u>(1.10)</u>	<u>0.03</u>

**3. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por cobrar constan de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Clientes	272,353	341,022
Estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(34,282)</u>	<u>(31,874)</u>
	238,071	309,148
Compañía Relacionada (Nota 12)	120,495	101,192
Impuesto al Valor Agregado - IVA	162,803	108,672
Impuesto a la Renta pagado en exceso	42,997	20,659
Otras cuentas por cobrar	<u>8,930</u>	<u>30,034</u>
	<u>573,296</u>	<u>569,705</u>

El saldo de cuenta por cobrar clientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

Impuesto al Valor Agregado – IVA representa crédito tributario principalmente pagados en la adquisición de bienes y servicios de años anteriores.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(31,874)	(28,675)
Provisión cargada al gasto	<u>(2,408)</u>	<u>(3,199)</u>
	<u>(34,282)</u>	<u>(31,874)</u>

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)

12

**4. Inventarios**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Materiales	75,068	98,163
Equipos de cómputo	48,642	48,642
Válvulas	43,228	20,899
Otros	29,697	35,701
Importaciones en tránsito	<u>200,952</u>	<u>-</u>
	<u>397,587</u>	<u>203,405</u>

Al 31 de diciembre del 2006, parte del inventario se encuentra garantizando obligaciones contraídas con una entidad financiera local. (Nota 7)

**5. Propiedades y equipos**

Un detalle y movimiento de Propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>Saldo al</u>		<u>Saldos al</u>		<u>Ventas y</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31/12/06</u>
	<i>..... (US\$ Dólares) .....</i>					
Terrenos	10,000	-	10,000	-	-	10,000
Edificios	34,700	-	34,700	4,457	-	39,157
Vehículos	16,339	-	16,339	18,035	(16,339)	18,035
Equipo de computación	25,459	8,412	33,871	4,124	-	37,995
Muebles y equipo de oficina	16,921	10,713	27,634	4,613	-	32,247
Equipo de campo	-	30,218	30,218	4,669	(6,900)	27,987
Instalaciones	-	7,566	7,566	12,717	-	20,283
Herramientas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,760</u>	<u>-</u>	<u>2,760</u>
	103,419	56,909	160,328	51,375	(23,239)	188,464
Depreciación acumulada	<u>(46,660)</u>	<u>(13,092)</u>	<u>(59,752)</u>	<u>(20,822)</u>	<u>16,339</u>	<u>(64,235)</u>
Total	<u>56,759</u>	<u>43,817</u>	<u>100,576</u>	<u>30,553</u>	<u>(6,900)</u>	<u>124,229</u>

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)

13

**6. Cargos Diferidos**

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Mejoras en instalaciones arrendadas	13,923	16,967
Software de computación	<u>1,445</u>	<u>-</u>
	15,368	16,967
Amortización acumulada	<u>(1,526)</u>	<u>(848)</u>
	<u>13,842</u>	<u>16,119</u>

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Saldo al inicio del año	16,119	-
Adiciones al costo	2,401	16,967
Devoluciones	(4,000)	-
Gasto por amortización del año	<u>(678)</u>	<u>(848)</u>
Saldo al final del año	<u>13,842</u>	<u>16,119</u>

**7. Obligaciones Bancarias**

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Banco Internacional	52,833	51,847
Produbanco	<u>89,850</u>	<u>101,192</u>
	<u>142,683</u>	<u>153,039</u>

Banco Internacional.- Operaciones contratadas para la importación de inventario, generan un interés del 10% anual, a 90 días plazo, cuyo vencimiento es a la fecha del cierre del ejercicio económico y se encuentra garantizado con un certificado de depósito a plazo de propiedad del accionista de la Compañía.

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)

14

**7. Obligaciones Bancarias (continuación)**

Produbanco.- Crédito para capital de trabajo, generan un interés del 10.5% y tienen un vencimiento hasta abril del 2007. El crédito se encuentra garantizado con inventarios por US\$ 357,375 y propiedades del accionista por aproximadamente US\$ 58,000. (Notas 4)

**8. Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar constan de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Proveedores:		
Nacionales	69,532	63,962
Del exterior	<u>13,781</u>	<u>50,925</u>
	83,313	114,887
Compañía relacionada (Nota 12)	1,037,722	619,769
Anticipo de clientes	42,097	-
Impuestos por pagar	4,987	3,898
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	4,099	3,350
Otras cuentas por pagar	<u>787</u>	<u>42,173</u>
	<u>1,173,005</u>	<u>784,077</u>

Proveedores nacionales corresponde a facturas por compras de materiales y servicios con plazo de hasta 30 días.

Impuestos por pagar representan valores retenidos por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta generado en la adquisición de bienes y servicios del año 2006.

**9. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Beneficios sociales	15,131	16,231
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,632
Otras provisiones	<u>7,127</u>	<u>5,471</u>
	<u>22,258</u>	<u>23,334</u>

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

15

**10. Patrimonio**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía está constituido por 2,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva legal.- De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**11. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la (pérdida) utilidad contable con la (pérdida) utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(253,950)	10,880
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	(1,632)
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(253,950)</u>	<u>9,248</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>-</u>	<u>2,312</u>

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 de 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.

La Compañía efectúa transacciones importantes con su compañía relacionada Clipper Energy Company Houston, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero.

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)

16

**12. Transacciones significativas con Compañía relacionada (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuentas por pagar con la compañía relacionada, corresponde a operaciones de importación de mercaderías por US\$ 1,239,645 (US\$ 877,267 en el 2005) (Nota 8).

El saldo de cuentas por cobrar corresponde principalmente a un préstamo otorgado a Clipper Energy Company Houston, el mismo que no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses. (Nota 3)

**13.- Compromisos**

La Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento mercantil con el Produbanco para la adquisición de un vehículo a 30 meses plazo. El gasto por este concepto en el 2006 ascendió aproximadamente a US\$ 12,800. Los pagos mínimos futuros son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
.....(US\$ Dólares).....			
2007	7,890	1,221	-
2008	<u>5,260</u>	<u>814</u>	<u>658</u>

Los contratos incluyen una cláusula de reajuste trimestral de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa pasiva referencial establecida por el Banco Central del Ecuador. Adicionalmente, incluyen una cláusula para hacer uso de la opción de compra, equivalente a la última cuota de arrendamiento.

Los bienes arrendados están avalizando las operaciones de leasing contratados.

**14.- Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía presenta las siguientes contingencias:

a) Litigio pendiente.- Clipper Energy Supply Co. ha iniciado un juicio para recuperación de cartera con la compañía Recubritec por US\$ 5,000, saldo que proviene desde febrero del 2004. El asesor legal de la compañía manifiesta que la recuperación será favorable.

b) Reclamo potencial.- En noviembre del 2006, la compañía Changqing Petroleum Exploration Bureau – CPEB, solicitó emitir notas de crédito para la anulación de facturas emitidas en septiembre del mismo año por un valor de US\$ 4,770 aduciendo falta de control en CPEB; por lo que la compañía negó dicha solicitud. El asesor legal de la compañía manifiesta que por ser situaciones ajenas a Clipper Energy Supply Co. la recaudación de estos valores será favorable.

**CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY**  
**(Una sucursal de Clipper Energy Supply Co. Houston)**

17

**15.- Negocio en Marcha**

La Compañía ha preparado los estados financieros y notas a los mismos asumiendo que continuará como un negocio en marcha.

La Compañía, al 31 de diciembre del 2006 presenta un patrimonio negativo de aproximadamente US\$ 212,000 originado principalmente por las pérdidas en las operaciones. El déficit acumulado al 31 de diciembre del 2006 y 2005 supera el 50% del capital social mas reservas; por tal motivo la administración de la Compañía se encuentra analizando estrategias de mercado para solventar dichas pérdidas.

**16.- Reclasificaciones**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 han sido reclasificados a efectos de hacer consistente su presentación con la utilizada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

**17.- Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (9 de abril del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---