



pwc

SECRETARIA DE COMERCIO
DOCUMENTOS Y ARCHIVO
C.A.U.

2011 APR 27 PM 1:33

Guayaquil, 27 de abril del 2011

Expediente # 120514

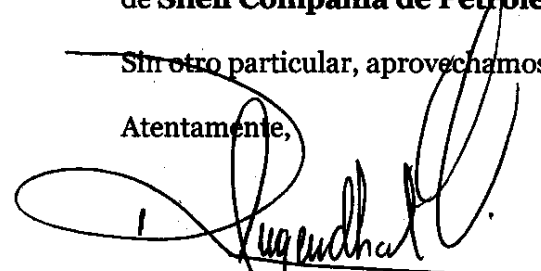
Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2010.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,



Roberto Tugendhat V.
Socio

Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Carchi 702 y 9 de Octubre. Edificio Puma, Segundo Piso.,
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 2288 199, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.

Guayaquil, 13 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría con una salvedad relacionada con las cifras correspondientes del 2009.



Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.
Guayaquil, 13 de abril del 2011

Bases para calificar la opinión

4. Como resultado de la promesa de compra - venta del negocio mencionada en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2008 existía una provisión para indemnizaciones laborales no registrada a esa fecha por aproximadamente US\$872,000, monto que fue registrado con cargo a los resultados del año 2009 al momento de la liquidación de los empleados. De acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, esta provisión debió haber sido contabilizada con cargo a los resultados del año 2008. En consecuencia, los resultados acumulados a inicios del año 2009 (utilidades no distribuidas) están sobrestimados, mientras que la pérdida del año 2009 está sobrestimada en dicho monto. Este asunto no tuvo efecto sobre los resultados acumulados al final del año 2009.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior sobre las cifras correspondientes al 2009, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugemhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

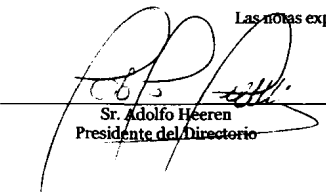
BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	402,951	2,231,537	Documentos y cuentas por pagar	5	17,002	35,083
Inversiones temporales	3 y 8	2,415,994	13,913,589	Proveedores	7	1,527	3,297
Documentos y cuentas por cobrar				Impuestos por pagar	8	-	13,000,000
Clientes	4	517,351	527,796	Accionistas		251	50,351
Compañías relacionadas	8	13,979	67,941	Otras			
Impuestos por recuperar	7	183,034	183,034				
Otras		-	28,424				
		714,364	807,195	Total del pasivo corriente		18,780	13,088,731
Provisión para cuentas incobrables	7	(517,351)	(527,796)				
		197,013	279,399				
Gastos pagados por anticipado		-	10,509	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		2,997,178	3,346,303
Total del activo		3,015,958	16,435,034	Total del pasivo y patrimonio		3,015,958	16,435,034

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Adolfo Heeren
Presidente del Directorio


Ing. Roxana Huiracocha
Contadora

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

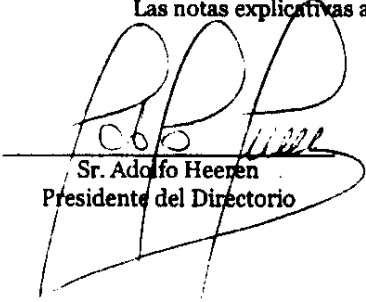
ESTADO DE RESULTADOS

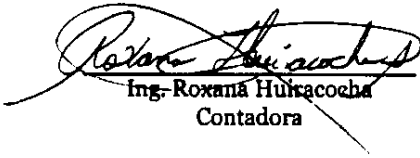
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas		-	6,721,302
Costo de productos vendidos		-	(6,302,207)
Utilidad bruta		-	419,095
Gastos de administración y ventas		(289,838)	(2,719,813)
Ingresos financieros		2,349	23,051
Pérdida operacional		(287,489)	(2,277,667)
Otros ingresos, netos	10	263	2,257,302
Pérdida antes de impuesto a la renta		(287,226)	(20,365)
Impuesto a la renta	6	(61,899)	-
Pérdida neta del año		(349,125)	(20,365)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Adolfo Heeren
Presidente del Directorio

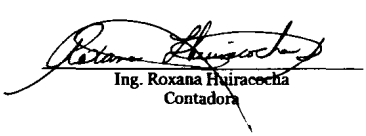

Ing. Roxana Huilacocha
Contadora

SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Disminución de capital en trámite	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	14,000,000	-	111,269	2,015,305	240,094	16,366,668
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de agosto del 2009:						
Disminución de capital en trámite (Véase Nota 9)		(13,000,000)				(13,000,000)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de octubre del 2009:						
Apropiación para reserva legal			24,010		(24,010)	-
Pérdida neta del año					(20,365)	(20,365)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	14,000,000	(13,000,000)	135,279	2,015,305	195,719	3,346,303
Disminución de capital	(13,000,000)	13,000,000				-
Pérdida neta del año					(349,125)	(349,125)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,000,000	-	135,279	2,015,305	153,406	2,997,178

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

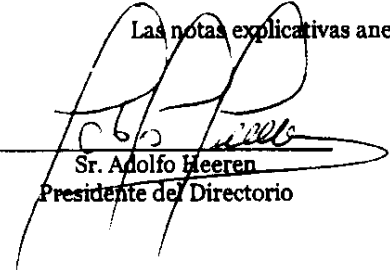

 Sr. Adolfo Heeren
 Presidente del Directorio

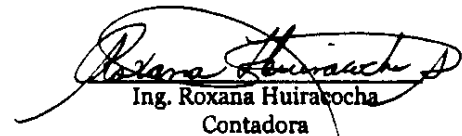

 Ing. Roxana Huiracocha
 Contadora

SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta del año		(349,125)	(20,365)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación		-	40,224
Provisión para cuentas incobrables	7	-	204,772
		(349,125)	224,631
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución de documentos y cuentas por cobrar		82,386	5,863,429
Disminución de inventarios		-	4,294,383
Disminución de gastos pagados por anticipado		10,509	8,936
(Disminución) de documentos y cuentas por pagar		(69,951)	(3,367,819)
(Disminución) de indemnizaciones laborales		-	(231,733)
(Disminución) de jubilación patronal		-	(177,842)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(326,181)	6,613,985
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Bajas netas de propiedades, planta y equipos		-	1,624,830
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		-	1,624,830
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de cuentas por pagar a accionistas		(13,000,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(13,000,000)	-
(Disminución) aumento neto de efectivo		(13,326,181)	8,238,815
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16,145,126	7,906,311
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	2,818,945	16,145,126

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Adolfo Heeren
Presidente del Directorio


Ing. Roxana Huirasocha
Contadora

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social –

La Compañía fue constituida en agosto del 2005 con el objeto de dedicarse a la elaboración, mezcla, combinación, envase, importación, transporte, distribución, comercialización, conservación, almacenamiento y venta al por mayor y menor de productos derivados del petróleo, productos químicos y petroquímicos, la comercialización de sus productos y de otros directamente relacionados. Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A., es subsidiaria de Shell Overseas Holding Ltd. de nacionalidad británica, la cual posee el 99.99% del capital social, debido a ello Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

La Compañía nació a raíz de una escisión de activos y patrimonio de los negocios de lubricantes y asfaltos de Shell Ecuador S.A. realizada el 31 de agosto del 2005.

En noviembre del 2008 la Municipalidad de Guayaquil resolvió declarar de utilidad pública los predios y activos relacionados a la planta de asfalto de la Compañía por lo que inició un proceso de expropiación. La Administración negoció con la Municipalidad la venta de dichas instalaciones y el 13 de febrero del 2009 suscribió un contrato de transferencia de dominio de varios bienes inmuebles, edificaciones, obras complementarias e instalaciones especiales, por un precio estipulado de US\$1,233,388. Esta operación originó como resultado una utilidad en venta de activos fijos por aproximadamente US\$705,300, registrada con crédito a resultados del año 2009 e incluida en el rubro Otros ingresos, neto, véase Nota 10.

Cierre de operaciones -

Mediante acta de Sesión de Directorio del 22 de agosto del 2008 la Compañía decidió vender los bienes muebles e inmuebles de las líneas de asfaltos y lubricantes que incluyen todos los usos, servidumbres, derechos y anexos, así como las construcciones, instalaciones y oficinas de la Compañía a un tercero. Producto de esta decisión la Compañía ese mismo mes firmó un contrato de compromiso de compra venta de sus instalaciones y planta de la línea de lubricantes por el cual recibió del comprador un pago inicial de US\$452,550; esta transacción se concretó en abril del 2009, fecha en la que se suscribió el contrato de venta definitivo y la transferencia de los bienes por los cuales se pactó un precio de US\$2,545,365. (Véase Nota 12), que originó como resultado una utilidad en venta de activos fijos por aproximadamente US\$1,492,600, registrada con crédito a resultados del año 2009 e incluida en el rubro Otros ingresos, neto, véase Nota 10. Esta disposición de la Administración era concordante con los planes de liquidar las operaciones de la Compañía en el país.

Como resultado de implementar la decisión de cerrar las operaciones en el país, la Compañía inició un proceso de reestructuración por el cual se contabilizaron cargos a resultados del año 2009 por

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

indemnizaciones laborales del personal del segmento de lubricantes por un monto aproximado de US\$872,000.

Una vez realizadas las operaciones antes indicadas, la Compañía dejó de operar y la intención de los accionistas es mantener la Compañía sin operaciones; basado en estos aspectos la Compañía presenta en los estados financieros adjuntos activos y pasivos registrados a su costo que es equivalente a su valor de realización, por lo cual no estima que se generen pérdidas en la realización de los mismos. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que la Compañía inicie un proceso de liquidación y se viera, en consecuencia, obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma y montos distintos a los expuestos en los estados financieros. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del año.

d) Gastos pagados por anticipado -

Al 31 de diciembre del 2009 se registraba en esta cuenta la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentaban al costo histórico.

e) Impuesto a la renta -

La provisión para 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 con base en el impuesto por pagar exigible.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. En el 2010 no se ha reconocido esta provisión por haberse incurrido en pérdida.

g) Reconocimiento de ingresos -

Hasta abril del 2009, fecha en que la Compañía discontinuó sus operaciones, los ingresos comprendían principalmente el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocían cuando la Compañía había entregado productos al cliente, el cliente había aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente estaba razonablemente asegurada.

h) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debe elaborar hasta abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos	402,951	2,231,537
Inversiones temporales (1)	<u>2,415,994</u>	<u>13,913,589</u>
	<u>2,818,945</u>	<u>16,145,126</u>

- (1) Corresponde a inversiones a corto plazo con su compañía relacionada Shell Treasury Centre Limited que generan intereses anuales de entre 0.28% y 0.01% (2009: 1.77% y 0.04%) y que a su vencimiento el 7 de enero del 2011 (2009: 8 de enero del 2010) fueron renovadas bajo condiciones similares. Las inversiones mantenidas en el 2009 fueron utilizadas para el pago de US\$13,000,000 a favor de los accionistas.

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera de lubricantes (1)	9,985	9,985
Cartera de bitumen (2)	<u>507,366</u>	<u>517,811</u>
	<u>517,351</u>	<u>527,796</u>

- (1) Incluye principalmente el saldo remanente de la cartera de lubricantes que se encuentra en proceso de cobranza judicial y la cual se encuentra totalmente provisionada.
- (2) Incluye principalmente el saldo remanente de la cartera de bitumen adquirida el 31 de julio del 2006 a SESA (ahora Primax Ecuador S.A.) mediante la suscripción de un contrato entre las partes. Esta cartera fue adquirida a valor nominal a la fecha indicada y se encuentra totalmente provisionada.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.	15,352	2,640
Larreátegui, Meythaler & Zambrano Abogados	1,650	1,650
Asesores y Consejeros ACONSEC S.A.	-	15,247
Otros menores	-	15,546
	<u>17,002</u>	<u>35,083</u>

6. SITUACION FISCAL

En mayo del 2008 el Servicio de Rentas Internas (SRI) realizó requerimientos de información referentes al periodo fiscal 2005, que fueron atendidos por la Compañía y por los cuales no se han recibido pronunciamientos del SRI a la fecha de emisión de estos estados financieros. Los años 2007 a 2010 están abiertos a fiscalización.

Impuesto a la renta -

Base de cálculo para la determinación del impuesto a la renta causado

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Base de cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el mismo con el monto del impuesto a la renta, basado en la tasa del 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación contable - tributaria -

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta ascendente a US\$61,899, debido a que en el periodo no resultaron utilidades gravables para determinar el impuesto a la renta sobre la base del 25%.

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta según registros contables	(287,226)	(20,365)
Menos - Otras rentas exentas y no gravadas	-	(996,031)
Más - Gastos no deducibles	<u>86,449</u>	<u>58,159</u>
Pérdida tributaria	(200,777)	(958,237)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>61,899</u>	-
Impuesto a la renta del año	<u>61,899</u>	-

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía poseía pérdidas tributarias por compensar por US\$262,676.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar para las operaciones que Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no generará un impacto relevante en la determinación de su resultado tributable.

7. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2010</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	527,796	-	10,445	517,351
Impuestos por recuperar	183,034	-	-	183,034 (1)
Impuestos por pagar	3,297	93,500	95,270	1,527 (2)
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	790,350	204,772	467,326	527,796
Impuestos por recuperar	749,346	635,782	1,202,094	183,034 (1)
Impuestos por pagar	666,049	1,457,004	2,119,756	3,297 (2)

(1) Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido aplicadas a la Compañía.

(2) Incluye US\$862 (2009: US\$713) en concepto de impuesto al valor agregado y US\$665 (2009: 2,584) de retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por la Compañía.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Inversiones temporales</u>		
Shell Treasury Centre Limited < Véase Nota 3 (1) >	<u>2,415,994</u>	<u>13,913,589</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Shell International Petroleum Company Limited (1)	-	67,941
Shell Global Solutions (Holanda) (2)	<u>13,979</u>	<u>-</u>
	<u>13,979</u>	<u>67,941</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Accionistas (Véase Nota 9)	<u>-</u>	<u>13,000,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 incluía saldos pendientes de cobro por cargos regionales incurridos por cuenta de esta compañía por US\$67,941.
- (2) Corresponde a valores por cobrar en concepto de gastos administrativos por cuenta de esta compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compra de materias primas y productos terminados	-	2,007,237
Recuperación de contribución de costos	-	58,348
Intereses ganados	2,405	23,052
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de SIPCL (3)	-	655,000
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de Shell Global Solutions (4)	13,979	-

- (3) En el 2009 correspondía principalmente a reembolsos de gastos por US\$655,000 por concepto de contribución de costos de Shell International Petroleum Company Limited (SIPCL) en donde la relacionada del exterior se comprometía a proporcionar a SCPE: i) asesoría en soportes para negocios, ii) asesoría de servicios administrativos. Véase Nota 12 i).

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a reembolsos de gastos por cobrar a Shell Global Solutions (SGS) por concepto de costos de representación legal.

Durante el periodo 2010 no se han realizado operaciones de naturaleza similar a las anteriormente mencionadas con terceras partes.

9. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 1,000,000 (2009: 14,000,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. (Véase Nota 1).

b) Reserva de capital

Este rubro fue transferido a la Compañía producto de la escisión mencionada en la Nota 1. La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. La Reserva de capital no está disponible para ser distribuida como dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

c) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

d) Movimientos patrimoniales

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 31 de agosto del 2009 se aprobó la disminución del capital en US\$13,000,000; dicha resolución fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 28 de diciembre del mismo año e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero del 2010, fecha en que se contabilizó la baja del capital, quedando a partir de esa fecha Shell Overseas Holdings Limited como propietario de 999,999 acciones mientras que The Mexican Eagle Oil Company posee 1 acción del capital,

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

equivalentes a US\$1,000,000. El pago de la mencionada disminución del capital se realizó con los recursos que la Compañía mantenía como inversiones temporales en Shell Treasury Centre Limited.

10. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad en venta de activo fijo, neto (1)		
PDVSA	-	1,492,600
Expropiación Municipalidad de Guayaquil	-	705,300
Otros	-	68,455
	<u>-</u>	<u>2,266,355</u>
Blending a terceros (2)	-	74,754
Asesorías cierre de negocio (3)	-	(149,568)
Otros	263	65,761
	<u>263</u>	<u>2,257,302</u>

- (1) En el 2009 correspondía principalmente a la utilidad que obtuvo la Compañía en operaciones de transferencia de activos fijos a PDVSA y la Municipalidad de Guayaquil, realizadas durante el periodo 2009, para las cuales se estipularon precios de venta por US\$2,545,365 y US\$1,233,388, respectivamente por activos cuyos costos en libros ascendían a US\$1,052,086 y US\$528,087, respectivamente. Véase Nota 1.
- (2) En el 2009 correspondían a ingresos generados por la división de lubricantes por la mezcla de materias primas encargadas por terceros hasta abril del 2009, fecha hasta la cual operó la Compañía.
- (3) En el 2009 correspondían a gastos por servicios de asesorías legales incurridos con cargo a los resultados del año 2009 que formaron parte de los costos por la venta del negocio de lubricantes y el cierre de las operaciones de la Compañía.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CONTINGENCIAS

Litigios -

En agosto del 2006, por decisión de los accionistas comunes a esa fecha, se convino ceder, a título gratuito, a Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. los derechos litigiosos que Shell del Ecuador S.A. mantenía contra ciertas estaciones de servicio.

Los derechos litigiosos transferidos a la Compañía corresponden a juicios en contra de los representantes de ciertas estaciones de servicio, principalmente por incumplimiento de contratos, quienes a su vez han presentado contrademandas. Varios juicios son por cuantías no significativas y otros corresponden a procesos que por su naturaleza no es posible determinar los montos involucrados sino hasta la resolución final de dichos litigios. La Compañía, a través de sus asesores legales, ha impugnado los juicios antes mencionados ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de dichos asuntos será favorable.

Contingencia laboral -

La Compañía mantiene un juicio laboral iniciado por un ex - colaborador por un monto aproximado de US\$510,000 por concepto del pago de ciertos beneficios remunerativos. En relación a este juicio se considera que el riesgo máximo sería de US\$198,700 que corresponde a la diferencia entre lo reclamado por el demandante y lo pagado previamente por la Compañía por concepto de liquidación de haberes. La Compañía a través de sus asesores legales ha presentado una contrademanda por aproximadamente US\$264,000. La Administración no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que según la opinión de sus asesores legales el resultado les será favorable.

12. ACUERDOS Y CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contratos de servicios con una entidad relacionada -

En el año 2006, la Compañía suscribió con Shell International Petroleum Company Limited (SIPCL) tres contratos de contribución de costos mediante los cuales la referida compañía relacionada se compromete a proporcionar a SCPE de los cuales dos se unificaron durante el 2008: i) asesoría en soportes para negocios y asesoría de servicios administrativos (asesorías unificadas desde el 2008) y, ii) asesoría de servicios en investigación, desarrollo y soporte técnicos. Los gastos incurridos por la Compañía por cada contrato, hasta la fecha que se mantuvo operativa durante el año 2009 ascendieron aproximadamente a: i) US\$504,907 y ii) US\$150,093 respectivamente. Véase Nota 8 (3).

Estos contratos tuvieron vigencia hasta marzo del 2009, fecha en que por acuerdo verbal las partes decidieron dar por terminada la prestación de los mencionados servicios.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Contratos de compra - venta bienes muebles e inmuebles -

Durante los meses de marzo y abril del 2009 se suscribieron escrituras de compra - venta de ciertos bienes muebles e inmuebles transfiriéndolos a favor de PDVSA Ecuador S.A. por un precio global de aproximadamente US\$2,545,000 . Las negociaciones para la venta de estos bienes se iniciaron durante el año 2008, por los cuales la Compañía había recibido un anticipo inicial de US\$452,550 que fue descontado del pago final de parte del comprador a la fecha en que se concretó la negociación. Esta transacción originó una utilidad en venta de propiedades, planta y equipos de aproximadamente US\$1,493,000 registrado en el rubro Otros ingresos, neto.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.