

SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

20574

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005



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

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
SCPE	-	Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.
SESA	-	Shell Ecuador S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionista de

Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.

Guayaquil, 2 de agosto del 2006

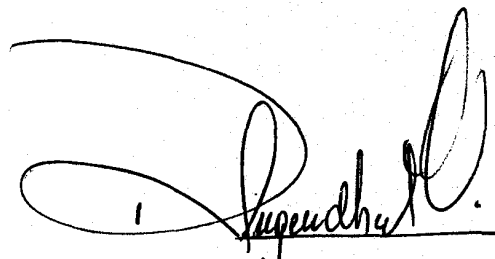
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de cuatro meses terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período de cuatro meses terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en la Nota 1, a la fecha de preparación de estos estados financieros (2 de agosto del 2006) la calificación de la Compañía como comercializadora de aceites y grasas lubricantes en el país se encuentra pendiente de autorización por parte del Ministerio de Energía y Minas, el cual mediante oficio No. 012-DNH-RI 600428 del 11 de enero del 2006 manifiesta que la solicitud de calificación se encuentra en trámite. Adicionalmente se encuentra pendiente el cambio

A los miembros del Directorio y
Accionista de
Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.
Guayaquil, 2 de agosto del 2006

de titular, a favor de la Compañía, de la autorización para comercializar asfaltos en el país por parte
del Ministerio de Energía y Minas.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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



SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

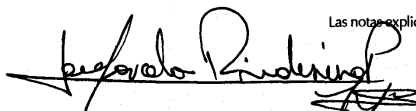
BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas		Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	98,593	Documentos y cuentas por pagar	7	241,027 ✓
Inversiones temporales	3	5,000,000	Proveedores		60,089 ✓
Documentos y cuentas por cobrar			Anticipos de clientes	11	257,715 ✓
Clientes	4	3,965,448 ✓	Impuestos por pagar	12	1,417,939
Compañías relacionadas	12	1,747,080 *	Compañías relacionadas	9	396,930
Anticipos a terceros		64,970 ✓	Pasivos acumulados	8	507,852
Impuestos por cobrar	11	702,934 ✓	Otras		
Otras		118,693 *			
		6,599,125	Total del pasivo corriente		2,881,552
Provisión para cuentas incobrables	11	(488,098) ✓			
		6,111,027			
Inventarios	5	4,624,650 ✓	PASIVO A LARGO PLAZO		
Gastos pagados por anticipado		73,620 ✓	Jubilación patronal	11	106,892
Total del activo corriente		15,907,890 ✓	Provisión para indemnizaciones laborales	11	310,430 ✓
					417,322
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	3,406,289 ✓	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		16,015,305
Total del activo		19,314,179	Total del pasivo y patrimonio		19,314,179

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Marcelo Rivadeneira
Gerente General


C.P. Priscilla Morán
Contralor

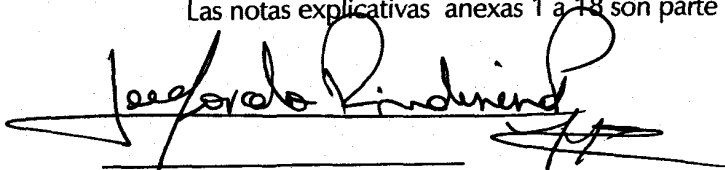


SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DE CUATRO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	
Ventas netas		3,714,521
Costo de productos vendidos		(2,675,883)
Utilidad bruta		1,038,638
Gastos de administración y ventas		(1,282,914)
Ingresos financieros (neto de gastos financieros en el periodo 2005 por US\$2,915)		74,977
Pérdida operacional		(169,299)
Otros ingresos, netos	15	104,332
Pérdida antes de impuesto a la renta		(64,967)
Impuesto a la renta		(31,728)
Pérdida neta del periodo		(96,695)

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Marcelo Rivadeneira
Gerente General

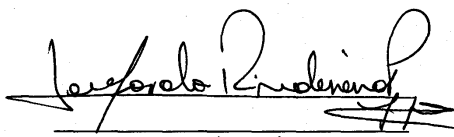

C.P.A. Priscilla Morán
Contralor



SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DE CUATRO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 31 de agosto del 2005 resultantes del proceso de escisión (Véase Nota 1)	14,000,000	2,112,000	-	16,112,000
Pérdida neta del periodo			(96,695)	(96,695)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>14,000,000</u>	<u>2,112,000</u>	<u>(96,695)</u>	<u>16,015,305</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Marcelo Rivadeneira
Gerente General


C.P.A. Priscilla Morán
Contralor



SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE CUATRO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta del periodo		(96,695)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	6	211,664
Provisión para cuentas incobrables	11	19,486
Provisión para jubilación patronal	11	14,787
Provisión para indemnizaciones laborales	11	27,295
Provisión para desvalorización de activos fijos	6	<u>74,310</u>
		250,847
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar		(661,544)
(Aumento) de inventarios		(4,624,650)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado		(41,798)
Aumento de documentos y cuentas por pagar		2,881,552
Aumento de jubilación patronal		79,597
Aumento de indemnización laboral		<u>295,643</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,820,353)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones netas de propiedades, planta y equipos	6	(68,677)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(68,677)</u>
Aumento neto de efectivo		(1,889,030)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>6,987,623</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3	<u><u>5,098,593</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Rivadeneira
Gerente General

C.P.A. Priscilla Morán
Contralor

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 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 100% 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 constitución de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.05-G-DIC-5561 del 24 de agosto del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de agosto del 2005. 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 y cuyo detalle siguiente muestra los principales activos y patrimonio transferidos a valor en libros a la Compañía a esa fecha:

	<u>Activo</u>	<u>US\$</u>
Caja y bancos		600
Inversiones temporales		6,987,023
Documentos y cuentas por cobrar		5,468,969
Gastos pagados por anticipado		31,822
Propiedades, planta y equipo		3,623,586
		<u>16,112,000</u>
	<u>Patrimonio</u>	
Capital		14,000,000
Reserva de capital		2,112,000
		<u>16,112,000</u>

Como resultado de la transferencia de activos y patrimonio por parte de Shell Ecuador S.A. a Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A., esta última adquiere la totalidad de derechos y obligaciones que anteriormente tenían estos segmentos de negocio de lubricantes y asfaltos, en relación o como

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

relación o como causa del negocio, y se obliga a asumir cualquier contingente que se presente como consecuencia de cualquier reclamo de índole laboral cuyo origen sea anterior al 31 de agosto del 2005.

Como parte del proceso de escisión mencionado anteriormente hasta diciembre del 2005 la Compañía recibió de SESA los pasivos acumulados de índole laboral correspondientes a beneficios sociales por US\$196,468, provisiones por jubilación patronal e indemnizaciones laborales por US\$79,597 y US\$295,642, respectivamente. Véase además Nota 11.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto del 2006) la calificación de la compañía como comercializadora de aceites y grasas lubricantes en el país se encuentra pendiente de autorización por parte del Ministerio de Energía y Minas, el cual mediante oficio No. 012-DNH-RI 600428 del 11 de enero del 2006 manifiesta que la solicitud de calificación se encuentra en trámite. Adicionalmente se encuentra pendiente el cambio de titular, a favor de la Compañía, de la autorización para comercializar asfaltos en el país por parte del Ministerio de Energía y Minas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad e inversiones temporales con vencimiento menor a 90 días. <Véase Nota 3>.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio. (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, materias primas y material de empaque utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. La valoración de productos terminados y en proceso se la realiza utilizando el método del costeo directo, el cual no incluye fundamentalmente el costo por mano de obra, depreciación y otros gastos indirectos de fabricación. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) Propiedades, planta y equipos -

El activo fijo se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada, el monto neto de activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Se constituye una provisión para desvalorización de activos fijos con bases estimadas por la Administración de la Compañía. Durante el periodo de cuatro meses del año 2005 se cargaron a resultados aproximadamente US\$74,300 por este concepto. Véase además Nota 6.

f) Gastos pagados por anticipado -

Se registran en esta cuenta la publicidad prepagada y la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2005 a la tasa del 25%.

h) 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. Debido a que la Compañía no generó utilidades no se constituyó una provisión por este concepto.

i) Jubilación patronal -

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 se encontraban prestando servicios a la Compañía. Se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de Prima periódica o acreditamiento anual. Durante el año 2005 se cargó a resultados US\$27,295 por este concepto.

j) Provisión para indemnizaciones laborales -

En base a estimaciones efectuadas por la Administración se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

k) 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; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja y bancos	98,593
Inversiones temporales (1)	<u>5,000,000</u>
	<u>5,098,593</u>

- (1) Corresponde a una inversión a corto plazo con su compañía relacionada Shell Treasury Centre Limited que genera un interés anual del 4.33% y que a su vencimiento el 4 de enero del 2006 fue renovada bajo las mismas condiciones.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2005, se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

Cartera de lubricantes	3,076,678
Cartera de lubricantes agrícola	289,771
Cartera de bitumen	<u>598,999</u>
	<u>3,965,448</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados	1,813,126
Materia prima	2,283,939
Material de empaque	146,913
Inventarios en tránsito (1)	<u>380,672</u>
	<u>4,624,650</u>

- (1) Inventarios que al 31 de diciembre del 2005 se encontraban en tránsito y que fueron registrados con crédito a la cuenta "Provisión – recepción de existencias" incluida en el rubro - Documentos y cuentas por pagar – otras, hasta su registro definitivo en la cuenta del respectivo proveedor al momento de su liquidación final. Véase Nota 8 (1).

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

		Tasa anual de depreciación %
Edificio y planta	1,607,039	5
Muebles y enseres	513,395	10
Maquinarias y equipos de planta y bodega	4,674,574	10
Vehículos, camiones y tanqueros	1,177,407	20
Equipo de computación	1,013,014	33
Instalaciones	62,246	10
	<u>9,047,675</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(5,754,459)	
Total activos depreciables	<u>3,293,216</u>	
Terrenos	<u>187,383</u>	
	<u>3,480,599</u>	
Provisión para desvalorización (1)	(74,310)	
Total al 31 de diciembre del 2005	<u><u>3,406,289</u></u>	

- (1) Como resultado de un análisis efectuado por la Administración se constituyó, con bases estimadas, una provisión para desvalorización de activos a efectos de cubrir las pérdidas estimadas en el valor de ciertos activos fijos.

Movimiento:

Saldo inicial al 31 de agosto del 2005 resultante del proceso de escisión (Véase Nota 1)	3,623,586
Adiciones, netas	68,677
Depreciación	(211,664)
Provisión por desvalorización	(74,310)
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u><u>3,406,289</u></u>

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

Hidromecánica Andina Cía. Ltda.	42,974
Plastiempaques S.A.	49,946
Rheem Chilena S.A.	17,435
Chevron Oronite	16,450
Otros menores	114,222
	<u>241,027</u>

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

Provisión - recepción de servicios	1,432
Provisión - recepción de existencias (1)	379,592
Otras	126,828
	<u>507,852</u>

(1) Incluye principalmente US\$380,672 de inventarios en tránsito. Véase Nota 5 (1).

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

Beneficios sociales	204,041
Provisión retención en la fuente	123,154
Otros (1)	69,735
	<u>396,930</u>

(1) Incluye provisiones relacionadas con promociones publicitarias, asesorías en proyectos, sueldos, arriendos varios, honorarios profesionales, entre otros.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto del 2006), la Compañía no ha sido fiscalizada.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER 2005-0640 publicada el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No. 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado es superior a US\$300,000. En julio del 2006 la Administración de la Compañía realizó, en conjunto con sus asesores tributarios, un diagnóstico preliminar de los efectos que las referidas normas pudieran tener sobre la provisión de impuesto a la renta. Basados en este análisis la Administración estima que no existiría incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributario del año 2005. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas y cualquier efecto adicional, si lo hubiere, será registrado en el 2006.

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 cierre del año 2005 la Compañía no tiene pérdidas tributarias.

Restricciones sobre reservas de dividendos -

De acuerdo con la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 11 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 11- PROVISIONES
(Continuación)

	Saldos iniciales al 31 de agosto del 2005 resultantes del proceso de escisión	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales al 31 de diciembre del 2005
Provisión para cuentas incobrables	499,788	19,486	31,176	488,098
Provisión para desvalorización de propiedades, planta y equipo	-	74,310	-	74,310
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 9)	196,468	138,542	130,969	204,041
Jubilación patronal	79,597	27,295	-	106,892
Provisión para indemnizaciones laborales	295,643	14,787	-	310,430
Impuestos por cobrar	-	887,843	184,909	702,934 (1)
Impuestos por pagar	-	575,595	317,880	257,715 (2)

- (1) Incluye principalmente US\$664,837 de crédito tributario en concepto de impuesto al valor agregado y US\$38,097 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta. Saldos incluidos en el rubro documentos y cuentas por cobrar.
- (2) Incluye principalmente US\$172,447 en concepto de impuesto al valor agregado y US\$31,728 en concepto de provisión de impuesto a la renta de la Compañía.

NOTA 12 - 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 2005 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 2005:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Inversiones temporales

Shell Treasury Centre Limited <Véase Nota 3 (1)>	<u>5,000,000</u>
--	------------------

Cuentas y documentos por cobrar

Shell Ecuador S.A.	1,699,717 (1)
Shell International Trading & Shipping Company Limited	<u>47,363</u>
	<u>1,747,080</u>

Cuentas y documentos por pagar

Shell Ecuador S.A.	1,403,900 (2)
Shell Colombia	<u>14,039</u>
	<u>1,417,939</u>

- (1) Corresponde principalmente a un anticipo a proveedor realizado por parte de SESA a nombre de la Compañía en concepto de importaciones por US\$892,515 como resultado del proceso de escisión; por recaudaciones de cartera realizadas por SESA a nombre de la Compañía por US\$210,799 y valores pendientes de cobro por recuperación de cargos corporativos por US\$165,100.
- (2) Corresponde principalmente a: (i) saldos pendientes de pago por transferencia de inventarios por US\$977,529; (ii) pagos efectuados por SESA por cuenta de la Compañía por US\$149,735; y, (iii) valores pendientes de pago por cargos corporativos efectuados por Shell Internacional Petroleum Company, a través de SESA por US\$132,326.

Estos montos no generan intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

Además de la escisión mencionada en al Nota 1, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

Compra de materias primas y productos terminados	8,594,153
Ventas de productos terminados a SESA	(227,666)
Recuperación de contribución de costos (3)	165,110
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de SCPE (3)	132,326
Intereses ganados	77,244

- (3) Corresponde a: a) reembolsos de gastos por US\$132,326 asumidos por SESA en nombre de SCPE por concepto de contribución de costos de Shell International Petroleum Company Limited (SIPCL) en donde la relacionada del exterior se compromete a proporcionar a SESA y SCPE: i) asesoría en soportes para negocios, ii) asesoría de servicios administrativos y, iii) asesoría de servicios en investigación, desarrollo y soporte técnicos; a la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto del 2006) no se cuenta aún con un contrato entre SCPE y SIPCL; y b) facturación por US\$165,110 en concepto de recuperación de gastos de nómina de ciertos funcionarios de la Compañía quienes realizan labores a favor de compañías relacionadas.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 14,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

NOTA 14 - 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS, NETO

Blending a terceros (1)	71,408
Arriendos (2)	30,292
Otros	2,632
	<u>104,332</u>

- (1) Corresponden a ingresos generados por la división de lubricantes por la mezcla de materias primas encargadas por terceros.
- (2) Corresponde al cobro de arriendos a terceros en concepto de alquiler de tanques de almacenamiento.

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

Litigios -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto del 2006) mediante decisión del accionista común, se convino ceder a Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. los derechos litigiosos que mantenía contra ciertas estaciones de servicio Shell del Ecuador S.A..

Los derechos litigios 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 contrademandado a SESA. 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. SESA, a través de sus asesores legales,

NOTA 16 - CONTINGENCIAS
(Continuación)

había 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.

NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	1,581,970	1,747,080	165,110
Otras	283,511	118,693	(164,818)
	<u>1,865,481</u>	<u>1,865,773</u>	<u>292</u>
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	1,400,811	1,417,939	17,128
Pasivos acumulados	724,196	396,930	(327,266)
Provisión para indemnizaciones laborables	-	310,430	310,430

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de agosto del 2006) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.