

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados 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. |
| SIPCL | - | Shell International Petroleum Company Ltd. |
| JCC | - | Distribuidora de Productos Jucremo JCC Cía. Ltda. |



INFORME DE LOS AUDITORES- INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A.

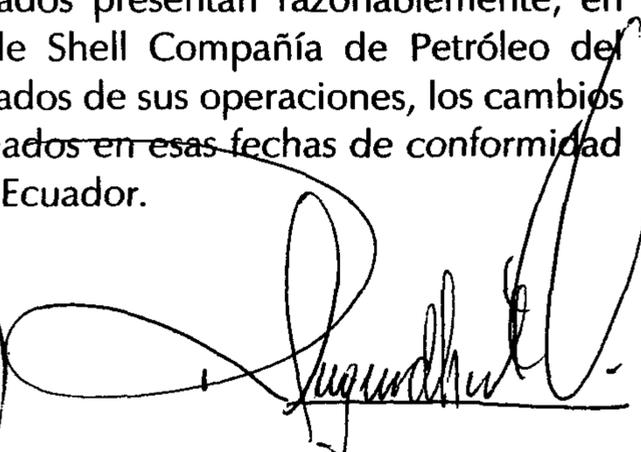
Guayaquil, 4 de agosto del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2007 y 2006 y 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 2007 Y 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>175,635</u>	<u>327,530</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3	<u>7,500,000</u>	<u>7,600,000</u>	Proveedores	7	814,069	422,511
Documentos y cuentas por cobrar				Anticipos de clientes		-	5,129
Clientes	4	5,162,057	4,207,187	Impuestos por pagar	11	805,245	408,813
Compañías relacionadas	12	1,154,816	1,406,922	Compañías relacionadas	12	740,428	2,403,844
Anticipos a terceros		76,492	7,300	Pasivos acumulados	9	401,585	641,857
Impuestos por cobrar	11	621,636	729,623	Otras	8	<u>1,753,054</u>	<u>1,904,149</u>
Otras		<u>18,946</u>	<u>17,474</u>				
		<u>7,033,947</u>	<u>6,368,506</u>	Total del pasivo corriente		<u>4,514,381</u>	<u>5,786,303</u>
Provisión para cuentas incobrables	11	<u>(731,090)</u>	<u>(657,700)</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
		<u>6,302,857</u>	<u>5,710,806</u>	Jubilación patronal	11	168,182	111,599
Inventarios	5	5,786,606	6,069,587	Provisión para indemnizaciones laborales	11	<u>264,192</u>	<u>303,196</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>62,270</u>	<u>61,624</u>			<u>432,374</u>	<u>414,795</u>
Total del activo corriente		<u>19,827,368</u>	<u>19,769,547</u>	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		<u>17,126,455</u>	<u>16,336,837</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	<u>2,245,842</u>	<u>2,768,388</u>				
Total del activo		<u><u>22,073,210</u></u>	<u><u>22,537,935</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>22,073,210</u></u>	<u><u>22,537,935</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Rivadeneira
Gerente General

C.P.A. Priscilla Morán
Contralor

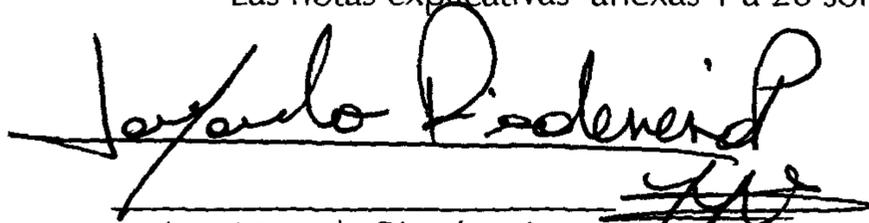


SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		27,302,751	24,803,398
Costo de productos vendidos		(19,432,323)	(18,173,496)
Utilidad bruta		7,870,428	6,629,902
Gastos de administración y ventas		(7,741,488)	(7,849,239)
Ingresos financieros (neto de gastos financieros en el período 2007 por US\$17,030)		369,831	338,008
Utilidad (pérdida) operacional		498,771	(881,329)
Otros ingresos, netos	15	889,458	1,420,742
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en la utilidad e impuesto a la renta		1,388,229	539,413
Participación de los trabajadores en las utilidades		(208,234)	(80,863)
Impuesto a la renta		(388,831)	(137,018)
Utilidad neta del periodo		<u>791,164</u>	<u>321,532</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Marcelo Rivadeneira
Gerente General

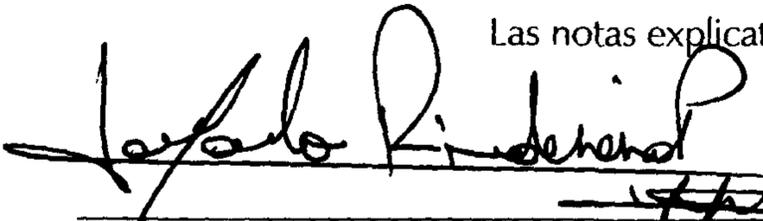

C.P.A. Priscilla Morán
Contralor

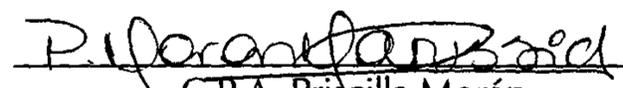


SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	14,000,000	-	2,112,000	(96,695)	16,015,305
Utilidad neta del año				321,532	321,532
Saldos al 31 de diciembre del 2006	14,000,000	-	2,112,000	224,837	16,336,837
Otros movimientos menores				(1,546)	(1,546)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de octubre del 2007:					
Apropiación de reserva legal		32,153		(32,153)	-
Compensación de Reservas de capital con pérdida del año 2005			(96,695)	96,695	-
Utilidad neta del año				791,164	791,164
Saldos al 31 de diciembre del 2007	14,000,000	32,153	2,015,305	1,078,997	17,126,455

Las notas explicativas anexas 1 a 20 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.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		791,164	321,532
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	522,546	576,736
Provisión para cuentas incobrables	11	73,390	254,043
Provisión para jubilación patronal	11	56,583	16,924
Provisión para indemnizaciones laborables	11	373,861	57,953
Provisión para desvalorización de activos fijos	6	-	5,192
		<u>1,817,544</u>	<u>1,232,380</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución de documentos y cuentas por cobrar		(665,441)	146,178
Disminución (aumento) de inventarios		282,981	(1,444,937)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado		(646)	11,996
Aumento (disminución) de documentos y cuentas por pagar		(1,271,922)	2,904,751
(Disminución) de jubilación patronal		-	(12,217)
(Disminución) de indemnización laboral	11	(412,865)	(65,187)
Otros movimientos menores		(1,546)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(251,895)</u>	<u>2,772,964</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Bajas netas de propiedades, planta y equipos	6	-	55,973
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>55,973</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(251,895)	2,828,937
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,927,530</u>	<u>5,098,593</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>7,675,635</u></u>	<u><u>7,927,530</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 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 2007 Y 2006

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 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 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		<u>3,623,586</u>
		<u>16,112,000</u>
	<u>Patrimonio</u>	
Capital		14,000,000
Reserva de capital		<u>2,112,000</u>
		<u>16,112,000</u>

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

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 adquirió la totalidad de derechos y obligaciones que anteriormente tenían estos segmentos de negocio de lubricantes y asfaltos, en 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.

Producto de la cesión de acciones de Shell Ecuador S.A. a terceras partes no relacionadas por parte de los anteriores accionistas (Shell Overseas Holding Ltd. y The Mexican Eagle Oil Company Ltd.), Shell Ecuador S.A. (en la actualidad Primax Ecuador S.A.) dejó de ser una compañía relacionada de SCPE en el mes de agosto del 2006.

En el año 2006, la Compañía recibió la calificación del Ministerio de Energía y Minas como productora y comercializadora de aceites y grasas lubricantes en el país mediante resolución No. 34 del 21 de noviembre del 2006. Además, durante el mismo año la Compañía suspendió el trámite de cambio de titular, a favor de la Compañía, de la autorización para comercializar asfaltos en el país debido a la decisión corporativa de discontinuar la comercialización de asfaltos. No se espera que se produzcan pérdidas importantes producto del cierre de este segmento de negocio.

Durante el año 2006 la Compañía presentó pérdidas operativas por US\$881,329, las cuales fueron superadas en el ejercicio 2007.

Distribución de productos -

En octubre del 2007, Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. (SCPE) confiere, a favor de la compañía Distribuidora de Productos Jucremo JCC Cía. Ltda., la distribución de los productos que la Compañía fabrica y/o importa, con diferentes marcas y presentaciones. A través de la suscripción de este contrato, el Distribuidor asume de manera significativa las funciones de mercadeo y ventas, y en adelante, la comercialización casi total de los productos de SCPE, por tal razón, en diciembre del 2007 la Compañía prescindió de la fuerza de ventas adaptando su estructura organizacional a la nueva modalidad de distribución mediante la desvinculación de los funcionarios de dicho departamento, por tal razón en el 2007 se registraron cargos a resultados del ejercicio por indemnizaciones a empleados por US\$373,861 (véase Nota 11). Ver Nota 17 ii).

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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).

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 año 2007 no se registraron cargos a resultados (2006: cargos por US\$5,200) 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.

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 2007 y 2006 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.

i) **Jubilación patronal -**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 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 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía. Se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

método de Prima periódica o acreditamiento anual. Durante el año 2007 se cargó a resultados US\$56,583 (2006: US\$16,924) 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. 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

	175,635	327,530
Caja y bancos	7,500,000	7,600,000
Inversiones temporales (1)	<u>7,675,635</u>	<u>7,927,530</u>

(1) Corresponde a inversiones a corto plazo con su compañía relacionada Shell Treasury Centre Limited que generan intereses anuales de entre 4.36% y 4.96% (2006: 5.24%) y que a su vencimiento el 4 de enero del 2008 fueron renovadas bajo las mismas condiciones.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

(Véase siguiente página)

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera de lubricantes	4,293,582	3,019,235
Cartera de lubricantes agrícola	-	148,304
Cartera de bitumen (1)	<u>868,475</u>	<u>1,039,648</u>
	<u>5,162,057</u>	<u>4,207,187</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 incluye principalmente el saldo remanente de la cartera de bitúmen 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.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados	1,057,879	1,107,543
Materia prima	3,125,751	2,163,474
Material de empaque	185,346	128,901
Inventarios en tránsito (1)	<u>1,417,630</u>	<u>2,669,669</u>
	<u>5,786,606</u>	<u>6,069,587</u>

- (1) Inventarios que al 31 de diciembre del 2007 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 por US\$1,415,715 (2006: US\$1,832,034), hasta su registro definitivo en la cuenta del respectivo proveedor al momento de su liquidación final (Véase Nota 8 (1)) y US\$1,028 (2006: US\$834,844) registradas directamente contra el proveedor y compañía relacionada Shell Western Supply (Véase Nota 12).

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificio y planta	1,522,010	1,522,010	5
Muebles y enseres	451,985	451,985	10
Maquinarias y equipos de planta y bodega	5,145,214	5,145,214	10
Vehículos, camiones y tanqueros	761,552	761,552	20
Equipo de computación	886,289	886,289	33
Instalaciones	62,246	62,246	10
	<u>8,829,296</u>	<u>8,829,296</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(6,565,705)	(6,043,159)	
Total activos depreciables	2,263,591	2,786,137	
Terrenos	61,753	61,753	
	<u>2,325,344</u>	<u>2,847,890</u>	
Provisión para desvalorización (1)	(79,502)	(79,502)	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,245,842</u></u>	<u><u>2,768,388</u></u>	

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 que no serán utilizados por la Compañía.

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,768,388	3,406,289
Adiciones (bajas), netas	-	(55,973)
Depreciación	(522,546)	(576,736)
Provisión por desvalorización	-	(5,192)
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>2,245,842</u></u>	<u><u>2,768,388</u></u>

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Infineum USA	158,246	-
Hidromecánica Andina Cía. Ltda.	134,866	65,447
Aconsec	96,816	-
Plastiempaques S.A.	73,799	74,744
Rheem Chilena S.A.	40,670	47,307
Chevron Oronite	36,956	-
Envases y Tambores	31,516	-
Panalpina	26,815	-
Infineum Uk	22,657	-
American Express	54,500	61,994
Filaret	-	24,076
Otros menores	137,228	148,943
	<u>814,069</u>	<u>422,511</u>

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión - recepción de existencias (1)	1,415,715	1,832,034
Otras	337,339	72,115
	<u>1,753,054</u>	<u>1,904,149</u>

(1) Corresponde al saldo remanente por pagar de inventarios en tránsito en proceso de nacionalización al 31 de diciembre del 2007 y 2006. Véase Nota 5 (1).

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	171,698	129,393
Participación de los trabajadores en las utilidades	208,234	80,863
Provisión retención en la fuente	-	5,180
Otros	21,653	426,421 (1)
	<u>401,585</u>	<u>641,857</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006 incluía principalmente provisiones de costos de importación por US\$223,634 y bonos por cumplimiento de metas por US\$180,459.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de agosto del 2008), la Compañía no ha sido fiscalizada.

Cambios en la legislación -

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

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 2006. 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. La Administración de la Compañía ha realizado, 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 existirá

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributario del año 2007. 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 2008.

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 2007 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:

Año 2007

	Saldos iniciales al 1 de enero del 2007	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales al 31 de diciembre del 2007
Provisión para cuentas incobrables	657,700	73,390	-	731,090
Provisión para desvalorización de propiedades, planta y equipo	79,502	-	-	79,502
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (Véase Nota 9)	129,393	204,472	162,167	171,698
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 9)	80,863	208,234	80,863	208,234
Jubilación patronal	111,599	56,583	-	168,182
Provisión para indemnizaciones laborales	303,196	373,861	412,865	264,192
Impuestos por cobrar	729,623	2,569,843	2,677,830	621,636 (1)
Impuestos por pagar	408,813	3,309,014	2,912,582	805,245 (2)

NOTA 11 - PROVISIONES
(Continuación)

Año 2006

	SalDOS iniciales al 1 de enero del 2006	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	SalDOS finales al 31 de diciembre del 2006
Provisi3n para cuentas incobrables	488,098	254,043	84,441	657,700
Provisi3n para desvalorizaci3n de propiedades, planta y equipo	74,310	5,192	-	79,502
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (V3ase Nota 9)	204,041	578,874	653,522	129,393
Participaci3n de los trabajadores en las utilidades (V3ase Nota 9)	-	80,863	-	80,863
Jubilaci3n patronal	106,892	16,924	12,217	111,599
Provisi3n para indemnizaciones laborales	310,430	57,953	65,187	303,196
Impuestos por cobrar	702,934	3,892,962	3,866,273	729,623 (1)
Impuestos por pagar	257,715	6,050,495	5,899,397	408,813 (2)

(1) Incluye principalmente US\$ 146,359 (2006: US\$250,495) de cr3dito tributario en concepto de impuesto al valor agregado y US\$433,092 (2006: US\$252,575) de retenciones en la fuente de impuesto a la renta. SalDOS incluidos en el rubro documentos y cuentas por cobrar.

(2) Incluye principalmente US\$335,591 (2006: US\$206,574) en concepto de impuesto al valor agregado y US\$388,831 (2006: US\$137,018) en concepto de provisi3n de impuesto a la renta de la Compañía.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes salDOS por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos salDOS no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominaci3n de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participaci3n accionaria significativa al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

(V3ase siguiente p3gina)

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Inversiones temporales</u>		
Shell Treasury Centre Limited <Véase Nota 3 (1)>	<u>7,500,000</u>	<u>7,600,000</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Shell International Petroleum Company Limited (1)	432,467	625,285
Shell Global Solutions (Holanda) (2)	324,749	360,656
Shell Venezuela Productos C.A. (3)	2,031	184,590
Shell International Holanda	-	32,226
Shell Guatemala S.A.	10,302	10,302
Shell Marine Products Limited (3)	5,048	168,840
Shell Trinidad Limited	21,772	6,520
Shell Colombia (3)	266,278	3,731
Shell Netherland	26,434	-
Otros menores	65,735	14,772
	<u>1,154,816</u>	<u>1,406,922</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Shell Canada Ltd.	51,713	16,318
Shell Oil Products Company	46,607	27,451
Shell CAPSA (Argentina)	-	11,536
Shell Western Supply and Trading (4)	1,028	834,844
Shell International Petroleum Company Limited (5)	530,974	1,473,274
Shell Information and Technology	15,133	40,421
Shell Colombia	66,811	-
Shell Lubricantes del Perú	28,162	-
	<u>740,428</u>	<u>2,403,844</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro por: i) cargos por contribución de costos por US\$353,852 (2006: US\$205,028), y ii) valores por cobrar por cargos regionales incurridos por cuenta de esta compañía por US\$78,585 (2006: US\$98,000); iii), además en el 2006 incluía también prima pagada por cuenta de Shell International Petroleum Company anterior accionista mayoritaria de Shell Ecuador S.A. al Ministerio de Energía y Minas por la cesión de acciones mencionada en Nota 1 por US\$238,080, saldos liquidados durante el 2007.
- (2) Corresponde a valores por cobrar en concepto de gastos administrativos por cuenta de esta compañía.
- (3) Saldo por cobrar por venta de productos terminados a estas compañías relacionadas.
- (4) Corresponden sustancialmente al saldo de importaciones pendientes de pago. Estos montos no generan intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

(5) Véase Nota 17 i).

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compra de materias primas y productos terminados	12,830,946	13,990,132
Recuperación de contribución de costos (6)	319,415	430,484
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de SIPCL (6)	2,098,033	1,788,946
Intereses ganados	386,752	349,495

(6) Corresponde a: a) facturación por US\$319,415 (2006: US\$430,484) en concepto de recuperación de gastos de nómina de ciertos funcionarios de la Compañía quienes realizan labores a favor de compañías relacionadas; y, b) reembolsos de gastos por US\$2,098,033 (2006: US\$1,788,946) 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 y, iii) asesoría de servicios en investigación, desarrollo y soporte técnicos.

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 2007 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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Blending a terceros (1)	284,658	222,939
Arriendos (2)	71,383	36,583
Ganancia ocasional en venta de activos fijos	-	474,769
Otros	533,417 (3)	686,451
	<u>889,458</u>	<u>1,420,742</u>

NOTA 15 - OTROS INGRESOS, NETO
(Continuación)

- (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.
- (3) Incluye principalmente recuperación de gastos de nómina de ciertos funcionarios de la Compañía quienes realizan labores a favor de compañías relacionadas (Véase Nota 12 (6)), ingresos por arriendo de tanques, reversión de provisiones, entre otros conceptos.

NOTA 16 - 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 constituyó 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.

NOTA 17 - 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: i) asesoría en soportes para negocios, ii) asesoría de servicios administrativos y, iii) asesoría de servicios en investigación, desarrollo y soporte técnicos. Los gastos incurridos por la Compañía, durante el año 2007 por cada contrato ascendieron aproximadamente a: i) US\$1,214,144 (2006: US\$1,195,565), ii) US\$88,257 (2006: US\$142,046) y iii) US\$795,632 (2006: US\$451,335) respectivamente. Véase Nota 12 (6).

El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias así como los criterios de aplicación de las mismas relacionadas a estos contratos, son realizadas por la Administración en base al criterio de sus asesores tributarios; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

ii) **Contrato de Distribución de productos -**

Mediante contrato protocolizado el 15 de octubre del 2007, Shell Compañía de Petróleo del Ecuador confiere a favor de Distribuidora de Productos Jucremo JCC Cía. Ltda., la distribución para el territorio nacional de la República del Ecuador, de los productos que la Compañía fabrica y/o importa, con diferentes marcas y presentaciones, no obstante lo estipulado en este contrato, SCPE no está impedido de vender los productos a algunos clientes con los que se mantienen contratos suscritos con anterioridad a la suscripción de este contrato. JCC se obliga a distribuir los productos que SCPE le proporcione, pudiendo contratar con terceros el servicio de reparto o de transporte para el cumplimiento de este contrato. El Distribuidor sólo comprará y distribuirá productos adquiridos directamente de SCPE o de cualquiera de sus afiliadas y no tendrá derecho a comisión alguna por parte de la Compañía.

Las partes acordarán un plan anual de negocios para cada año del contrato, que deberá ser elaborado exclusivamente por la Compañía dentro del mes posterior a la fecha de suscripción. El Distribuidor se obliga a anunciar o mercadear los productos usando una agencia de publicidad aprobada por la Compañía en conformidad con el plan de negocios.

SCPE podrá recomendar los precios a los cuales los productos puedan ser vendidos, sin embargo, el Distribuidor no está obligado a utilizar tales precios.

La Compañía asesorará al Distribuidor sobre la apariencia física de las instalaciones donde se venderán los productos, la comercialización y el almacenamiento y manejo de inventarios.

NOTA 17 - CONTRATOS SUSCRITOS
(Continuación)

El contrato de distribución tiene una duración de tres años, a partir de diciembre del 2007, luego de la aprobación de la licencia para comercializar lubricantes y aceites a favor del Distribuidor por el Ministerio de Minas y Petróleo del Ecuador.

NOTA 18 - 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>
<u>2007</u>			
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	6,014,278	5,162,057	(852,221)
Compañías relacionadas	5,048	1,154,816	1,149,768
Otras	316,493	18,946	(297,547)
	<u>6,335,819</u>	<u>6,335,819</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos por pagar	1,013,479	805,245	(208,234)
Compañías relacionadas	738,882	740,428	1,546
Pasivos acumulados	457,543	401,585	(55,958)
Otras	1,754,600	1,753,054	(1,546)
Provisión para indemnizaciones laborables	-	264,192	264,192
	<u>3,964,504</u>	<u>3,964,504</u>	<u>-</u>
<u>2006</u>			
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	5,242,327	4,207,187	(1,035,140)
Compañías relacionadas	216,931	1,406,922	1,189,991
Otras	172,325	17,474	(154,851)
	<u>5,631,583</u>	<u>5,631,583</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	397,511	422,511	25,000
Impuestos por pagar	489,676	408,813	(80,863)
Compañías relacionadas	1,663,012	2,403,844	740,832
Pasivos acumulados	864,190	641,857	(222,333)
Otras	2,669,981	1,904,149	(765,832)

NOTA 19 - COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía, de acuerdo con las políticas de su Casa Matriz, no mantiene coberturas de seguros contra los riesgos de incendio, pérdida u otros siniestros para sus inventarios y propiedades,

NOTA 19 - COBERTURA DE SEGUROS

(Continuación)

planta y equipo, cuyos saldos netos en libros al 31 de diciembre del 2007 ascienden aproximadamente a US\$8,032,000 (2006: US\$8,838,000).

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de agosto del 2008) 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.