

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. (la "Compañía" o "SCPE") 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. La Compañía, 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. De acuerdo con la referida Decisión 291, 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 los impuestos correspondientes.

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. 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 realizó un proceso de reestructuración y como consecuencia en el 2009 se liquidó a todo el personal de la Compañía. El cierre de la Compañía se encuentra a cargo de la Administración de una compañía relacionada domiciliada en Perú acorde las instrucciones de su Casa Matriz.

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 sus activos y pasivos registrados a su costo, el cual es equivalente a su valor de realización, por lo cual no estima que se generen pérdidas en la realización de los mismos, aplicando los conceptos descritos en la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Conforme a la resolución No.SC.ICL.CPAIFRS.G.11.186.0029229 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 7 de diciembre del 2011, el cual indica que mientras la Compañía no ingrese el trámite de liquidación anticipada de la sociedad en la Superintendencia de Compañías, su representada está obligada a presentar los primeros estados financieros conforme a la NIIF. Los presentes estados financieros de Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo con lo indicado en párrafo anterior. Para efectos comparativos, se han efectuado algunas reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la NIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable.	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 4	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Proporciona los requerimientos contables para la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Revelaciones para acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Proporciona la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente inversiones y deudas con compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Documentos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Documentos y cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) **Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por servicios realizados en años anteriores pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Otros Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores locales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Gastos pagados por anticipado -

En esta cuenta se registra la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presenta al costo histórico.

2.6 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales corrientes de este impuesto. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

La Compañía no ha registrado el correspondiente impuesto a la renta diferido sobre las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias acumuladas pues no hay expectativa que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.7 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.8 Reservas 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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF

4.1 Base de la transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Shell Compañía de Petróleo del Ecuador S. A., debieron

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011. La fecha de transición es el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

Conforme a la resolución No.SC.ICL.CPAIFRS.G.11.186.0029229 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 7 de diciembre del 2011, el cual indica que mientras la Compañía no ingrese el trámite de liquidación anticipada de la sociedad, su representada está obligada a presentar los primeros estados financieros conforme a la NIIF. Estos estados financieros han sido preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha, principalmente la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, y bajo la premisa de que dichas normas serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

La transición de NEC a NIIF no tuvo efectos en el los Estados Financieros de la Compañía, pues la Compañía está en proceso de cierre de sus operaciones y a la fecha de transición no mantenían propiedades, plantas y equipos, inventarios y, adicionalmente, sus cuentas por cobrar ya se encontraban provisionadas por deterioro.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En razón que se encuentra en proceso de cierre de sus actividades, la Compañía se expone principalmente al riesgo de crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

En relación a las inversiones temporales mantenidas con Shell Treasury Centre Limited los riesgos pertinentes son administrados por la Casa Matriz y considera políticas equivalentes a las adoptadas por la Compañía.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

La composición de los instrumentos financieros es la siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	Corriente	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,695,048	2,818,945	16,145,126
Compañías relacionadas	20,956	13,979	67,941
Otras cuentas por cobrar	158	-	-
Total activos financieros	2,716,162	2,832,924	16,213,067
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores	59,829	17,002	35,083
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	13,000,000
Otras cuentas por pagar	-	251	50,351
Total pasivos financieros	59,829	17,253	13,085,434

El valor libro de efectivo y efectivo equivalente, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Bancos	274,813	402,951	2,231,537
Inversiones temporales (1)	2,420,235	2,415,994	13,913,589
	<u>2,695,048</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 trimestrales entre 0.27% y 0.14% (2010: 0.28% y 0.01%) y que a su vencimiento el 6 de enero del 2012 (2010: 7 de enero del 2011) fueron renovadas bajo condiciones similares. Las inversiones mantenidas al 1 de enero del 2010 fueron utilizadas para el pago de US\$13,000,000 a favor de los accionistas.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera de lubricantes (1)	3,372	9,985	9,985
Cartera de bitumen (2)	466,525	507,366	517,811
	<u>469,897</u>	<u>517,351</u>	<u>527,796</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(469,897)</u>	<u>(517,351)</u>	<u>(527,796)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye principalmente el saldo remanente de la cartera de lubricantes que se encuentra en proceso de cobranza judicial.
- (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.) a valor nominal mediante la suscripción de un contrato entre las partes.

9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Situación 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 ha recibido pronunciamientos del SRI a la fecha de emisión de estos estados financieros. Los años 2008 al 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta según registros contables	(229,806)	(287,226)
Menos - Otras rentas exentas y no gravadas	(5,000)	-
Más - Ajuste precios de transferencia	359	-
Más - Gastos no deducibles	<u>183,839</u>	<u>86,449</u>
Pérdida tributaria	(50,608)	(200,777)
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(104,823)</u>	<u>(61,899)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>(104,823)</u>	<u>(61,899)</u>

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta ascendente a US\$104,823, debido a que en el periodo no resultaron utilidades gravables para determinar el impuesto a la renta sobre la base del 24%.

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 24% (2010: 25%) de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía poseía pérdidas tributarias por compensar por US\$262,676 y US\$155,431, respectivamente. La Administración de la Compañía no ha registrado el correspondiente impuesto a la renta diferido pues considera que no hay expectativa de generar utilidades tributables debido a que la Compañía no opera.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y relacionadas a los accionistas de la Compañía o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Inversiones temporales</u>			
Shell Treasury Centre Limited	<u>2,420,235</u>	<u>2,415,994</u>	<u>13,913,589</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>			
Shell International Petroleum Company Limited - SIPCL (1)	-	-	67,941
Shell Global Solutions - SGS (Holanda) (2)	<u>20,956</u>	<u>13,979</u>	-
	<u>20,956</u>	<u>13,979</u>	<u>67,941</u>
<u>Accionistas (Véase Nota 12)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,000,000</u>

- (1) Al 1 de enero del 2010 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.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Compra de materias primas y productos terminados	-	-	2,007,237
Recuperación de contribución de costos	-	-	58,348
Intereses ganados	4,241	2,405	33,052
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de SIPCL (3)	-	-	655,000
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de SGS (4)	40,973	13,979	-

- (3) Al 1 de enero del 2010 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.
- (4) Corresponde a reembolsos de gastos incurridos por cuenta de Shell Global Solutions (SGS) por los siguientes conceptos: i) US\$19,440 por costos de representación legal del año 2011, ii) US\$9,452 por costos de representación legal, iii) US\$17,596 por elaboración de declaraciones y anexos, y iv) US\$485 por cuota ordinaria del 2011 pagada a la Cámara de Industrias de Guayaquil.

Durante el periodo 2011 no se han realizado operaciones de naturaleza similar a las anteriormente mencionadas con terceras partes.

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	517,351	-	(47,454)	469,897
Impuestos por pagar	1,527	115,384	(114,698)	2,213 (1)
<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	527,796	-	(10,445)	517,351
Impuestos por pagar	3,297	93,500	(95,270)	1,527 (1)

- (1) Corresponde a 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 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 1,000,000 (2009: 14,000,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

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, 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.

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011	2011	2010
Servicios públicos	13,934	74,423
Telecomunicaciones	504	-
Servicios profesionales y administrativos	135,836	107,176
Materiales y suministros de oficina	689	490
Mantenimiento y reparación	759	471
Seguros	10,451	-
Suscripción a la Cámara de Industrias de Guayaquil	10,161	11,700
Baja de crédito tributario (1)	96,812	-
Otros gastos	925	95,578
	<u>270,071</u>	<u>289,838</u>

- (1) De los US\$183,034 de Impuestos por recuperar existente al 31 de diciembre del 2010, US\$86,222 fueron utilizados para el pago de anticipo y el saldo de US\$96,812 fue registrado como resultado del año por haber caducado el plazo para su utilización.

SHELL COMPAÑÍA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTROS INGRESOS, NETOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses ganados por deudas (1)	21,321	-
Ingresos por reembolso de gastos a Shell Global Solutions (2)	9,452	-
Cobro de cuentas por cobrar (3)	6,000	-
Otros	251	207
	<u>36,024</u>	<u>207</u>

- (1) Corresponde a cobro de intereses relacionados a la deuda de Constructora de Caminos S.A., liquidada en el 2011.
- (2) Corresponde a registro de reembolso de gastos por cobrar a Shell Global Solutions (SGS).
- (3) Corresponde a reversión de provisión de deterioro de cuentas por cobrar por cobro de la cartera vencida que mantenía ICONS S.A.

15. CONTINGENCIAS

(a) 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.

(b) 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. En 11 de octubre del 2011, se dictó sentencia favorable para la Compañía, lo cual puso fin al proceso judicial. En la actualidad el proceso ha quedado inclusive archivado.

SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.