

SOKOLOIL S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
SOKOLOIL S.A.

Quito – Ecuador, mayo 1 de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía SOKOLOIL S.A., que comprende el balance general por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía SOKOLOIL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

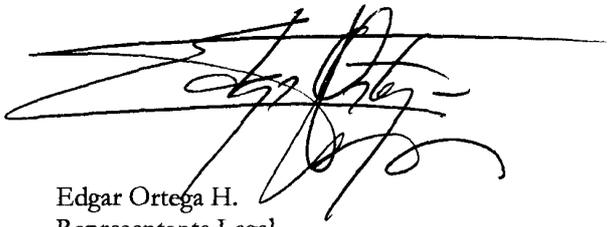
Checoslovaquia E10-195 y Eloy Alfaro
Edificio Cuarzo 4to. Piso, Oficina 2.
Telf.: (+593 2) 3324023 / 3324044
www.asauditores.ec
Quito - Ecuador



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía SOKOLOIL S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



SOKOLOIL S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|------------------------------|-------------------------|-------------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Activos circulantes | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3) | US\$ | 184,752 | 7,111 | |
| Inversiones temporales (Nota 4) | | 1,049 | 152,714 | |
| Cuentas por cobrar (Nota 5) | | 108,807 | 544,647 | |
| Pagos anticipados (Nota 6) | | <u>50,012</u> | <u>134,039</u> | |
| Total activos circulantes | | <u>344,620</u> | <u>838,512</u> | |
| Activos no circulantes | | | | |
| Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 426,573 en el 2011 y US\$ 301,289 en el 2010 (Nota 7) | | <u>356,988</u> | <u>436,099</u> | |
| Total Activos | US\$ | <u>701,609</u> | <u>1,274,610</u> | |

SOKOLOIL S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|-------------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | |
| Pasivos circulantes | | |
| Sobregiro bancario | US\$ 26,120 | 0 |
| Cuentas por pagar (Nota 8) | 227,790 | 693,056 |
| Obligaciones fiscales (Nota 9) | <u>27,524</u> | <u>161,230</u> |
| Total Pasivos circulantes | <u>281,434</u> | <u>854,287</u> |
| Pasivo largo plazo | | |
| Obligaciones laborales largo plazo | <u>30,553</u> | <u>0</u> |
| Total Pasivos | US\$ <u>311,987</u> | <u>854,287</u> |
| Patrimonio de los Accionistas | | |
| Capital social, 1,900 acciones de US\$ 1 cada una, 1,900 suscritas y pagadas (Nota 10) | 1,900 | 1,900 |
| Reserva de capital (Nota 11) | 120 | 120 |
| Reserva legal (Nota 12) | 958 | 958 |
| Reserva facultativa | 842 | 842 |
| Resultados acumulados | <u>385,801</u> | <u>416,503</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | US\$ <u>389,622</u> | <u>420,323</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los socios | US\$ <u>701,609</u> | <u>1,274,610</u> |

SOKOLOIL S.A.

Estados de Pérdidas & Ganacias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Años terminados</u> | |
|---|-------------------------------------|--------------------|
| | <u>el 31 de diciembre de</u> | |
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Ingresos operativos | | |
| Ventas netas | US\$ 3,732,340 | 4,744,105 |
| Gastos operacionales | | |
| Gastos de venta y administrativos | <u>3,377,158</u> | <u>4,431,521</u> |
| Utilidad en operación | <u>355,182</u> | <u>312,584</u> |
| Otros ingresos / (gastos) | | |
| Ingresos / (gastos) financieros, neto | <u>39,846</u> | <u>8,938</u> |
| Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta | US\$ <u>395,029</u> | <u>321,521</u> |
| Participación de trabajadores (Nota 13) | 59,254 | 48,228 |
| Impuesto a la renta (Nota 13) | <u>111,554</u> | <u>76,171</u> |
| Utilidad líquida del ejercicio | US\$ <u>224,220</u> | <u>197,122</u> |
| Utilidad neta por acción | US\$ <u>118</u> | <u>104</u> |

SOKOLOIL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva facultativa</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 1,900 | 958 | 842 | 120 | 439,270 | 443,091 |
| Ajustes | 0 | 0 | 0 | 0 | (219,889) | (219,889) |
| Resultado del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 197,122 | 197,122 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 1,900 | 958 | 842 | 120 | 416,503 | 420,323 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | (254,922) | (254,922) |
| Resultado del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 224,220 | 224,220 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 1,900 | 958 | 842 | 120 | 385,801 | 389,622 |

SOKOLOIL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Años terminados el | |
|--|------------------------------|------------------------|
| | el 31 de diciembre de | |
| | 2011 | 2010 |
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US\$ 4,238,580 | 4,493,518 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | <u>(3,937,628)</u> | <u>(4,532,123)</u> |
| Efectivo neto provisto / (pagado) en las actividades de operación y otros | <u>300,952</u> | <u>(38,605)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Otros activos largo plazo | 0 | 0 |
| Adiciones de propiedades y equipos | (46,174) | (51,081) |
| Inversiones temporales | <u>151,665</u> | <u>30,565</u> |
| Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de inversión | <u>105,491</u> | <u>(20,516)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | |
| Sobregiros bancarios | 26,120 | |
| Pago de dividendos | <u>(254,922)</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(228,802)</u> | <u>0</u> |
| (Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | <u>177,641</u> | <u>(59,121)</u> |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | <u>7,111</u> | <u>66,232</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3) | US\$ <u>184,752</u> | <u>7,111</u> |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación | | |
| Utilidad líquida del ejercicio | <u>224,220</u> | <u>197,122</u> |
| Ajustes: | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 125,284 | 118,066 |
| Participación trabajadores | 59,254 | 48,228 |
| Impuesto a la renta | 111,554 | 76,171 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | 435,840 | (250,587) |
| Pagos anticipados | 84,027 | 49,767 |
| Cuentas por pagar | (636,075) | (150,816) |
| Obligaciones fiscales | (133,706) | (126,557) |
| Pasivos acumulados | <u>30,553</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | US\$ <u>300,952</u> | <u>(38,605)</u> |

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

Sokoloil S.A. fue constituida según escritura pública 1013 del 12 de agosto de 1999 celebrada en la notaría Primera del cantón Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de septiembre de 1999, siendo su objetivo social la ejecución de obras de ingeniería y prestación de servicios para la industria hidrocarburífera y de generación eléctrica, venta de tubería de acero, mantenimiento de maquinarias y equipos para la industria petrolera e inspección de control de obras y equipos.

Mediante escritura pública 773 celebrada el 24 de mayo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de noviembre del 2002. La Junta General de Accionistas reunida el 24 de abril del 2001; resolvió aumentar el capital US\$ 1,500, que sumados al capital anterior lo fijan en la suma de US\$ 1,900.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, planta y equipo.-

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

| | |
|------------------------------|-----|
| Maquinaria y equipo | 10% |
| Equipos de oficina | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Instalaciones y adecuaciones | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de computación | 33% |

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la prestación efectiva de los servicios y sobre la transferencia de los bienes, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el efectivo y equivalente de efectivo se conforman según el siguiente detalle:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------|----------------|--------------|
| Caja | 150 | 150 |
| Bancos | 183,349 | 5,716 |
| Fondos rotativos | 1,253 | 1,245 |
| | <u>184,752</u> | <u>7,111</u> |

(4) Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la cuenta inversiones temporales se compone de:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------|--------------|----------------|
| Fondos Pichincha | <u>1,049</u> | <u>152,714</u> |
| | <u>1,049</u> | <u>152,714</u> |

Las inversiones temporales se efectúan en forma mensual por tanto éstas generan intereses, dependiendo del depósito de la inversión, de igual manera se puede efectuar el rescate de fondos cuando la Compañía estima necesario hacerlo. Los movimientos de la cuenta inversiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como se indica a continuación:

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | |
|-------------------------|------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 152,714 | 183,279 |
| Inversión | 310,000 | 1,580,000 |
| Interes ganado | 775 | 2,435 |
| Rescate de fondos | <u>(462,440)</u> | <u>(1,613,000)</u> |
| Saldo al final del año | <u>1,049</u> | <u>152,714</u> |

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar | | |
| Clientes Nacionales | US\$ 0 | 241,692 |
| Empleados | 6,707 | 26,817 |
| Proveedores | 2,100 | 71,969 |
| Varios | 100,000 | 204,169 |
| Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro | US\$ <u>108,807</u> | <u>544,647</u> |

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta pagos anticipados se conforman según el siguiente detalle:

| | <u>s</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| IVA en compras | | |
| 12% Compras Locales | 21,005 | 34,444 |
| 12% Importaciones | 0 | 3,885 |
| Cédito tributario | 29,007 | |
| Crédito Tributario Retenciones | | |
| 2% Otros Servicios | 0 | 0 |
| 1% Otras Retenciones Aplicables | 0 | 0 |
| 2% Otras retenciones Aplicables | 0 | 94,919 |
| Seguros | | |
| Seguros Prepagados | 77,213 | 77,213 |
| Amortización Seguros Prepagados | (77,213) | (76,421) |
| | <u>50,012</u> | <u>134,039</u> |

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de propiedad y equipo es como se muestra a continuación:

| <u>Costo</u> | <u>Saldo al 31/12/2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo al 31/12/2010</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo al 31/12/2011</u> |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Muebles y Enseres | 20.807 | 4.074 | 24.881 | 6.091 | 30.972 |
| Maquinaria y Equipo | 27.819 | 12.422 | 40.241 | 36.450 | 76.691 |
| Instalaciones Camper | 0 | 11.690 | 11.690 | 0 | 11.690 |
| Equipos de Computación | 15.818 | 921 | 16.738 | 3.632 | 20.371 |
| Vehiculos Equipos de Transporte | 524.255 | 0 | 524.255 | 0 | 524.255 |
| Equipos y Herramientas | 97.609 | 21.974 | 119.583 | 0 | 119.583 |
| | <u>686.308</u> | <u>51.081</u> | <u>737.388</u> | <u>46.173</u> | <u>783.561</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(183.223)</u> | <u>(118.066)</u> | <u>(301.289)</u> | <u>(125.284)</u> | <u>(426.573)</u> |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada | <u>503.084</u> | | <u>436.099</u> | | <u>356.988</u> |

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de cuentas por pagar es como se muestra a continuación:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| Proveedores | US\$ | 98.236 | 535.854 |
| Empleados | | | |
| Sueldos y Salarios | | 52.500 | 89.990 |
| 15% participación trabajadores | | 59.254 | 48.228 |
| Instituto de seguridad social | | | |
| Aportes por pagar | | 14.783 | 16.021,05 |
| Prestamos por pagar | | 1.789 | 2.963,38 |
| Fondos de reserva | | 1.227 | 0,00 |
| Total cuentas por pagar | US\$ | <u>227.790</u> | <u>693.056</u> |

(9) Obligaciones fiscales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de obligaciones fiscales es como se muestra a continuación:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|------|---------------|----------------|
| Servicio de rentas internas | | | |
| Impuesto a la renta | | 18.121 | 76.171 |
| Ret. en le fuente imp. a la renta | | 2.807 | 7.129 |
| IVA en ventas | | 0 | 67.409 |
| Retenciones de IVA | | 6.596 | 10.521 |
| Obligaciones fiscales | US\$ | <u>27.524</u> | <u>161.230</u> |

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Patrimonio de los accionistas

(10) Capital

Sokoloil S.A., se constituyó en la ciudad de Quito – Ecuador el 12 de agosto de 1999, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social de la Compañía está constituido por 1,900 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

(11) Reserva de capital

El saldo acreedor de 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. Esta reserva 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.

(12) Reserva de legal

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

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta | US\$ 395.029 | 321.522 |
| (-) 15% Participación trabajadores | (59.254) | (48.228) |
| (-) Ingresos exentos | 0 | 0 |
| Gastos no deducibles locales | 146.446 | 31.392 |
| (-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | (17.411) | 0 |
| (+/-) Otras partidas conciliatorias | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Base imponible para impuesto a la renta | <u>464.809</u> | <u>304.685</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>111.554</u> | <u>76.171</u> |

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

(14) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

SOKOLOIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Ajustes

Al 31 de diciembre de 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertos ajustes efectuados para la presentación del informe, tal como se indica a continuación

| | <u>Según</u> <u>registros</u> <u>contables</u> | <u>Ajustes</u> | | <u>Según</u> <u>estados</u> <u>financieros</u> |
|-----------------------------------|--|----------------|-----------------|--|
| | | <u>Debitos</u> | <u>Creditos</u> | |
| <u>Año 2010</u> | | | | |
| Balance general | | | | |
| Pasivos: | | | | |
| 15% utilidades por pagar | US\$ 0 | 0 | 103.062 | (103.062) |
| 25% Impuesto a la Renta por pagar | 0 | 0 | 144.748 | (144.748) |

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.