



ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

INDICE

Páginas

Informe de los Auditores Independientes.	3
Balances Generales.	4
Estados de Resultados.	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo.	7
Notas a los Estados Financieros.	8 - 15

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Organización Iliniza S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ORGANIZACION ILINIZA S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Organización Iliniza S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Organización Iliniza S. A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Organización Iliniza S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

UHY Audit & Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Gustavo Tobar
Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

Quito, 3 de julio del 2009

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito – Ecuador)

Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	
<u>Activos</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	96	127
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2008 y 2007	4	<u>265,749</u>	148,191
Inventarios		-	<u>322</u>
Total activos corrientes		<u>265,845</u>	<u>148,640</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 202,308 en el 2008 y US\$ 186,591 en el 2007	5	<u>38,108</u>	53,825
Inversiones en acciones	6	<u>1,700,911</u>	1,710,251
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
Total activos	US\$	<u>2,005,933</u>	<u>1,913,785</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	US\$ <u>469,508</u>	319,911
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>8,028</u>	<u>8,058</u>
Total pasivos corrientes		<u>477,536</u>	<u>327,969</u>
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>12,637</u>	<u>11,521</u>
Total pasivos		<u>490,173</u>	<u>339,490</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	9	<u>1,140,500</u>	1,140,500
Aportes para futuras capitalizaciones	9	<u>841,733</u>	841,733
Reserva legal	9	<u>15</u>	15
Reserva de capital	9	<u>234,130</u>	234,130
Déficit acumulado	9	<u>(700,618)</u>	<u>(642,083)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,515,760</u>	<u>1,574,295</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,005,933</u>	<u>1,913,785</u>

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración, ventas y generales	US\$	<u>39,426</u>	<u>49,367</u>
Pérdida en operación		<u>39,426</u>	<u>49,367</u>
Otros gastos			
Gastos financieros		752	892
Pérdida por ajuste de valor patrimonial proporcional de las subsidiarias		9,339	276,253
Otros gastos	10	<u>10,168</u>	<u>270,938</u>
Total otros gastos, neto		<u>20,259</u>	<u>548,083</u>
Pérdida neta	10	<u>59,685</u>	<u>597,450</u>
Pérdida por acción común	2 (g) US\$	<u>0,0523</u>	<u>0,5238</u>

Sra. Alexandra Yánez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 9)	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal (nota 9)	Reserva de capital (nota 9)	Déficit acumulado	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,140,500	841,733	15	234,130	(44,633)	2,171,745
Pérdida neta	-	-	-	-	(597,450)	(597,450)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,140,500	841,733	15	234,130	(642,083)	1,574,295
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	1,150	1,150
Pérdida neta	-	-	-	-	(59,685)	(59,685)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,140,500</u>	<u>841,733</u>	<u>15</u>	<u>234,130</u>	<u>(700,618)</u>	<u>1,515,760</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ -	2,634
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(145,497)</u>	<u>(1,755)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	<u>(145,497)</u>	879
Intereses pagados	<u>(752)</u>	<u>(892)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(146,249)</u>	<u>(13)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento préstamos de compañía relacionada	<u>146,218</u>	-
Disminución neto del efectivo	<u>(31)</u>	<u>(13)</u>
Efectivo al inicio del período	<u>127</u>	<u>140</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>96</u>	<u>127</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ <u>(59,685)</u>	<u>(597,450)</u>
Ajustes de conciliación pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	<u>15,717</u>	18,852
Reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>1,116</u>	772
Gasto por el ajuste del valor patrimonial proporcional	<u>9,339</u>	276,253
Ajustes de años anteriores	<u>1,150</u>	-
	<u>27,322</u>	<u>295,877</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(117,558)</u>	<u>(2,634)</u>
Disminución en inventarios	<u>322</u>	-
Aumento en cuentas por pagar	<u>3,380</u>	301,780
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(30)</u>	<u>2,414</u>
	<u>(113,886)</u>	<u>301,560</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(146,249)</u>	<u>(13)</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

Organización Iliniza S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 3 de febrero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero de 1976 bajo la denominación de Iliniza Cía. Ltda. El 27 de enero de 1986 cambió su razón social por Organización Iliniza S. A. Su actividad principal constituye la tenencia de acciones en sus compañías relacionadas Dichem del Ecuador S.A. & Petróleos Summa – Pet C.A.

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de la crisis antes indicada y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) **Base de Presentación -**

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

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Compañía por forma parte de una Compañía o tenedora de acciones, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las NIIF para la preparación de sus estados financieros.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

b) Flujos 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.

c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores 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 las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos y maquinaria	10%
Vehículos	<u>20%</u>

e) Inversiones en Subsidiarias -

Las inversiones en acciones en subsidiarias (en las que la Compañía posee más del 50% con derecho a voto) están registradas al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades y/o pérdidas de las subsidiarias; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben.

f) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

g) Pérdida por Acción -

La pérdida por acción común se calcula dividiendo la pérdida neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de US\$ 1,140,500 en el 2008 y 2007, respectivamente.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

h) Estimaciones y Supuestos -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice 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 finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía mantiene importantes transacciones con compañías relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Compañía y de sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 4):		
Matelec S. A.	US\$ 3,833	3,833
Costabelle Holding S. A.	96,920	96,920
Di-Chem	115,655	-
Petroleos Summa-Pet S.A.	2,391	-
Accionistas	655	655
	US\$ <u>219,454</u>	<u>101,408</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Petróleos Summa-Pet C. A.	US\$ 334,680	282,123
Dichem del Ecuador S. A.	112,081	18,420
	US\$ <u>446,761</u>	<u>300,543</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses. En adición, en el 2007 las cuentas por pagar a Petróleos Summa-Pet C. A. incluyen USA 270,938 que representan a multas impuestas a Petróleos Summa – Pet C.A. por contratos de años anteriores suscritos con Petroproducción y que han sido asumidas por Organización Iliniza S. A.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas Por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	US\$	113	113
Comisiones ganadas		<u>40,374</u>	<u>40,374</u>
		40,487	40,487
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)		<u>(43)</u>	<u>(43)</u>
		40,444	40,444
Compañías relacionadas (nota 3)		219,454	101,408
Impuesto al Valor Agregado – IVA		3,117	3,117
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)		1,193	1,193
Otras		<u>1,541</u>	<u>2,029</u>
Total	US\$	<u>265,749</u>	<u>148,191</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de cuentas por cobrar - comisiones tiene una antigüedad mayor a 365 días; sin embargo, la Compañía no ha adoptado una metodología para determinar la provisión requerida para dichas cuentas por cobrar, puesto que estima recuperarlas en el mediano plazo, y debido a que en los momentos actuales no le representaría un beneficio tributario. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que en el evento de que exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar se efectúe una provisión, el efecto de esta desviación en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no ha sido reconocido en los estados financieros.

5. Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	US\$	187	187
Edificios		156,825	156,825
Muebles y enseres		17,989	17,989
Equipos y maquinaria		10,362	10,362
Vehículos		<u>55,053</u>	<u>55,053</u>
		240,416	240,416
Menos depreciación acumulada		<u>(202,308)</u>	<u>(186,591)</u>
Total	US\$	<u>38,108</u>	<u>53,825</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo neto al inicio del año	US\$	53,825	72,677
Adiciones al costo		-	-
Gasto por depreciación del año		<u>(15,717)</u>	<u>(18,852)</u>
Saldo neto al final del año	US\$	<u>38,108</u>	<u>53,825</u>

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Inversiones en acciones

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.980 acciones en el 2008 y 2007, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	US\$ 953,761	931,054
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
94% de participación equivalente a 820,000 en el 2008 y 2007, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>747,150.</u>	<u>779,197</u>
Total	US\$ <u>1,700,911</u>	<u>1,710,251</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Petróleos Summa - Pet C. A.</u>	<u>Dichem del Ecuador S. A.</u>	<u>Petroleos Summa - Pet C. A.</u>	<u>Dichem del Ecuador S. A.</u>
Activos	US\$ <u>6,583,817</u>	<u>6,175,385</u>	<u>1,907,949</u>	<u>3,046,517</u>
Pasivos	US\$ <u>5,925,374</u>	<u>5,220,574</u>	1,215,413	2,114,437
Patrimonio, neto	<u>658,443</u>	<u>954,811</u>	<u>692,536</u>	<u>932,080</u>
	US\$ <u>6,583,817</u>	<u>6,175,385</u>	<u>1,907,949</u>	<u>3,046,517</u>
Ingresos	US\$ <u>4,311,177</u>	<u>4,907,828</u>	1,144,253	3,769,883
Costos y gastos	<u>(4,304,976)</u>	<u>(4,894,238)</u>	<u>(1,128,279)</u>	<u>(3,742,000)</u>
Utilidad neta	US\$ <u>6,201</u>	<u>13,590</u>	<u>15,974</u>	<u>27,883</u>

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008		2007	
		Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petroleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
Capital social	US\$	820,000	673,980	820,000	673,980
Aportes para futuros aumentos de capital		221,857	-	262,151	-
Reserva legal		1,878	37,677	1,878	37,677
Utilidades disponibles		<u>(385,292)</u>	<u>243,154</u>	<u>(391,493)</u>	<u>220,423</u>
	US\$	<u>658,443</u>	<u>954,811</u>	<u>692,536</u>	<u>932,080</u>

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Proveedores	US\$	2,047	2,264
Compañías relacionadas (nota 3)		446,761	300,543
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		16,583	13,615
Retenciones e impuestos por pagar		104	488
Sueldos		1,729	716
Otras		<u>2,284</u>	<u>2,285</u>
Total	US\$	<u>469,508</u>	<u>319,911</u>

8. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2006		Saldos a 31 de diciembre del 2007		Saldos al 31 de diciembre del 2008	
			Cargo al gasto		Cargo al gasto		Cargo al gasto
Jubilación patronal	US\$	6,816	772	7,588	1,116	8,704	
Desahucio		<u>3,933</u>	-	<u>3,933</u>	-	<u>3,933</u>	
Total	US\$	<u>10,749</u>	<u>772</u>	<u>11,521</u>	<u>1,116</u>	<u>12,637</u>	

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2008 ascienden a US\$ 8,704 y US\$ 3,933, respectivamente (al 31 de diciembre del 2007 US\$ 7,588 y US\$ 3,933, respectivamente). La reserva para jubilación patronal corresponde a los empleados con un tiempo de servicio igual o mayor de 10 años y menor de 25 años. El método actuarial utilizado es el "Prospectivo".

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 200 en el 2008 y US\$ 170 en el 2007), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

9. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 1,140,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricción a las utilidades

De acuerdo a 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 utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene del la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta

La conciliación de la pérdida contable con la pérdida tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 fueron las siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	US\$	(59,685)	(597,450)
Más gastos no deducibles		<u>10,168</u>	<u>271,640</u>
Pérdida tributaria		<u>(49,517)</u>	<u>(325,810)</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar
Saldos al inicio del año	1,193	1,193
Pagos efectuados	-	-
Saldos al final del año (notas 4)	<u>1,193</u>	<u>1,193</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2004 al 2007.

11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de nuestro informe 3 de julio del 2009 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Contador