



ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

INDICE

Páginas

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 18

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 estados financieros que se acompañan de **Organización Iliniza S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

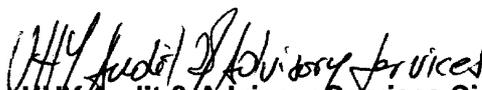
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

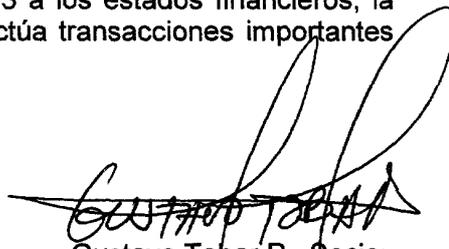
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera **Organización Iliniza S. A.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de Énfasis

7. 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.


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


Gustavo Tobar P., Socio
Representante Legal

Quito, 28 de agosto del 2010

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	95	96
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2009 y 2008	4	363,094	265,749
Inventarios		-	-
Total activos corrientes		363,189	265,845
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 209,133 en el 2009 y US\$ 202,308 en el 2008	5	31,283	38,108
Inversiones en acciones	6	1,511,326	1,700,911
Otros activos		1,069	1,069
Total activos	US\$	1,906,867	2,005,933
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	US\$ 610,046	469,508
Pasivos acumulados – beneficios sociales		8,899	8,028
Total pasivos corrientes		618,945	477,536
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	12,637	12,637
Total pasivos		631,582	490,173
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	1,140,500	1,140,500
Aportes para futuras capitalizaciones	9	841,733	841,733
Reserva legal	9	15	15
Reserva de capital	9	-	234,130
Déficit acumulado	9	(706,963)	(700,618)
Total patrimonio de los accionistas		1,275,285	1,515,760
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	1,906,867	2,005,933

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.

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración, ventas y generales	US\$	<u>47,882</u>	<u>39,426</u>
Pérdida en operación		<u>47,882</u>	<u>39,426</u>
Otros gastos (ingresos):			
Gastos financieros		1,748	752
Pérdida por el ajuste del valor patrimonial proporcional de las subsidiarias		189,585	9,339
Otros gastos		<u>1,260</u>	<u>10,168</u>
Total otros gastos, neto		<u>192,593</u>	<u>20,259</u>
Pérdida neta	9	240,475	59,685
Pérdida por acción común	2 (g) US\$	<u>0,2108</u>	<u>0,0523</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.

Estado de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(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 2007	1,140,500	841,733	15	234,130	(642,083)	1,574,295
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	1,150	1,150
Pérdida neta	-	-	-	-	(59,685)	(59,685)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,140,500	841,733	15	234,130	(700,618)	1,515,760
Absorción de pérdidas	-	-	-	(234,130)	234,130	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(240,475)	(240,475)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,140,500</u>	<u>841,733</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>(706,963)</u>	<u>1,275,285</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Lcdo. Byron Tamayo
Contador

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	US\$ <u>(137,004)</u>	<u>(145,497)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	<u>(137,004)</u>	<u>(145,497)</u>
Intereses pagados	<u>(1,748)</u>	<u>(752)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(138,752)</u>	<u>(146,249)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento préstamos de compañía relacionada	<u>138,751</u>	<u>146,218</u>
Disminución neto del efectivo	(1)	(31)
Efectivo al inicio del período	<u>96</u>	<u>127</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>95</u>	<u>96</u>
Conciliación de la Pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Pérdida neta	<u>(240,475)</u>	<u>(59,685)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	US\$ 6,825	15,717
Reserva para jubilación patronal y desahucio	-	1,116
Gasto por el ajuste del valor patrimonial proporcional	189,585	9,339
Ajustes de años anteriores	-	1,150
	<u>196,410</u>	<u>27,322</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(97,345)</u>	<u>(117,558)</u>
Disminución en inventarios	-	322
Aumento en cuentas por pagar	1,787	3,380
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>871</u>	<u>(30)</u>
	<u>(94,687)</u>	<u>(113,886)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(138,752)</u>	<u>(146,249)</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.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

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 y Petróleos Summa-Pet S.A.

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario, han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República 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 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2011. La Compañía en el 2010, ha iniciado las actividades tendientes al cumplimiento de esta disposición legal.

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.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

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 irre recuperables.

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.

La Compañía no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por estos conceptos, puesto que estima que la reserva y el gasto requeridos no serían significativos.

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 2009 y 2008, respectivamente.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

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 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 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 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 4):		
Dichem del Ecuador S. A.	US\$ 212,424	115,655
Costabelle Holding S. A.	96,920	96,920
Matelec S. A.	3,833	3,833
Petróleos Summa-Pet C. A.	2,591	2,391
Accionistas	<u>655</u>	<u>655</u>
	US\$ <u>316,423</u>	219,454
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Petróleos Summa-Pet C. A.	US\$ 385,354	334,680
Dichem del Ecuador S. A.	<u>200,158</u>	<u>112,081</u>
	US\$ <u>585,512</u>	<u>446,761</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

4. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
 (Con cifras correspondientes del 2008)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	US\$	113	113
Comisiones ganadas		<u>40,374</u>	<u>40,374</u>
		<u>40,487</u>	<u>40,487</u>
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)		<u>(43)</u>	<u>(43)</u>
		<u>40,444</u>	<u>40,444</u>
Compañías relacionadas (nota 3)		<u>316,423</u>	219,454
Impuesto al Valor Agregado – IVA		<u>3,486</u>	3,117
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)		<u>1,193</u>	1,193
Otras		<u>1,548</u>	<u>1,541</u>
Total	US\$	<u>363,094</u>	<u>265,749</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, 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 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	US\$	187	187
Edificios		<u>156,825</u>	156,825
Muebles y enseres		<u>17,989</u>	17,989
Equipos y maquinaria		<u>10,362</u>	10,362
Vehículos		<u>55,053</u>	<u>55,053</u>
		<u>240,416</u>	240,416
Menos depreciación acumulada		<u>(209,133)</u>	<u>(202,308)</u>
Total	US\$	<u>31,283</u>	<u>38,108</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo neto al inicio del año	US\$	38,108	53,825
Gasto por depreciación del año		<u>(6,825)</u>	<u>(15,717)</u>
Saldo neto al final del año	US\$	<u>31,283</u>	<u>38,108</u>

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
 (Con cifras correspondientes del 2008)

6. Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.980 acciones en el 2009 y 2008, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	US\$ 906,505	953,761
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
94% de participación equivalente a 820,000 en el 2009 y 2008, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	604,821	<u>747,150</u>
Total	US\$ <u>1,511,326</u>	<u>1,700,911</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>		<u>2008</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>3,737,738</u>	<u>3,897,972</u>	<u>6,583,817</u>	<u>6,175,385</u>
Pasivos	US\$ <u>3,094,311</u>	<u>2,990,468</u>	5,925,374	5,220,574
Patrimonio, neto	<u>643,427</u>	<u>907,504</u>	<u>658,443</u>	<u>954,811</u>
	US\$ <u>3,737,738</u>	<u>3,897,972</u>	<u>6,583,817</u>	<u>6,175,385</u>
Ingresos	US\$ <u>1,632,349</u>	<u>5,657,350</u>	4,311,177	4,907,828
Costos y gastos	<u>(1,608,227)</u>	<u>(5,623,160)</u>	<u>(4,304,976)</u>	<u>(4,894,238)</u>
Utilidad neta	US\$ <u>24,122</u>	<u>34,190</u>	<u>6,201</u>	<u>13,590</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Petróleos</u> Summa - Pet <u>C. A.</u>	<u>Dichem</u> del Ecuador <u>S. A.</u>	<u>Petroleos</u> Summa - Pet <u>C. A.</u>	<u>Dichem</u> del Ecuador <u>S. A.</u>
Capital social	US\$ 820,000	673,980	820,000	673,980
Aportes para futuros aumentos de capital	221,857	-	221,857	-
Reserva legal	1,878	37,677	1,878	37,677
Utilidades disponibles	<u>(400,308)</u>	<u>195,847</u>	<u>(385,292)</u>	<u>243,154</u>
	US\$ <u>643,427</u>	<u>907,504</u>	<u>658,443</u>	<u>954,811</u>

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$ 2,047	2,047
Compañías relacionadas (nota 3)	585,512	446,761
Retenciones e impuestos por pagar	6	16,583
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	19,550	104
Sueldos	645	1,729
Otras	<u>2,286</u>	<u>2,284</u>
Total	US\$ <u>610,046</u>	<u>469,508</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 2009 y 2008 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2007	Ajuste	Saldos a 31 de diciembre del 2008	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2009
Jubilación patronal	US\$ 7,588	1,116	8,704	-	8,704
Desahucio	<u>3,933</u>	-	<u>3,933</u>	-	<u>3,933</u>
Total	US\$ <u>11,521</u>	<u>1,116</u>	<u>12,637</u>	-	<u>12,637</u>

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

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 2009 ascienden a US\$ 10,046 y US\$ 6,816, 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 2009 y 2008, 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\$ 240 en el 2009 y US\$ 218 en el 2008), 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 2009 y 2008, 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.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de 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.

10. Impuesto a la Renta

Conciliación Tributaria

La conciliación de la pérdida contable con la pérdida tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(240,475)	(59,685)
Más gastos no deducibles	<u>1,260</u>	<u>10,168</u>
Pérdida tributaria	<u>(239,214)</u>	<u>(49,517)</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>
Saldos al inicio del año	1,193	1,193
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año (nota 4)	<u>1,193</u>	<u>1,193</u>

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.
- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

Participación de los Trabajadores en las utilidades

De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de nuestro informe (28 de agosto del 2010) 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