

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 17

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 2010, y los estados conexos de utilidades, 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

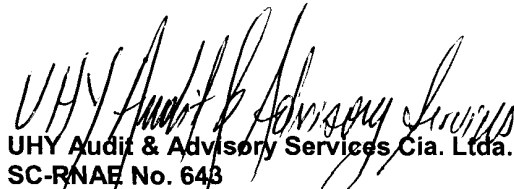
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos 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 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.
8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.


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

Quito, 11 de Mayo del 2011


Gustavo Tobar P., Socio
Representante Legal



ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

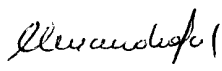
Balance General

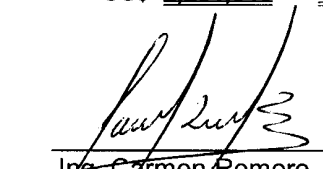
31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ -	95
Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2010 y 2009	4	<u>149,134</u>	<u>363,094</u>
Total activos corrientes		<u>149,134</u>	<u>363,189</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 213,467 en el 2010 y US\$ 209,133 en el 2009	5	<u>76,262</u>	31,283
Inversiones en acciones	6	<u>1,993,842</u>	1,511,326
Cargos diferidos		<u>61,039</u>	-
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
Total activos		US\$ <u>2,281,346</u>	<u>1,906,867</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros Bancarios		US\$ <u>4,392</u>	-
Cuentas por pagar	7	<u>752,260</u>	610,046
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>8,662</u>	<u>8,899</u>
Total pasivos corrientes		<u>765,314</u>	<u>618,945</u>
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>14,471</u>	<u>12,637</u>
Total pasivos		<u>779,785</u>	<u>631,582</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	9	<u>1,140,500</u>	1,140,500
Aportes para futuras capitalizaciones	9	<u>601,099</u>	841,733
Reserva legal	9	<u>15</u>	15
Reserva Revalorización Patrimonio	9	<u>554,968</u>	-
Déficit acumulado	9	<u>(795,021)</u>	<u>(706,963)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,501,561</u>	<u>1,275,285</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ <u>2,281,346</u>	<u>1,906,867</u>


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Ing. Carmen Romero
Contadora General

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

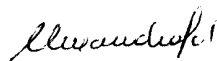
ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estado de Utilidades

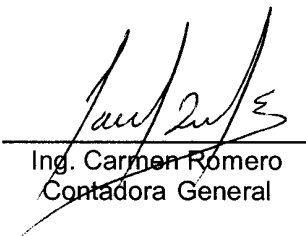
**Año terminado el 31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes al 2009)**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otros Ingresos no operacionales		(1,117)	-
Gastos de operación:			
Gastos de administración y generales	US\$	<u>58,571</u>	<u>47,882</u>
Pérdida en operación		<u>58,571</u>	<u>47,882</u>
Otros gastos:			
Gastos financieros		302	1,748
Pérdida por el ajuste del valor patrimonial proporcional de las subsidiarias		<u>23,139</u>	189,585
Otros gastos		<u>7,163</u>	<u>1,260</u>
Total otros gastos, neto		<u>30,604</u>	<u>192,593</u>
Pérdida neta	10	US\$ <u>88,058</u>	<u>240,475</u>
Pérdida por acción común	2 (g)	US\$ <u>0.0772</u>	<u>0.2108</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Ing. Carmen Romero
Contadora General

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 9)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal (nota 9)	Reserva de capital (nota 9)	Reserva por valuación (nota 9)	Déficit acumulado	Total patrimonio de los accionistas
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 2009	1,140,500	841,733	15	-	-	(706,963)	1,275,285
Revalorización de terreno (nota 5)	-	-	-	-	49,313	-	49,313
Participación patrimonial por revalorización de terreno en subsidiaria no consolidada	-	-	-	-	505,655	-	505,655
Ajustes	-	(240,634)	-	-	-	-	(240,634)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(88,058)	(88,058)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,140,500</u>	<u>601,099</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>554,968</u>	<u>(795,021)</u>	<u>1,501,561</u>

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Ing. Carmen Romero
Contadora General

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

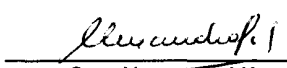
ORGANIZACION ILINIZA S. A.

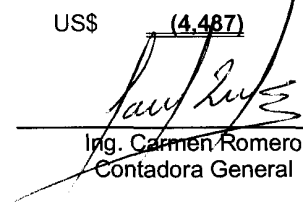
Estado de Flujos de Efectivo

**Año terminado el 31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	US\$	<u>(4,185)</u>	<u>(137,004)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones		<u>(4,185)</u>	<u>(137,004)</u>
Intereses pagados		<u>(302)</u>	<u>(1,748)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(4,487)</u>	<u>(138,752)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aumento en sobregiro bancarios		4,392	-
Disminución préstamos de compañía relacionada		-	<u>138,751</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,392</u>	<u>138,751</u>
Disminución neto del efectivo		(95)	(1)
Efectivo al inicio del período		<u>95</u>	<u>96</u>
Efectivo al final del período	US\$	<u>-</u>	<u>95</u>
Conciliación de la Pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Pérdida neta		<u>(88,058)</u>	<u>(240,475)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	US\$	4,334	6,825
Reserva para jubilación patronal y desahucio		2,900	-
Gasto por el ajuste del valor patrimonial proporcional		23,139	189,585
Utilización desahucio		(1,066)	-
Ajustes de años anteriores		<u>(240,634)</u>	<u>-</u>
		<u>(211,327)</u>	<u>196,410</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		213,960	(97,345)
Aumento otros activos		(61,039)	-
Aumento en cuentas por pagar		142,214	1,787
(Disminución) aumento en pasivos acumulados		<u>(237)</u>	<u>871</u>
		<u>294,898</u>	<u>(94,687)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>(4,487)</u>	<u>(138,752)</u>


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Ing. Carmen Romero
Contadora General

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y sus 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. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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 implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

d) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por el terreno que en el 2010 se contabilizó al valor determinado según avalúo realizado por un perito independiente debidamente calificado. La diferencia entre el costo histórico y el costo revaluado se reconoció en la cuenta del patrimonio – reserva por valuación.

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 2010 y 2009, respectivamente.

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar – otras (nota 4):			
Dichem del Ecuador S. A.	US\$	-	212,424
Costabelle Holding S. A.		96,920	96,920
Matelec S. A.		-	3,833
Petróleos Summa-Pet C. A.		-	2,591
Accionistas		<u>17,978</u>	<u>655</u>
	US\$	<u>114,898</u>	<u>316,423</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar (nota 7):			
Petróleos Summa-Pet C. A.	US\$	470,765	385,354
Dichem del Ecuador S. A.		<u>252,671</u>	<u>200,158</u>
	US\$	<u>723,436</u>	<u>585,512</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009:

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	US\$	113	113
Comisiones ganadas		-	<u>40,374</u>
		113	40,487
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)		<u>(43)</u>	<u>(43)</u>
		70	40,444
Compañías relacionadas (nota 3)		114,898	316,423
Servicio de rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		4,290	3,486
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)		<u>12,528</u>	<u>1,193</u>
		16,818	4,679
Anticipos a proveedores		8,551	-
Otras		<u>8,797</u>	<u>1,548</u>
Total	US\$	<u>149,134</u>	<u>363,094</u>

5. Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	49,500	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>
		289,729	240,416
Menos depreciación acumulada		<u>(213,467)</u>	<u>(209,133)</u>
Total	US\$	<u>76,262</u>	<u>31,283</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo neto al inicio del año	US\$	31,283	38,108
Avaluó del terreno (notas 2 - e y 9)	US\$	49,313	-
Gasto por depreciación del año		<u>(4,334)</u>	<u>(6,825)</u>
Saldo neto al final del año	US\$	<u>76,262</u>	<u>31,283</u>

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

6. Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.980 acciones en el 2010 y 2009, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	US\$ 1,412,160	906,505
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u>		
94% de participación equivalente a 820,000 en el 2010 y 2009, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>581,682</u>	<u>604,821</u>
Total	US\$ <u>1,993,842</u>	<u>1,511,326</u>

El movimiento de las inversiones en acciones por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1,511,326	1,700,911
Utilidad no realizada por revaluación de terreno en Dichem del Ecuador S. A.	505,655	-
Ajuste del valor de participación patrimonial	<u>(23,139)</u>	<u>(189,585)</u>
Saldo al final del período.	US\$ <u>1,993,842</u>	<u>1,511,326</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>		<u>2009</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>2,517,599</u>	<u>4,574,663</u>	<u>3,737,738</u>	<u>3,897,972</u>
Pasivos	US\$	<u>1,898,722</u>	<u>3,162,362</u>	<u>3,094,311</u>	<u>2,990,468</u>
Patrimonio, neto		<u>618,877</u>	<u>1,412,301</u>	<u>643,427</u>	<u>907,504</u>
	US\$	<u>2,517,599</u>	<u>4,574,663</u>	<u>3,737,738</u>	<u>3,897,972</u>
Ingresos	US\$	<u>1,764,383</u>	<u>6,255,578</u>	<u>1,632,349</u>	<u>5,657,350</u>
Costos y gastos		<u>(1,776,120)</u>	<u>(6,256,866)</u>	<u>(1,608,227)</u>	<u>(5,623,160)</u>
Utilidad (perdida) neta	US\$	<u>(11,737)</u>	<u>(1,288)</u>	<u>24,122</u>	<u>34,190</u>

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010		2009	
	<u>Petróleos</u> <u>Summa – Pet</u> <u>C. A.</u>	<u>Dichem</u> <u>del Ecuador</u> <u>S. A.</u>	<u>Petroleos</u> <u>Summa - Pet</u> <u>C. A.</u>	<u>Dichem</u> <u>del Ecuador</u> <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
Reserva valuación	-	556,350	-	-
Utilidades disponibles	(424,858)	144,294	(400,308)	195,847
	US\$ <u>618,877</u>	<u>1,412,301</u>	<u>643,427</u>	<u>907,504</u>

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$ 2,117	2,047
Compañías relacionadas (nota 3)	723,436	585,512
Retenciones e impuestos por pagar	150	6
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	22,109	19,550
Sueldos	2,162	645
Otras	<u>2,286</u>	<u>2,286</u>
Total	US\$ <u>752,260</u>	<u>610,046</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 2010 y 2009 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2008		Saldos a 31 de diciembre del 2009		Saldos al 31 de diciembre del 2010	
		<u>Ajuste</u>		<u>Ajuste</u>		
Jubilación patronal	US\$ 8,704	-	8,704	2,900	11,604	
Desahucio	<u>3,933</u>	-	<u>3,933</u>	<u>(1,066)</u>	<u>2,867</u>	
Total	US\$ <u>12,637</u>	-	<u>12,637</u>	<u>1,834</u>	<u>14,471</u>	

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

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 2010 ascienden a US\$ 11,604 y US\$ 2,867, respectivamente (al 31 de diciembre del 2009 US\$ 8,704 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 2010 y 2009, 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 2010 y US\$ 218 en el 2009), 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 2010 y 2009, 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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

Reserva por valuación

El saldo de la cuenta reserva por valuación representa la utilidad no realizada por la revaluación del terreno, además incluye la participación patrimonial originada por la revaluación del terreno en Dichem del Ecuador S.A. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva por valuación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de 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 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(88,058)	(240,475)
Más gastos no deducibles	<u>7,163</u>	<u>1,260</u>
Pérdida tributaria	<u>(80,895)</u>	<u>(239,214)</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta.

A partir del 2010 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 retención en la fuente del 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 en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	1,193	1,193
Retenciones en la fuente	<u>11,335</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año (nota 4)	<u>12,528</u>	<u>1,193</u>

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de nuestro informe (11 de mayo del 2011) 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

Ing. Carmen Romero
Contadora General