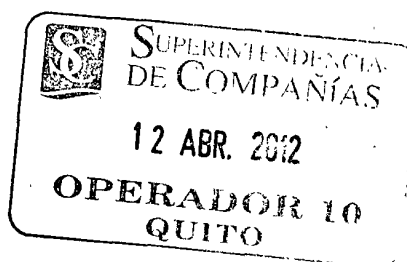


ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.
(Quito-Ecuador)

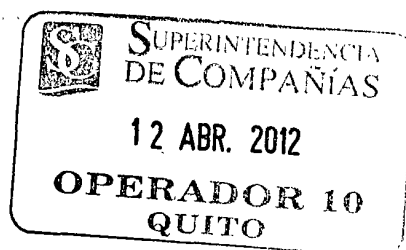
**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes.
- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Patrimonio de los Accionistas.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros Comparativos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

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 2011, 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores y se presenta para fines de compensación.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

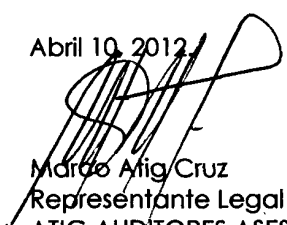
Énfasis

6. Tal como se menciona en la Nota 2, mediante resolución No. 06.Q.IC1.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
7. Mediante resoluciones No.06.Q.IC1.003 del 21 de Agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2012, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, siendo el año de transición el 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril 10, 2012


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

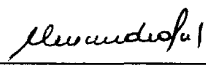
ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

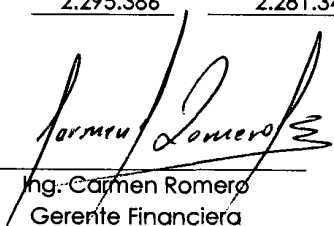
NOTAS

		2011	2010
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		205	
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2010 y 2011	4	32.109	149.134
Total activos corrientes		<u>33.314</u>	<u>149.134</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 209.515 en el 2011 y 2010 US\$213.467	5	105.114	76.262
Inversiones en acciones	6	1.975.222	1.993.842
Cargos diferidos		52.964	61.039
Otros activos		<u>128.772</u>	<u>1.069</u>
Total activos		<u>2.295.386</u>	<u>2.281.346</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo Corrientes:			
Sobregiro Bancario		-	4.392
Cuentas por pagar	7	82.706	752.260
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>8.662</u>	<u>8.662</u>
Total Pasivo corrientes		<u>91.368</u>	<u>765.314</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar largo plazo		716.416	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>7.847</u>	<u>14.471</u>
Total Pasivos		<u>815.631</u>	<u>779.785</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital Social	9	1.140.500	1.140.500
Aportes para futuras capitalizaciones	9	601.099	601.099
Reserva legal	9	15	15
Reserva Revalorización Patrimonio	9	571.697	554.968
Pérdida acumulada	9	<u>(833.556)</u>	<u>(795.021)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1.479.755</u>	<u>1.501.561</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2.295.386</u>	<u>2.281.346</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.



Srta. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Ing. Carmen Romero
Gerente Financiera

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

	2011	2010
Otros Ingresos no operacionales	43.106	1.117
Gasto de operación		
Gastos de administración y generales	<u>(23.791)</u>	<u>(58.571)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación	19.315	(57.454)
Otros gastos:		
Gastos financieros	(123)	(302)
Pérdida por el ajuste del valor patrimonial compañías relacionadas	(35.349)	(23.139)
Otros gastos	<u>(29.084)</u>	<u>(7.163)</u>
Total otros gastos, neto	<u>(64.556)</u>	<u>(30.604)</u>
Pérdida Neta	10 <u>(45.241)</u>	<u>(88.058)</u>
Pérdida por acción común	2 (g) <u>0.0396</u>	<u>0.0772</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

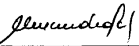
Ing. Carmen Romero
Gerente Financiera

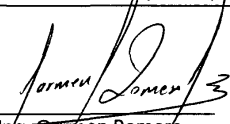
ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 9)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal (nota 9)	Reserva por Valuación (nota 9)	Pérdida Acumulada	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al Inicio de año 2010	1.140.500	841.733	15	49.313	(706.963)	1.324.598
Ajuste por Superintendencia de Compañías					5.201	5.201
Saldo corregido 2010	1.140.500	841.733	15	49.313	(701.762)	1.329.799
Revalorización Terreno						
Participación patrimonial por revalorización de terreno en subsidiaria no consolidada				505.655		505.655
Ajuste		(240.634)				(240.634)
Pérdida Neta					(86.553)	(86.553)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.140.500	601.099	15	554.968	(788.315)	1.508.267
Pérdida Neta					(45.241)	(45.241)
Ajuste				16.729		16.729
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.140.500	601.099	15	571.697	(833.556)	1.479.755

Ver notas a los estados financieros comparativos


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Ing. Carmen Romero
Gerente Financiera

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

FLUJO DE EFECTIVO

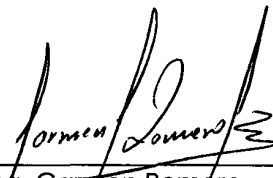
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>25.700</u>	<u>(4.185)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	25.700	(4.185)
Intereses pagados	(123)	(302)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>25.577</u>	<u>(4.487)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(29.055)	-
Adquisición de cargos diferidos	8.075	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(20.980)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) sobregiros bancarios	(4.392)	4.392
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4.392)</u>	<u>4.392</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	205	(95)
Efectivo al inicio del período	-	95
Efectivo al final del período	<u>205</u>	<u>-</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Ing. Carmen Romero
Gerente Financiera

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, mediante escritura pública de 3 de febrero de 1976 e inscrita en el registro mercantil el 16 de febrero del 1976 bajo la denominación de Iliniza Cia Ltda, el 27 de enero de 1986 cambio 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.

NOTA 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 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 es congruente 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 la 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 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 esta evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía

b) Flujo 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.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

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 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 partida 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%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

e) Inversiones en relacionadas

Las inversiones en acciones en relacionadas (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 relacionadas; 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 de circulación fue de US\$ 1.140.500 en el 2011 y 2010, respectivamente.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros31 de diciembre del 2011 y 2010

J) 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 prestación de 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. La 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.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía forma parte del Grupo de empresas OISA; debido a la cual mantiene importantes transacciones con compañías relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Balance general.	2011	2010
Activos:		
Cuentas por cobrar - otras (nota 4):		
Dichem del Ecuador S.A.	-	-
Costebelle Holdings S.A.	-	96.920
Petróleos Summa-Pet C.A.	-	-
Accionistas	-	17.978
	-	114.898
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7)		
Petróleos Summa-Pet C.A.	-	470.765
Dichem del Ecuador S.A.	-	252.671
	-	723.436

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

El siguientes un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	2011	2010
Clientes	-	113
Comisiones	-	-
	<u>-</u>	<u>113</u>
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		
	(43)	(43)
	<u>(43)</u>	<u>70</u>
Compañías relacionadas (nota 3)	-	114.898
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	4.327	4.290
Impuesto a la renta pagado en exceso.	12.821	12.528
	<u>17.148</u>	<u>16.818</u>
Anticipos a proveedores	8.551	8.551
Otras	7.453	8.797
	<u>32.109</u>	<u>149.134</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Terrenos	104.500	49.500
Edificios	126.724	156.825
Mueble y Enseres	17.990	17.989
Equipos y Maquinaria	10.362	10.362
Vehículo	55.053	55.053
	<u>314.629</u>	<u>289.729</u>
Menos depreciación acumulada	(209.515)	(213.467)
Total	<u>105.114</u>	<u>76.262</u>

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

NOTA 6- INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Dichem del Ecuador S.A. 99% de participación equivalente a 673.980 en el 2010 y 2011, con un valor nominal de US\$ 1 cada una	1.376.811	1.412.160
Petróleos Summa-Pet C.A. 94% de participación equivalente a 820.00 en el 2010 y 2011, con un valor nominal de US\$ 1 cada una	598.411	581.682
Total	<u>1.975.222</u>	<u>1.993.842</u>

El movimiento de las inversiones en acciones por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Saldo Inicial del año	1.993.842	1.511.326
Utilidad no realizada por revaluación de terreno en Dichem del Ecuador S.A.	16.729	505.655
Ajuste del valor de participación patrimonial	(35.349)	(23.139)
Saldo al final del periodo.	<u>1.975.222</u>	<u>1.993.842</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las relacionadas no consolidadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		2010	
	Petróleos Summa-Pet C.A.	Dichem del Ecuador S.A.	Petróleos Summa-Pet C.A.	Dichem del Ecuador S.A.
Activos	<u>2.538.346</u>	<u>4.536.459</u>	<u>2.517.599</u>	<u>4.574.663</u>
Pasivos	<u>1.929.022</u>	<u>3.208.433</u>	<u>1.898.722</u>	<u>3.162.362</u>
Patrimonio, Neto	<u>609.324</u>	<u>1.328.026</u>	<u>618.877</u>	<u>1.412.301</u>
	<u>2.538.346</u>	<u>4.536.459</u>	<u>2.517.599</u>	<u>4.574.663</u>
Ingresos	<u>1.794.620</u>	<u>4.609.344</u>	<u>1.764.383</u>	<u>6.255.578</u>
Costos y gastos	<u>(1.804.172)</u>	<u>(4.693.619)</u>	<u>(1.776.120)</u>	<u>(6.256.866)</u>
Utilidad (perdida) neta	<u>(9.552)</u>	<u>(84.275)</u>	<u>(11.737)</u>	<u>(1.288)</u>

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

El patrimonio de los accionistas de las relacionadas no consolidados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011		2010	
	Petróleos Summa-Pet C.A.	Dichem del Ecuador S.A.	Petróleos Summa-Pet C.A.	Dichem del Ecuador S.A.
Capital Social	820.000	673.980	820.000	673.980
Aportes para futuros aumento de capital	221.858		221.857	-
Reserva Legal	1.878	37.677	1.878	37.677
Reserva Valuación	-	556.350	-	556.350
Utilidades disponibles	(434.412)	60.019	(424.858)	144.294
	<u>609.324</u>	<u>1.328.026</u>	<u>618.877</u>	<u>1.412.301</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Proveedores	3.395	2.117
Compañías relacionadas	-	723.436
Retenciones e impuestos por pagar	19	150
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IEES	22.109	22.109
Sueldos	2.162	2.162
Otras	55.021	2.286
Total	<u>82.706</u>	<u>752.260</u>

NOTA - 8 RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen y movimiento de reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente.

	Saldos al 31 de diciembre de 2009	Ajuste	Saldos al 31 de diciembre del 2010	Ajuste	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Jubilación patronal	8.704	2.900	11.604	(4.893)	6.711
Desahucio	3.933	(1.066)	2.867	(1.731)	1.136
Total	<u>12.637</u>	<u>1.834</u>	<u>14.471</u>	<u>(6.624)</u>	<u>7.847</u>

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

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 actualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo a los referido estudio (el que cubre a todo el personal de la compañía) en valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US\$ 6.711 y US\$ 1.136, respectivamente (al 31 de diciembre del 2010 US\$ 11.604 y US\$ 2.867, 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"

NOTA 9 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por US\$ 1.140.500 acciones ordinarias, paradas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricciones 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 los menos 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, que puede ser utilizada para capitalización o para cubrir perdidas en las operaciones.

Restricciones 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 las 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 las cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribuciones a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de perdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

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 esta sujeta a distribución de los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo puede ser

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros31 de diciembre del 2011 y 2010

objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisiones de Junta General de Accionistas.

NOTA 10 - Impuesto a la Renta**Conciliación Tributaria**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue.

	2011	2010
Perdida del impuesto a la renta US\$	(45.241)	(88.058)
Mas gastos no deducibles	<u>28.038</u>	<u>7.163</u>
Perdida Tributaria	<u>(17.203)</u>	<u>(80.895)</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 24% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta.

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañía 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 2011 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución del Servicio de Rentas Internas o por compensación de ejercicios futuros.

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 periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A

(Quito-Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

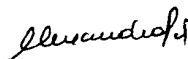
- Se establece que las nuevas sociedades que constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde del primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- 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 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 operaciones efectiva.

NOTA – 11 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de nuestro informe (10 de abril del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA – 12 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentadas a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Ing. Carmen Romero
Gerente Financiera