

12755.



ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año y 2006

INDICE

Páginas

| | |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Balance General | 5 |
| Estado de Resultados | 6 |
| Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas | 7 |
| Estados 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 el balance general adjunto de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 26 de abril del 2007 contiene una opinión sin salvedades.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha consolidado sus estados financieros con las subsidiarias en las cuales posee el control conforme lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. El efecto de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no fue práctico determinar en los estados financieros adjuntos.

3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros adjuntos de asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa)

5. Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros en donde se explican las situaciones que han afectado las operaciones de la Compañía. Los estados financieros deben ser leídos considerando dichas situaciones.

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


Gustavo Tobar P. Socio
Representante Legal

Quito, 16 de junio del 2008

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito – Ecuador)

Balance General
Al 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | <u>NOTAS</u> | |
|--|------|------------------|------------------|
| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ | 127 | 140 |
| Cuentas por cobrar, neto de la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 43 en el 2007 y 2006 | 4 | 148,191 | 145,557 |
| Inventarios | | <u>322</u> | <u>322</u> |
| Total activos corrientes | | 148,640 | 146,019 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 186,591 en el 2007 y US\$ 167,739 en el 2006 | 5 | 53,825 | 72,677 |
| Inversiones en acciones | 6 | 1,710,251 | 1,986,504 |
| Otros activos | | <u>1,069</u> | <u>1,069</u> |
| Total activos | US\$ | 1,913,785 | 2,206,269 |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas por pagar | 7 | US\$ 319,911 | 18,131 |
| Pasivos acumulados – beneficios sociales | | <u>8,058</u> | <u>5,644</u> |
| Total pasivos corrientes | | 327,969 | 23,775 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio | 8 | <u>11,521</u> | <u>10,749</u> |
| Total pasivos | | 339,490 | 34,524 |
| <u>Patrimonio de los accionistas:</u> | | | |
| 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 | 234,130 |
| Resultados acumulados | 9 | <u>(642,083)</u> | <u>(44,633)</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | 1,574,295 | 2,171,745 |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | US\$ | 1,913,785 | 2,206,269 |


Sr. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

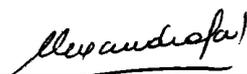
Las notas explicativas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-------|----------------------|------------------|
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración, ventas y generales | US\$ | <u>49,367</u> | <u>79,437</u> |
| Pérdida en operación | | <u>49,367</u> | <u>79,437</u> |
| Otros gastos (ingresos): | | | |
| Gastos financieros | | (892) | (3,147) |
| Participación en los resultados de las subsidiarias | | (276,253) | (59,556) |
| Otros (gastos) ingresos | 3 | (270,938) | 1,302 |
| Total otros gastos, neto | | <u>(548,083)</u> | <u>(61,401)</u> |
| Pérdida neta | 9 | <u>(597,450)</u> | <u>(140,838)</u> |
| Pérdida por acción común | 2 (g) | US\$ <u>(0,5238)</u> | <u>(0,1235)</u> |


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Capital social (nota 9) | Aportes futuras capitalizaciones | Reserva legal (nota 9) | Reserva de capital (nota 9) | Utilidades disponibles | Total patrimonio de los accionistas |
|---------------------------------------|--|---|---------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 1,140,500 | - | 15 | 234,130 | 96,202 | 1,470,850 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (140,838) | (140,838) |
| Aportes para futuras capitalizaciones | - | <u>841,733</u> | - | - | - | <u>841,733</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 1,140,500 | 841,733 | 15 | 234,130 | (44,633) | 2,171,745 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (597,450) | (597,450) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>1,140,500</u> | <u>841,733</u> | <u>15</u> | <u>234,130</u> | <u>(642,083)</u> | <u>1,574,295</u> |

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

Ldo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US\$ | 2,634 | - |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros | | (1,755) | (586,015) |
| Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones | | 879 | (586,015) |
| Intereses pagados | | (892) | (3,147) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | (13) | (589,162) |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | | - | (30,670) |
| Inversiones en subsidiarias | | - | (221,857) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | - | (252,527) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento - aportes para futuros aumentos de capital | | - | 841,733 |
| Disminución (aumento) neto del efectivo | | (13) | 44 |
| Efectivo al inicio del período | | 140 | 96 |
| Efectivo al final del período | US\$ | 127 | 140 |
| Conciliación de la Pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Pérdida neta | US\$ | (597,450) | (140,838) |
| Ajustes de conciliación pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | | 18,852 | 18,085 |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio | | 772 | (1,302) |
| Participación en los resultados de la subsidiaria | | 276,253 | 59,556 |
| | | 295,877 | 76,339 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | | |
| Aumento (disminución) en cuentas por cobrar | | (2,634) | 749,559 |
| Disminución en inventarios | | - | 1,057 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | | 301,780 | (1,276,428) |
| Aumento en pasivos acumulados | | 2,414 | 1,149 |
| | | 301,560 | (524,663) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | US\$ | (13) | (589,162) |


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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

1. Descripción del Negocio

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

La compañía desde años anteriores ha registrado pérdidas recurrentes en sus operaciones, y por lo tanto no ha operado sobre una base rentable, lo cual ha afectado su situación financiera y patrimonial de continuar dicha situación podría ocasionar que la Compañía entre en causal de disolución de conformidad con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La actual Administración se encuentra diseñando las estrategias necesarias a fin de reactivar las operaciones de la Compañía.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

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

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

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 irre recuperables.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

d) Propiedades y Equipos -

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

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

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

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

e) Inversiones en Subsidiarias -

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

f) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

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

g) Pérdida por Acción -

La pérdida por acción común se calcula dividiendo la pérdida neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de US\$ 1,140,500 en el 2007 y 2006, respectivamente.

h) Uso de Estimaciones -

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

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

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 2007 y 2006 es como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Balance general: | | |
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar – otras (nota 4): | | |
| Matelec S. A. | US\$ 3,833 | 3,833 |
| Costabelle Holding S. A. | 96,920 | 96,920 |
| Accionistas | <u>655</u> | <u>-</u> |
| | US\$ <u>101,408</u> | <u>100,753</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar (nota 7): | | |
| Petróleos Summa-Pet C. A. | US\$ 282,123 | - |
| Dichem del Ecuador S. A. | <u>18,420</u> | <u>-</u> |
| | US\$ <u>300,543</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses. En adición, en el 2007 las cuentas por pagar a Petróleos Summa-Pet C. A. incluyen USA 270,938 que representan a multas impuestas a Petróleos Summa – pet C.A. por contratos de años anteriores suscritos con Petroproducción y que ha sido asumidas por Organización Iliniza S. A.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó compensación de saldos con Petróleos Summa – Pet C. A. y Dichem del Ecuador S. A. por US\$ 841,733.

4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|---------------------|----------------|
| Clientes | US\$ 113 | 113 |
| Comisiones ganadas | <u>40,374</u> | <u>40,374</u> |
| | 40,487 | 40,487 |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c) | <u>(43)</u> | <u>(43)</u> |
| | 40,444 | 40,444 |
| Compañías relacionadas (nota 3) | 101,408 | 100,753 |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA | 3,117 | 3,117 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10) | 1,193 | 1,193 |
| Otras | <u>2,029</u> | <u>50</u> |
| Total | US\$ <u>148,191</u> | <u>145,557</u> |

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 es como sigue:

| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------|------|------------------|------------------|
| Terrenos | US\$ | 187 | 187 |
| Edificios | | 156,825 | 156,825 |
| Muebles y enseres | | 17,989 | 17,989 |
| Equipos y maquinaria | | 10,362 | 10,362 |
| Vehículos | | <u>55,053</u> | <u>55,053</u> |
| | | 240,416 | 240,416 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(186,591)</u> | <u>(167,739)</u> |
| Total | US\$ | <u>53,825</u> | <u>72,677</u> |

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Saldo neto al inicio del año | US\$ | 72,677 | 60,092 |
| Adiciones al costo | | - | 30,670 |
| Gasto por depreciación del año | | <u>(18,852)</u> | <u>(18,085)</u> |
| Saldo neto al final del año | US\$ | <u>53,825</u> | <u>72,677</u> |

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| <u>Dichem del Ecuador S. A.:</u> | | | |
| 99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2007 y 2006, con un valor nominal de US\$ 1 cada una. | US\$ | 931,054 | 903,202 |
| <u>Petróleos Summa-Pet C.A.</u> | | | |
| 100% de participación equivalente a 820,000 en el 2006 y 2007, con un valor nominal de US\$ 1 cada una. | | <u>779,197</u> | <u>1,083,302</u> |
| Total | US\$ | <u>1,710,251</u> | <u>1,986,504</u> |

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

| | | <u>2007</u> | | <u>2006</u> | |
|-------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | <u>Petróleos</u> | <u>Dichem</u> | <u>Petroleos</u> | <u>Dichem</u> |
| | | <u>Summa – Pet</u> | <u>del Ecuador</u> | <u>Summa - Pet</u> | <u>del Ecuador</u> |
| | | <u>C. A.</u> | <u>S. A.</u> | <u>C. A.</u> | <u>S. A.</u> |
| Activos | US\$ | <u>1,999,388</u> | <u>3,046,517</u> | <u>1,732,585</u> | <u>2,710,784</u> |
| Pasivos | US\$ | <u>1,170,454</u> | <u>2,114,437</u> | 649,282 | 1,806,587 |
| Patrimonio, neto | | <u>828,934</u> | <u>932,080</u> | <u>1,083,303</u> | <u>904,197</u> |
| | US\$ | <u>1,999,388</u> | <u>3,046,517</u> | <u>1,732,585</u> | <u>2,710,784</u> |
| Ingresos | US\$ | <u>1,155,028</u> | <u>3,769,883</u> | 1,296,491 | 4,069,587 |
| Costos y gastos | | <u>(1,139,054)</u> | <u>(3,742,000)</u> | <u>(1,312,645)</u> | <u>(4,113,035)</u> |
| (Pérdida) utilidad neta | US\$ | <u>15,974</u> | <u>27,883</u> | <u>(16,154)</u> | <u>(43,448)</u> |

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

| | | <u>2007</u> | | <u>2006</u> | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | <u>Petróleos</u> | <u>Dichem</u> | <u>Petroleos</u> | <u>Dichem</u> |
| | | <u>Summa – Pet</u> | <u>del Ecuador</u> | <u>Summa - Pet</u> | <u>del Ecuador</u> |
| | | <u>C. A.</u> | <u>S. A.</u> | <u>C. A.</u> | <u>S. A.</u> |
| Capital social | US\$ | <u>820,000</u> | <u>673,980</u> | 820,000 | 673,980 |
| Aportes para futuros aumentos de capital | | <u>262,151</u> | - | 262,151 | - |
| Reserva legal | | <u>1,878</u> | <u>37,677</u> | 1,878 | 37,677 |
| Utilidades disponibles | | <u>(255,095)</u> | <u>220,423</u> | <u>(726)</u> | <u>192,540</u> |
| | US\$ | <u>828,934</u> | <u>932,080</u> | <u>1,083,303</u> | <u>904,197</u> |

Los estados financieros de Organización Iliniza S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 no se presentan consolidados con las subsidiarias en que tienen más del 50% de participación accionaria y ejerce el control, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

| | | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------|----------------|---------------|
| Proveedores | US\$ | 2,264 | 4,111 |
| Compañías relacionadas (nota 3) | | 300,543 | - |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | | 13,615 | 10,648 |
| Retenciones e impuestos por pagar | | 488 | 192 |
| Sueldos | | 716 | 886 |
| Otras | | <u>2,285</u> | <u>2,294</u> |
| Total | US\$ | <u>319,911</u> | <u>18,131</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 2007 y 2006 es el siguiente:

| | Saldos al 31 de diciembre de 2005 | Ajuste | Saldos a 31 de diciembre del 2006 | Cargo al gasto | Saldos al 31 de diciembre del 2007 |
|---------------------|---|----------------|---|-------------------|--|
| Jubilación patronal | 8,118 | (1,302) | 6,816 | 772 | 7,588 |
| Desahucio | <u>3,933</u> | <u>-</u> | <u>3,933</u> | <u>-</u> | <u>3,933</u> |
| Total | <u>12,051</u> | <u>(1,302)</u> | <u>10,749</u> | <u>772</u> | <u>11,521</u> |

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 2007 ascienden a US\$ 7,588 y US\$ 3,933, respectivamente (al 31 de diciembre del 2006 US\$ 6,816 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".

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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\$ 170 en el 2007 y US\$ 160 en el 2006), 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 2007 y 2006, 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.

10. Impuesto a la Renta y Participación a Empleados

Impuesto a la Renta

La conciliación de la pérdida contable con la pérdida tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron las siguientes:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------------------|------------------|
| Pérdida antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ (597,450) | (140,838) |
| Más gastos no deducibles | <u>271,640</u> | <u>16,587</u> |
| Pérdida tributaria | <u>(325,810)</u> | <u>(124,251)</u> |

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

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

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente al Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Código Tributario:

- Se establecieron nuevas sanciones por infracciones tributarias, como es la suspensión de actividades y la incautación definitiva;
- Se incluyeron nuevas penas por delitos fiscales, como es la reclusión menor ordinaria;
- Se reformó el procedimiento penal tributario, otorgando ciertas facultades a la administración tributaria para determinar delitos fiscales; y,
- El nuevo procedimiento de impugnación para los actos de determinación establece el pago de una caución del 10% del monto impugnado.

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a las deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades se establece que todo desembolso debe estar soportado con comprobantes de venta válidos y cuando superen los US\$ 5,000 debe realizarse el pago a través de una institución del sistema financiero, se considera como deducible la provisión por desahucio actuarialmente formulada, se establece un límite para el endeudamiento externo, así como la obligatoriedad de retener en los pagos realizados al exterior por concepto de intereses. Se fomenta el incremento neto de empleos otorgando un beneficio adicional (como deducción) del 100% y 150% en la contratación de nuevos empleados, condicionado a ciertos factores;
- Se establecen nuevas exenciones y deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las personas naturales, así como nuevos procedimientos para la presentación de información ante la administración tributaria y la obligatoriedad de presentar una declaración patrimonial;
- Se fijó una nueva tabla para el pago del impuesto a la renta de herencias, donaciones y legados, así como el procedimiento para liquidar el impuesto;

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

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

- 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.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

- Se establecieron lineamientos a fin de identificar las partes relacionadas de la entidad y se definieron ciertos parámetros relacionados al cumplimiento del principio de plena competencia y comparabilidad, respectivamente.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se estableció un nuevo proceso de devolución del IVA incluyendo a las empresas que transfieren bienes o presenten servicios a instituciones públicas o empresas del Estado. En adición, se estableció que los exportadores deberán practicar la retención del 100% del IVA en las adquisiciones realizadas y relacionadas directamente con los bienes exportados;
- En cuanto a la declaración del IVA se estableció la oportunidad de declarar las ventas sobre las cuales se ha otorgado un crédito de 30 días o más, al mes subsiguiente; y,
- Se modificaron los porcentajes del ICE de ciertos productos y servicios gravados.

Régimen Impositivo Simplificado e Impuestos Reguladores

- Con el fin de eliminar la informalidad tributaria en el Ecuador se creó el Régimen Impositivo Simplificado, al cual tienen acceso las personas naturales que se ajusten a los requerimientos establecidos como nivel de ingresos, nivel de preparación profesional, etc..
- Se estableció la creación de impuestos reguladores como es: el Impuesto a la Salida de Divisas con una tarifa del 0,5%, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios con una tarifa del 70% sobre los mismos (Precio de Venta menos Precio Pactado en el Contrato) y el Impuesto a las Tierras Rurales con una tarifa del 1 por mil de la fracción básica no gravada con impuesto a la renta por cada hectárea (ha) de terreno que supere las 25 has.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1051, del 30 de abril del 2008 y publicado en el Registro Oficial No. 337 del 15 de mayo del 2008, se expidió el respectivo Reglamento para la Aplicación de la Ley de Equidad Tributaria antes indicada.

Participación a empleados

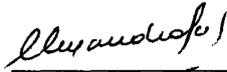
De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

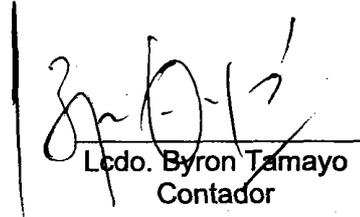
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de nuestro informe 31 de julio del 2008 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