



**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de ORIENCO S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros anexos de ORIENCO S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo Base para una opinión con salvedad, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores toman en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría comprende también, la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la evaluación de la presentación general de los



santamaría & asociados cía. ltda.

auditores independientes

estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Base para una opinión con salvedad

Como se menciona en las notas 1 y 2 a los estados financieros, la Compañía adoptó el método de avance de obra para el reconocimiento de ingresos y gastos de un importante contrato de construcción, que tenía previsto concluir antes de la fecha del balance pero que aún se encuentra en ejecución. No pudimos obtener evidencia del estimado del avance de obra a la fecha del balance, por lo que no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de su resultado por US\$475 mil.

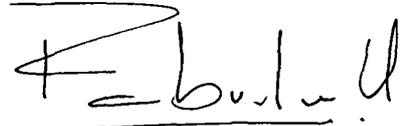
Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro examen comentada en el párrafo Base para una opinión con salvedad, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ORIENCO S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Quito, Marzo 17, 2010


Santamaría & Asociados

SC-RNAE-608



Rabindranat Santamaría
Registro No. 27634





BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes de caja | 3 | 2,056 | 1,773 | Proveedores | 7 | 1,986 | 150 |
| Clientes | 4 | 7 | 111 | Anticipos de clientes | 8 | 93 | 1,883 |
| Otros activos corrientes | 5 | <u>868</u> | <u>366</u> | Otros pasivos corrientes | 9 | <u>383</u> | <u>43</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,931</u> | <u>2,250</u> | Total pasivos corrientes | | <u>2,462</u> | <u>2,076</u> |
| PROPIEDAD Y EQUIPO | 6 | <u>491</u> | <u>600</u> | OBLIGACIONES A LARGO | | | |
| | | | | PLAZO | 12 | <u>250</u> | <u>234</u> |
| | | | | PATRIMONIO | 13 | <u>710</u> | <u>540</u> |
| | | | | (Véanse estados de patrimonio) | | | |
| TOTAL | | <u>3,422</u> | <u>2,850</u> | TOTAL | | <u>3,422</u> | <u>2,850</u> |

Véanse notas a los estados financieros


 Robert Kenyon
 Gerente General


 Marcela Proaño
 Gerente Financiera


 Fernando Salgado
 Contador

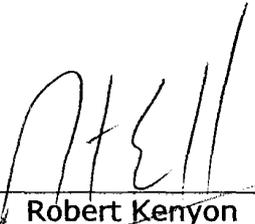
ORIENCO



**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|-----------------|-----------------|
| VENTAS | | 10,369 | 863 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>9,227</u> | <u>539</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>1,142</u> | <u>324</u> |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | <u>803</u> | <u>240</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIONES | | <u>339</u> | <u>84</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Pérdida en venta de maquinaria y equipo | | (138) | (40) |
| Intereses pagados | | (6) | (26) |
| Otros ingresos | | <u>5</u> | <u> </u> |
| Total | | <u>(139)</u> | <u>(66)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>200</u> | <u>18</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación a trabajadores | 10 | 30 | 3 |
| Impuesto a la renta | 11 | <u> </u> | <u>27</u> |
| Total | | <u>30</u> | <u>30</u> |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | | <u>170</u> | <u>(12)</u> |

Véanse notas a los estados financieros


Robert Kenyon
Gerente General


Marcela Proaño
Gerente Financiera


Fernando Salgado
Contador

ORIENCO



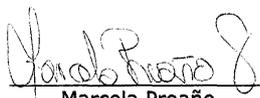
**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

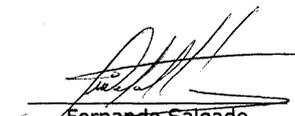
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | Capital Social | Reservas | | | | Pérdida acumulada | Total |
|--------------------------------|----------------|------------|------------|-----------|-------------|-------------------|------------|
| | | Valuación | De capital | Legal | Facultativa | | |
| Saldos a diciembre 31 del 2007 | 132 | 594 | 39 | 13 | 15 | (241) | 552 |
| Pérdida neta | — | — | — | — | — | (12) | (12) |
| Saldos a diciembre 31 del 2008 | <u>132</u> | <u>594</u> | <u>39</u> | <u>13</u> | <u>15</u> | <u>(253)</u> | <u>540</u> |
| Retiro de maquinaria | — | (250) | — | — | — | 250 | — |
| Utilidad neta | — | — | — | — | — | <u>170</u> | <u>170</u> |
| Saldos a diciembre 31 del 2009 | <u>132</u> | <u>344</u> | <u>39</u> | <u>13</u> | <u>15</u> | <u>167</u> | <u>710</u> |

Véanse notas a los estados financieros


Robert Kenyon
Gerente General


Marcela Proaño
Gerente Financiera


Fernando Salgado
Contador

ORIENTCO



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 8,684 | 2,877 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (8,034) | (1,054) |
| Intereses pagados | (6) | (26) |
| Participación a trabajadores | (3) | |
| Impuesto a la renta | (217) | (11) |
| Otros ingresos | <u>5</u> | <u> </u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>429</u> | <u>1,786</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedad y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (<u>162</u>) | (<u>56</u>) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Incremento (disminución) de obligaciones financieras y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>16</u> | (<u>23</u>) |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | 283 | 1,707 |
| Inicio del año | <u>1,773</u> | <u>66</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>2,056</u> | <u>1,773</u> |

(Continúa...)

ORIENTO



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------|------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 170 | (12) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad y equipo | 133 | 117 |
| Pérdida en venta de propiedad y equipo | 138 | 40 |
| Provisión cuentas incobrables | (1) | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Clientes | 105 | 131 |
| Otros activos corrientes | (288) | (236) |
| Proveedores | 1,836 | (124) |
| Anticipo de clientes | (1,790) | 1,883 |
| Participación a trabajadores | 27 | |
| Impuesto a la renta | (217) | |
| Otros pasivos corrientes | <u>316</u> | <u>(13)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>429</u> | <u>1,786</u> |

Véanse notas a los estados financieros



Robert Kenyon
Gerente General



Marcela Proaño
Gerente Financiera



Fernando Salgado
Contador



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. OPERACIONES

ORIENCO S.A. fue constituida en el Ecuador en 1971 y su objeto social es la construcción o estudios de ingeniería, así como trabajos de aerofotografía, cartografía y topografía.

En mayo del 2008, la Compañía suscribió con PETROPRODUCCION un contrato por US\$14 millones para la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, provisión de materiales y equipos, construcción, montaje, pruebas y puesta en operación de la construcción de variantes y renovación de oleoductos en la Amazonía.

Con más detalle, el servicio incluye (i) renovación de 50 Km. del oleoducto Cononaco-Auca, (ii) renovación de 20 Km. del oleoducto desde Guanta hasta el empate en Cuyabeno y (iii) construcción de variantes por 3 Km. en el oleoducto en Cuyabeno y por 10 Km. en Shushufindi.

La implementación de los servicios originalmente tenía un plazo de vigencia de seis (6) meses, sin embargo, se han efectuado varias prórrogas, llegando incluso, en septiembre del 2009, a suscribirse un contrato modificadorio para la conclusión de las obras establecidas en el contrato original y para la ejecución de nuevos rubros, por US\$2 millones, ampliado el plazo hasta febrero del 2009, sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros la obra no había concluido.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Servicios – Se registran al momento de la prestación del servicio, esto es, de acuerdo con el método de avance de obra.

Caja y Equivalentes de Caja – Representa el efectivo en bancos, incluyendo los fondos restringidos entregados en garantía para la provisión de servicios.

Valuación de Propiedad y Equipo – Al costo de adquisición revaluado. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles, enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Bancos | 2,056 | 1,420 |
| Inversiones temporales | — | <u>353</u> |
| Total | <u>2,056</u> | <u>1,773</u> |

4. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Clientes | 11 | 116 |
| Provisión para cuentas incobrables | (4) | (5) |
| Total | <u>7</u> | <u>111</u> |

La Compañía no incrementó la provisión para cuentas incobrables durante 2008 y 2009.

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Depósitos en garantía | 403 | |
| Anticipo a proveedores | 214 | 10 |
| Impuesto a la renta, crédito tributario (Nota 11) | 214 | |
| IVA, crédito tributario | | 29 |
| Inventarios | | 70 |
| Empleados | 3 | 47 |
| Seguros | 34 | |
| Otros | — | <u>210</u> |
| Total | <u>868</u> | <u>366</u> |

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Terrenos | 28 | 28 |
| Edificios | 88 | 88 |
| Muebles y enseres | 23 | 29 |
| Maquinaria, equipo y herramientas | 506 | 657 |
| Equipos de computación | 12 | 25 |
| Vehículos | 17 | 20 |
| Depreciación acumulada | <u>(183)</u> | <u>(247)</u> |
| Total | <u>491</u> | <u>600</u> |

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo neto al inicio del año | 600 | 701 |
| Adquisiciones | 173 | 93 |
| Precio de venta | (11) | (37) |
| Pérdida en venta | (138) | (40) |
| Depreciación | <u>(133)</u> | <u>(117)</u> |
| Saldo neto al fin del año | <u>491</u> | <u>600</u> |

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, incluye US\$823 mil correspondientes al saldo pendiente de pago, neto de anticipos, a Energy Petrol.

8. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde al saldo no devengado a la fecha del balance del anticipo recibido de PETROPRODUCCION. (Véase Nota 1)

9. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Sueldos y beneficios | 72 | 37 |
| Participación a trabajadores (Nota 10) | 30 | 3 |
| IVA | 156 | |
| Impuestos a la renta (Nota 11) | | 3 |
| Impuestos retenidos | 50 | |
| Otros | <u>75</u> | <u>—</u> |
| Total | <u>383</u> | <u>43</u> |

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para participación trabajadores fue como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo al inicio del año | 3 | |
| Provisión | 30 | 3 |
| Pagos efectuados | <u>(3)</u> | <u>—</u> |
| Saldo al fin del año (Nota 9) | <u>30</u> | <u>3</u> |

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Utilidad según estados financieros | | |
| después de participación a trabajadores | 170 | 14 |
| Gastos no deducibles | 500 | 92 |
| Deducciones especiales | (670) | — |
| Utilidad tributaria | <u>—</u> | <u>106</u> |
| 25% Impuesto a la renta | <u>—</u> | <u>27</u> |

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo al inicio del año | 3 | (13) |
| Provisión | | 27 |
| Pagos efectuados | (217) | (11) |
| Saldo al fin del año (Notas 5 y 9) | <u>(214)</u> | <u>3</u> |

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde al saldo pendiente de pago a la fecha del balance de los préstamos recibidos de accionistas, los que no tiene una fecha específica de pago.

13. PATRIMONIO

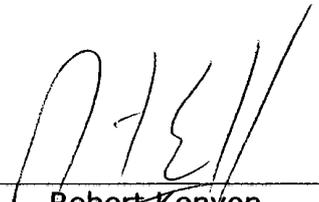
Capital Social – El capital social consiste de 132 mil acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es

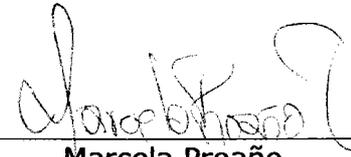
disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación – Corresponde al efecto de la valuación de la propiedad y equipo, a valor de mercado, efectuada en años anteriores. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.



Robert Kenyon
Gerente General



Marcela Proaño
Gerente Financiera



Fernando Salgado
Contador