

ORINCO

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



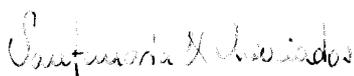
santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

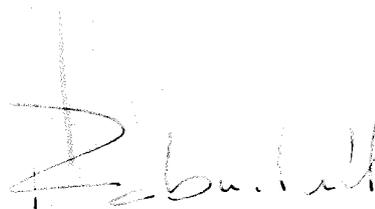
A la Junta de Accionistas de ORIENCO S.A.:

1. Hemos auditado el balance general anexo de ORIENCO S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio 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 basada en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, no han sido auditados.
2. Excepto por lo que mencionamos en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La evidencia que sustenta propiedad y equipo por \$600 mil, inversiones temporales por US\$353 mil y otras cuentas por cobrar por US\$210 mil, no se encontraba disponible a la fecha de nuestra revisión, por lo que no nos fue factible satisfacerlos de su razonabilidad.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido revisar la evidencia que sustenta propiedad y equipo, inversiones temporales y otras cuentas por cobrar, según comentamos en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ORIENCO S.A. al 31 de diciembre del 2008, 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.

Mayo 15, 2009



Santamaría & Asociados
SC-RNAE-608



Rabindranat Santamaría
Registro No. 27634

ORIENTO

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	1,773	66	Anticipos de clientes	7	1,883	
Clientes	4	111	242	Proveedores		150	274
Otros activos corrientes	5	<u>366</u>	<u>130</u>	Otros pasivos corrientes	8	<u>43</u>	<u>56</u>
Total activos corrientes		<u>2,250</u>	<u>438</u>	Total pasivos corrientes		<u>2,076</u>	<u>330</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	6	<u>600</u>	<u>701</u>	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>234</u>	<u>257</u>
				PATRIMONIO (Véanse estados de patrimonio)	12	<u>540</u>	<u>552</u>
TOTAL		<u>2,850</u>	<u>1,139</u>	TOTAL		<u>2,850</u>	<u>1,139</u>

Véanse notas a los estados financieros

ORIENTCO

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS		863	632
COSTO DE VENTAS		<u>539</u>	<u>514</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>324</u>	<u>118</u>
GASTOS DE OPERACION		<u>240</u>	<u>108</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>84</u>	<u>10</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos			3
Pérdida en venta de maquinaria y equipo		(40)	
Intereses pagados		(26)	(22)
Total		(66)	(19)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>18</u>	(9)
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	3	
Impuesto a la renta	10	<u>27</u>	
Total		<u>30</u>	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		(12)	(9)

Véanse notas a los estados financieros

ORIENTO**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital Social	Reservas			Pérdida acumulada	Total
		Valuación	De capital	Legal		
Saldos a diciembre 31 del 2006	132	209	28	11	(344)	36
Reclasificaciones			11	2	15	140
Revalorización de propiedad y equipo		385				385
Pérdida neta	—	—	—	—	(9)	(9)
Saldos a diciembre 31 del 2007	<u>132</u>	<u>594</u>	<u>39</u>	<u>13</u>	<u>15</u>	<u>552</u>
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>540</u>

Véanse notas a los estados financieros

ORIENTCO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,877	481
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,035)	(265)
Intereses pagados	(26)	(22)
Participación a trabajadores	(3)	
Impuesto a la renta	(27)	
Otros ingresos	<u> </u>	<u> 3</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,786</u>	<u>197</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(56)	(144)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras y efectivo neto Utilizado en actividades de financiamiento	(23)	(5)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1,707	48
Inicio del año	<u> 66</u>	<u> 18</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,773</u>	<u> 66</u>

(Continúa...)

ORINCO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(12)	(9)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	117	144
Pérdida en venta de propiedad y equipo	40	
Provisión cuentas incobrables		1
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	131	(151)
Anticipo de clientes	1,883	
Otros activos corrientes	(236)	30
Proveedores	(124)	193
Otros pasivos corrientes	(13)	(11)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,786</u>	<u>197</u>

Véanse notas a los estados financieros

ORIENCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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 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 tiene un plazo de vigencia de seis (6) meses.

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.

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

10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Bancos	1,420	66
Inversiones temporales	<u>353</u>	—
Total	<u>1,773</u>	<u>66</u>

4. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Clientes	116	247
Provisión para cuentas incobrables	(<u>5</u>)	(<u>5</u>)
Total	<u>111</u>	<u>242</u>

La Compañía no incrementó la provisión para cuentas incobrables durante 2007 y 2008.

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Empleados	47	11
Anticipo a proveedores	10	2
IVA, crédito tributario	29	
Impuesto a la renta, crédito tributario		13
Inventarios	70	66
Otros	<u>210</u>	<u>38</u>
Total	<u>366</u>	<u>130</u>

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Terrenos	28	28
Edificios	88	88
Muebles y enseres	29	28
Maquinaria y equipo	657	656
Equipos de computación	25	25
Vehículos	20	20
Depreciación acumulada	(247)	(144)
Total	<u>600</u>	<u>701</u>

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	701	316
Revalorización		385
Adquisiciones	93	144
Precio de venta	(37)	
Perdida en venta	(40)	
Depreciación	(117)	(144)
Saldo neto al fin del año	<u>600</u>	<u>701</u>

7. ANTICIPOS DE CLIENTES

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

8. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Sueldos y beneficios	37	26
IVA		30
Participación a trabajadores (Nota 9)	3	
Impuestos a la renta (Nota 10)	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>43</u>	<u>56</u>

9. 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 31 de diciembre del 2008, la Compañía provisión US\$3 mil por participación a trabajadores. (Nota 8)

10. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros después de participación a trabajadores	14	(9)
Gastos no deducibles	<u>92</u>	<u>7</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	<u>106</u>	<u>(2)</u>
25% Impuesto a la renta	<u>27</u>	<u>—</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	(13)	
Provisión	27	
Pagos efectuados	<u>(11)</u>	-
Saldo al fin del año (Nota 8)	<u>3</u>	=

11. 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.

12. 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 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.

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.