ORIENCO S.A.

Quito, 14 de abril de 2014

Señores
ACCIONISTAS ORIENCO S.A.
Presente

De mi consideración

De conformidad con lo establecido en las disposiciones legales y estatutarias vigentes, presentamos el Informe de la Presidencia Ejecutiva de Orienco S.A., en relación al ejercicio económico del año 2013.

Orienco S.A. se constituye el 13 de mayo de 1971 en la ciudad de Quito, Cantón Pichincha, republica del Ecuador. Es una empresa dedicada a la Construcción de Obras Públicas, Civiles, Metalmecánica y Prestación de Servicios Relacionados con la Construcción en General.

El grupo accionario de ORIENCO S.A. es:

NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	% DE PARTICIPACION	IDENTIFICACION
ESCOBAR RIVADENIERA MARIA DEL CARMEN (HEREDEROS)	ECUADOR	24,610.00	18.6%	0901000661
ESCOBAR RIVADENIERA MARIA MARGARITA	ECUADOR	24,612.00	18.6%	1700196494
KENYON ESCOBAR ROBERT ERNEST	ECUADOR	82,796.00	62.7%	1703829315
TOTAL		**132,018.00**	**100%**	

El capital social suscrito y pagado se ha mantenido en $132.018,00 dólares dividido en 132018 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1.00 cada una.

1. Estructura de Balance a Diciembre 2013

La empresa mantiene su estructura de balance acorde el siguiente cuadro:

	13-dic	%
ACTIVOS	6,187,166.77	100.00%
PASIVOS	5,510,671.87	89.07%
PATRIMONIO	676,494.90	10.93%

2. Análisis de Activos a diciembre 2013

Los activos de la empresa a diciembre 2013 están conformados de la siguiente manera:

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,919,558.97	96%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	267,607.80	4%
ACTIVOS TOTALES	6,187,166.77	100%

EL 96% del total de activos corresponde al activo corriente, el 4% al activo no circulante que corresponde en su totalidad a los activos fijos.

2.1. Análisis del Activo Corriente

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	695,361.71
Inversiones en Acciones	415.57
Cuentas por Cobrar Clientes	1,264,272.91
Otras cuentas por Cobrar	1,565.52
Provisión Cuentas Incobrables	(7,690.95)
Garantías Retenidas	699,300.74
Anticipos a Proveedores	276,132.64
Impuestos Anticipados	142,020.62
Inventario de Mercaderías	2,093.55
Inventario de Obras En Proceso	2,846,086.66
TOTAL	**5,919,558.97**

2.1.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

El detalle de saldo en bancos locales es el siguiente:

11010002	BANCO PICHINCHA 1311002062	2,011.41
11010003	BANCO PICHINCHA 30871827-04	-
11010005	BANCO PICHINCHA 2100042057	693,350.30
	TOTAL	**695,361.71**

2.1.2. Inversiones en Acciones

La empresa mantiene la acción N.- 150 en el Club de Ejecutivos de Quito por un valor de $415,57

2.1.3. Cuentas por cobrar clientes locales.

El detalle de las cuentas por cobrar locales se expone en el siguiente cuadro:

CLIENTES	VALOR
EP PETROPRODUCCION/GERENCIA DE EXPL	837,593.73
PETROAMAZONAS EP	320,819.63
PROCOPET PROYECTOS Y CONSTRUCCIONE	100,253.02
WELDING	5,606.53
TOTAL	**1,264,272.91**

2.1.4. Provisión de cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2013 el valor de la provisión para cuentas por Cobrar es el siguiente:

DETALLE	VALOR
Saldo al Inicio del Período	-4,482.75
Gasto por estimación del período	-3,208.20
Saldo al final del período	**-7,690.95**

2.1.5. Otras cuentas por Cobrar

El valor pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2013 es por $1.565,52 perteneciente a Fiducia S.A. por concepto de saldos de transferencias en la cuenta bancaria del Fidecomiso que mantiene la Compañía, dicho valor se recupera en el mes de enero de 2014.

2.1.6. Cuentas por cobrar al Fisco (Impuestos Anticipados)

El detalle de esta cuenta se la presenta a continuación

CUENTAS		VALOR
Crédito Tributario (IVA)		59,079.22
Crédito Tributario (Renta)		63,048.38
Impuestos Retenidos	(1)	19,893.02
Otros		0.00
TOTAL		**142,020.62**

(1) Corresponde a la Nota de Crédito emitida por el SRI, producto de la liquidación de las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por US$ 309.478,00 correspondientes al año 2011.

2.1.7. Pagos Anticipados

Los Pagos Anticipados se compone: Fondos en Garantía y Anticipos a Proveedores así:

FONDOS EN GARANTIAS	VALOR
Petroamazonas Ep	554,743.61
Petroproduccion - Quito	603.81
Procopet Proyectos Y Construcciones	123,792.48
Sk Engineering & Construction Co.	20,160.84
TOTAL	**699,300.74**

ANTICIPOS A PROVEEDORES	VALOR
Benavides Cadena Mónica Elizabeth	1,122.00
Costa García Claudio Ramiro	10,000.00
Degso Cía. Ltda.	1,000.00
Inversionista Pemasal S.A.	150,000.00
Moran Tamayo Fabián Antonio	104,600.00
Sete	6,000.00
Sindes Ecuador S.A.	3,410.64
TOTAL	**276,132.64**

Los Fondos en Garantía corresponden a valores retenidos por parte del Cliente, en los Servicios de Construcción se retiene el 10% por Fiel Cumplimiento del contrato los cuales serán recuperados al momento de finiquitar los Servicios Prestados con los diferentes clientes.

En lo referente a los Anticipos a proveedores son valores entregados a proveedores por la compra de bienes o servicios, en el caso de Inversionista Pemasal S.A. se entrego dinero como anticipo para la compra de las oficinas las cuales pasaran a formar parte de los activos fijos de la Compañía en el año 2014 y el anticipo entregado al señor Dr. Moran Tamayo Fabián Tamayo corresponden a servicios prestados los cuales serán facturados al momento en que se devenguen dichos servicios.

2.1.8. Inventarios

La Compañía mantiene dentro de la cuenta inventarios, bienes de los saldos en bodegas y obras en proceso:

DETALLE		VALOR
Suministros y Materiales		2,093.55
Obras en Proceso	(1)	2,763,966.25
TOTAL		**2,766,059.80**

(1) Estos rubros se refieren a los gastos generados durante la ejecución de los proyectos los cuales se reclasificaron al activo. Se aplico la Normativa vigente NIC 11 Contratos de Construcción.

2.2. Análisis del Activo No Corriente

El Activo No Corriente representa el 4.33% del total de activos de la empresa y básicamente se compone del activo fijo Propiedad, Planta y Equipo, el cual es desglosado en el siguiente cuadro:

ACTIVO FIJO	COSTO	ADICIONES	BAJAS	SALDO
Equipo Caminero	312,006.00			312,006.00
Maquinaria	104,697.51		37,500.00	67,197.51
Herramientas	100,644.73			100,644.73
Muebles y Enseres	32,099.58			32,099.58
Equipo de Computación	14,162.41	8,955.00	-	23,117.41
Campamentos	206,526.91			206,526.91
Terrenos	75,643.24			75,643.24
Depreciación Acumulada	(486,901.30)	(93,170.80)	30,444.52	(549,627.58)
TOTAL				**267,607.80**

El detalle de los cambios en las cuentas de activo fijo se detalla a continuación:

2.2.1. Maquinaria

En el año 2013 se vendió maquinarias por un valor de $37.500,00 la cual genero una utilidad en venta de activos fijos.

2.2.2. Equipo de Computación

En el año 2013 se adquirió sistema ERP Contable y computadoras por un valor de $5.505,00 y $3.450,00.

Al 31 de diciembre de 2013 el resto de Activo fijos no ha sufrido ninguna variación.

3. Análisis de Pasivos a diciembre 2013

Los pasivos de ORIENCO S.A. a diciembre de 2013 representan el 89.00% del total de activos, es decir la empresa mantiene este nivel de apalancamiento para con terceros. De este 89% el 76% son pasivos a corto plazo y el 13.00% a largo plazo, es decir, la empresa mantiene un 76% de sus activos con endeudamiento a corto plazo y un 13.00% de su activo con deuda a largo plazo.

El endeudamiento de la empresa se podrá cubrir con los activos corrientes que mantiene la compañía.

Lo expuesto se explica en el siguiente cuadro:

	MONTO	% PASIVO	% DEL TOTAL
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,724,103.26	86%	76%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	786,568.61	14%	13%
TOTAL	**5,510,671.87**	**100%**	**89%**

3.1. Análisis de Pasivos Corto Plazo

Los pasivos de corto plazo representan el 76% de los pasivos totales de la empresa,
Los pasivos corrientes se desglosan de la siguiente forma:

PASIVO CORRIENTE	VALOR
Sobregiros Bancarios	76,217.22
Proveedores Locales Varios	3,539,861.51
SRI por Pagar	287,105.99
IESS por Pagar	207,857.42
Beneficios Sociales por Pagar	60,138.47
15% Participación Trabajadores	15,447.85
Empleados por Pagar	537,474.80
TOTAL	**4,724,103.26**

3.1.1. Sobregiro Bancario

Este rubro comprende a los cheques girados y no cobrados y por motivos de presentación del balance se re clasificaron al pasivo a continuación se presenta un detalle:

DETALLE	VALOR
Banco Pichincha 3492786904	71,306.13
Produbanco 5910609	4,911.09
TOTAL	**76,217.22**

3.1.2. Proveedores.

El principal rubro en el pasivo lo representan las cuentas por pagar a proveedores el total de cuentas por pagar proveedores contabilizadas asciende a USD 3.539.861,51.

3.1.3. Instituciones Públicas por Pagar

Es esta cuenta se encuentran los saldos por pagar a las Instituciones Públicas a continuación se presenta un detalle:

DETALLE	VALOR
IESS por Pagar	207,857.42
S.R.I. por Pagar	287,105.99
TOTAL	**494,963.41**

Los saldos de estas cuentas se cancelan en los meses de enero, febrero y marzo del año 2014.

3.1.4. Obligaciones con empleados

Esta cuenta alberga todas las obligaciones de la empresa para con los empleados, la cuenta de sueldos por pagar mantiene el saldo pendiente de pago de noviembre y diciembre asi como los valores por las correspondientes liquidaciones del personal, la cuenta beneficios sociales por pagar mantiene los décimos tercero y cuarto y las vacaciones además se encuentra la participación trabajadores. Estos valores se están cancelando de acuerdo a flujo de caja durante el año 2014. A continuación se presenta un detalle.

DETALLE	VALOR

Sueldos por Pagar	140,393.71
Liquidaciones por Pagar y otros	397,081.09
Decimo Tercer Sueldo	16,406.15
Decimo Cuarto Sueldo	7,313.96
Vacaciones	36,418.36
15% Utilidad de Trabajadores	15,447.85
TOTAL	**613,061.12**

Las cuentas de provisión de décimo tercero y décimo cuarto guardan relación a lo establecido en la ley, al igual que en la cuenta de provisión de vacaciones.

3.2. Análisis de Pasivos No Corriente

PASIVO NO CORRIENTE	VALOR
Prestamos de Accionistas	456,690.42
Anticipos de Clientes	118,400.00
Jubilación Patronal por Pagar	166,450.25
Desahucio	45,027.94
TOTAL	**786,568.61**

3.2.1. Prestamos Accionistas y Otros

Se refiere a préstamos otorgados por los accionistas para financiamiento operativo de la Compañía.

DETALLE	VALOR
Cuentas por Pagar Accionistas	456,690.42
TOTAL	**456,690.42**

A continuación se detalla las aportaciones de cada accionista:

ACCIONISTAS	VALOR
Escobar Rivadeneira María Margarita	19,670.00
Escobar Rivadeneira María del Carmen	14,660.00
Kenyon Escobar Robert Ernest	379,223.17
Kenyon Escobar John	43,137.25
TOTAL	**456,690.42**

3.2.2. Anticipos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2013 la cuenta anticipos de clientes asciende a $118,400.00 a continuación se presenta el detalle.

DETALLE		VALOR
Almeida Queirolo Héctor Fernando		1,500.00
Porras Jiménez Wilson Fernando		2,500.00
Sk Engineering & Construction Co.	(1)	114,400.00
TOTAL		**118,400.00**

(1) Corresponde a dinero recibido como anticipo del contrato firmado con SK ENGINEERING & CONSTRUCTION CO.

3.2.3. Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF'S, estudio realizado por PATCO S.A.

DETALLE	VALOR
Provisión Jubilación Patronal	166,450.25
Provisión Desahucio	50,851.37
TOTAL	**217,301.62**

4. Análisis del Patrimonio a diciembre 2012

CUENTAS	VALOR
Capital Suscrito	132,018.00
Reserva Legal	37,389.44
Reserva Facultativa	26,947.80
Reserva por Valuación	342,633.96
Reserva de Capital	39,126.20
Resultados Acumulados	
Resultados por Ajuste NIIFS	77,237.72
Pérdidas Acumuladas	(122,002.07)
Utilidades acumuladas	129,642.08
Utilidad Neta del Ejercicio	13,501.77
TOTAL	**676,494.90**

El patrimonio de la empresa representa el 10.93% del total de activos, de estas cuentas es importante exponer lo siguiente:

Dentro de las cuentas patrimoniales, las cuentas de capital social y las reservas no han sufrido cambios en este año excepto la Reserva Legal.

Otro monto importante representa las cuentas por movimientos NIIF que básicamente exponen el resultado del avalúo para este proceso, tal y como lo exponen los reglamentos respectivos registrado en el año de aplicación.

En este periodo 2013 la empresa genera utilidad en sus resultados por un valor de $13,501.77.

5. Análisis de Ingresos a diciembre 2013

5.1. Análisis de las Ventas

Las ventas por Servicios de Construcción ascienden a $6.248.020,36 dichos ingresos provienen de las Ordenes de Servicio firmado con PetroamazonasEP cuyo trabajos empezaron a ejecutarse desde el mes de abril del 2013 y culminará en el año 2014 con la entrega de el Acta Entrega Recepción de los mismos, a continuación se presenta un detalle de los ingresos recibidos por Ordenes de Trabajo.

INGRESOS	VALOR
437 CUYABENO PETROAMAZONAS	3,058,198.21
438 GUANTA PETROAMAZONAS	1,180,831.46
439 AUCA PETROAMAZONAS	2,008,990.69
TOTAL	**6,248,020.36**

5.2. Análisis de otros ingresos

El detalle de otros ingresos se expone a continuación:

OTROS INGRESOS	VALOR
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS	16,403.56
RENDIMINETOS FINANCIEROS	18,930.80
SEMEG (CONTRATISTA)	112,541.50
VARIOS	7,046.88
TOTAL	**154,922.74**

En el año 2013 se vendió Maquinaria en la cual se genero una utilidad de $16.403,56, intereses correspondientes a Cuentas por Cobrar al Servicio de Rentas Internas del periodo 2011 por el valor de $18.930,80, en lo referente a los ingresos de SEMEG son valores entregados por parte de Semeg para cubrir gastos operativos generados en el proyecto y se genero $7.046,88 por varios ingresos.

6. Análisis de los Costos y Gastos a diciembre 2013

El detalle de los costos y gastos a diciembre del 2013 se expone en el siguiente cuadro:

COSTOS OPERACIONALES	
428 PETROPRODUCCION C-208068	**VALOR**
SUELDOS Y SALARIOS	16,709.42
GASTOS GENERALES	32,590.69
GASTOS NO DEDUCIBLES	1,033.20
TOTAL	**50,333.31**

SK - FUEL OIL SYSTEM PIPING WO	**VALOR**
SUELDOS Y SALARIOS	714.98
GASTOS GENERALES	500.00
TOTAL	**1,214.98**

437 CUYABENO PETROAMAZONAS	**VALOR**
SUELDOS Y SALARIOS	709,732.83
GASTOS GENERALES	1,041,921.19
GASTOS NO DEDUCIBLES	37,060.96
TOTAL	**1,788,714.98**

438 GUANTA PETROAMAZONAS	**VALOR**
GASTOS GENERALES	981,118.87
GASTOS NO DEDUCIBLES	36.66
TOTAL	**981,155.53**

439 GUANTA PETROAMAZONAS	**VALOR**
SUELDOS Y SALARIOS	1,307,325.62
GASTOS GENERALES	1,284,866.15
GASTOS NO DEDUCIBLES	58,721.63
TOTAL	**2,650,913.40**

TOTAL COSTOS OPERATIVOS	5,472,332.20

GASTOS ADMINISTRATIVOS	VALOR
SUELDOS Y SALARIOS	245,105.84
GASTOS GENERALES	141,824.11
DEPRECIACIONES	93,520.80
GASTO PROVISION JUBILACION PATRONAL	37,092.47
GASTO PROVISION DESAHUCIO	45,027.94
GASTOS NO DEDUCIBLES	113,634.19
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**676,205.35**

GASTOS FINANCIEROS	VALOR
GASTOS FINANCIEROS	40,915.15
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**40,915.15**

OTROS GASTOS	VALOR
SUELDOS Y SALARIOS	110,504.71
TOTAL OTROS GASTOS	**110,504.71**

6.1. Análisis de Costos Operacionales

Los Costos Operacionales durante al año 2013 ascienden a $5.472.332,20 los cuales se originaron en la ejecución del los proyectos del contrato con PetroamazonasEP.

6.2. Análisis de Gastos Administrativos

Los Costos Administrativos durante al año 2013 ascienden a $676.205,35 los cuales se originaron en la ejecución del los proyectos del contrato con PetroamazonasEP.

6.3. Análisis de Gastos Financieros

Los gastos financieros representan el costo por las operaciones existentes con el Banco Pichincha, incluyendo intereses por sobregiros bancarios, además incluyen gastos por Notas de debito por Pronto pago generadas por nuestro cliente Petroamazonas.

6.4. Otros Gastos

Son gastos de sueldos generados en el contrato firmado con Semeg Cía. Ltda.

ORIENCO S.A.

6.5. Análisis de los Gastos no Deducibles

En el año 2013 los gastos no deducibles de la compañía ascienden a un valor de $248.989,74 los mismos que se generan debido a que nuestras obras se realizan en zonas donde no existe cultura tributaria y a la complejidad del giro del negocio.

1. Resumen del Estado de Pérdidas y Ganancias a Diciembre 2013

DETALLE		VALOR
INGRESOS		6,402,943.10
COSTOS Y GASTOS		6,299,957.41
GASTOS ADMINISTRATIVOS		786,700.06
GASTOS FINANCIEROS		40,915.15
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	**$**	**102,986.69**
Participación de Trabajadores 15%		15,448.00
Impuesto a la Renta 22%		74,036.07
UTILIDAD DEL EJERCCIO	**$**	**13,501.77**

Atentamente,

Robert E. Kenyon
Presidente Ejecutivo

Eloy Alfaro 266 y Berlín
Quito, Ecuador
Tel. 5932-255-0564, 5932-255-0639.
Fax. 5932-255-0628
Email:orienco1@orienco.com
www.orienco.com