

**ORIENTO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresadas en USDólares)

**A. ORIENTO S.A.:**

Se constituyó el 13 de mayo de 1971 en la ciudad de Quito, cantón Pichincha, República del Ecuador. Su objeto social incluye la prestación de servicios de construcción o estudios de obras de ingeniería, así como trabajos de aerofotografía, cartografía, y topografía.

**B. POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del ejercicio económico 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011 (Ver Nota O).

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2012 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados sobre la base de las NIIF.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2012, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2012.

En la Nota O se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2012, y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2012.

**ORIENTO S.A.****B. POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS:** (Continuación)

Efectivo y equivalente de efectivo: Incluye el efectivo en Caja, Bancos e Inversiones financieros con vencimientos de hasta 90 días. Para el 2011 las Inversiones financieras se reportaban en su totalidad en una misma cuenta.

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se realizó provisión.

Propiedades y equipo: Se registran al costo de adquisición, y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipo de cómputo	3
Equipo caminero	5
Maquinaria	5
Vehículos	5
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Campamentos	10

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método del devengado, esto es, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Porcentaje de terminación de obra: La Compañía ha adoptado el método del porcentaje de terminación, bajo el cual, los ingresos de actividades ordinarias del contrato, así como sus costos respectivos, se reconocen como tales en el resultado del periodo, a lo largo de los periodos contables en los que se lleve a cabo la ejecución del contrato. Los ingresos operativos de la Compañía se originan en planillas de avance de obra de acuerdo a los diferentes contratos que mantiene. Cuando la planilla ha sido aprobada por las instancias correspondientes, se procede con su registro los ingresos del periodo y se genera una cuenta por cobrar al contratante. Aquellas planillas que al cierre del periodo quedan pendientes de aprobación, también son registradas en los ingresos del periodo en que se prestó el servicio.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**ORIENTO S.A.****C. CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	(1)	2,086,773	2,248,390
Empleados	(2)	25,712	14,817
		2,112,485	2,263,207
Provisión para cuentas incobrables		(4,483)	(4,483)
		<u>2,108,002</u>	<u>2,258,724</u>

- (1) En el 2012, incluye principalmente US\$1,637,594 por cobrar a la Gerencia de Exploración y Producción de EP Petroecuador (anteriormente Petroproducción – Filial de Petroecuador), que es el 78% de la cartera de clientes. Este valor se encuentra provisionado al 100% se conforma de la siguiente manera del año 2011 US\$671,051 y del años 2012 US\$966,543 que corresponden a planillas de avance de obra pendientes de aprobación para facturar (Ver Nota J).
- (2) Incluye principalmente US\$24,766 entregados al Presidente Ejecutivo de la Compañía para gestiones varias relacionadas con la operación de la misma.

**D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la Fuente		41,469	
Seguros		3,911	5,395
Retenciones de impuestos	(1)	309,478	309,478
Crédito Tributario		5,116	1,388
Otros		1,275	1,275
		<u>361,249</u>	<u>317,536</u>

- (1) En el 2012, corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por US\$309,478 que corresponden al año 2011.

**E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos de Garantía	(1)	192,443	99,830
Anticipo entregado a proveedores	(2)	189,058	165,864
		<u>381,501</u>	<u>265,694</u>

- (1) Incluye principalmente US\$123,792 que corresponde a las facturas del pago parcial que se reducirá en un importe igual al 5% del valor bruto de la factura y que son retenidos por el contratista Procopet Proyectos y Construcciones, (Ver Nota P). Al momento de suscribir el acta de entrega - recepción definitiva de este contrato, estos valores se devolverán a la Compañía.
- (2) Incluye principalmente US\$104,600 de pagos que se realizan al abogado de la compañía, y US\$67,500 a Inversionistas Pemasal S.A., por la compra de las oficinas donde se encuentra ubicado Orienco S.A.

**ORIENTO S.A.****F. PROPIEDAD Y EQUIPO:**

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Cuenta	Saldo al	Ajustes NIIF	Saldo Bajo	Adiciones	Ventas	Saldo al
	01/01/2012		NIIF	Mejoras		31/12/2012
Equipo Caminero	312,006		312,006			312,006
Maquinaria	137,518		137,518		(32,820)	104,698
Vehículos	7,995		7,995		(7,995)	
Herramientas	100,645		100,645			100,645
Muebles y Enseres	28,100		28,100	4,000		32,100
Equipos de Computación	14,942		14,942		(780)	14,161
Campamentos	87,941	299,465	387,406		(180,879)	206,527
Terrenos	27,607	53,385	80,992		(5,349)	75,643
<b>Total costo</b>	<b>716,754</b>	<b>352,850</b>	<b>1,069,604</b>	<b>4,000</b>	<b>(227,823)</b>	<b>845,780</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Equipo Caminero	(237,860)	44,769	(193,091)	(49,920)		(243,011)
Maquinaria	(89,984)		(89,984)	(22,701)	24,467	(88,218)
Vehículos	(6,396)		(6,396)	(267)	6,663	
Herramientas	(19,805)		(19,805)	(10,092)		(29,897)
Muebles y Enseres	(7,072)		(7,072)	(2,884)		(9,956)
Equipos de Computación	(11,881)		(11,881)	(1,852)	580	(13,153)
Campamentos Instalaciones	(34,580)	(119,786)	(154,366)	(38,740)	90,440	(102,666)
Campamento Inst	(597)		(597)		597	
<b>Total depreciación</b>	<b>(408,174)</b>	<b>(75,017)</b>	<b>(483,192)</b>	<b>(126,456)</b>	<b>122,747</b>	<b>(486,901)</b>
<b>Total neto</b>	<b>308,580</b>	<b>277,833</b>	<b>586,412</b>	<b>(122,456)</b>	<b>105,076</b>	<b>358,879</b>

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Proveedores	1,442,405	1,849,469
Beneficios sociales	23,759	43,294
Sueldos y salarios	(1) 326,800	106,540
Provisiones sociales	30,749	83,383
Jubilación patronal	144,485	155,672
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota L)		21,637
Impuesto a la Renta	29,590	
Anticipo de contrato	(2) 118,400	
Impuestos	855	32,631
	<b>2,117,043</b>	<b>2,292,626</b>

(1) Esta cuenta corresponde a sueldos y salarios por pagar a los empleados del mes de diciembre.

(2) Esta cuenta corresponde a US\$114,400 de anticipo de contrato firmado con SK ENGINEERING & CONSTRUCTION CO.

**ORIENTO S.A.****H. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas para financiamiento operativo de la Compañía. No tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses. A continuación el siguiente detalle por cada accionista:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Escobar Rivadeneira Mercedes	224,128	219,128
Escobar Rivadeneira María Margarita	19,670	19,670
Escobar Rivadeneira María del Carmen	14,660	14,660
Kenyon Escobar Robert Ernest	134,095	109,095
Kenyon Escobar John	43,137	43,137
	<b>435,690</b>	<b>405,690</b>

**I. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 132,018 acciones, autorizadas, emitidas y en circulación, con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

**Reserva por valuación:** Corresponde al efecto 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:** Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria.

**Resultados acumulados:** Las pérdidas que se causen en un ejercicio económico pueden ser deducidas de la base imponible para determinar el impuesto a la renta durante los cinco años impositivos siguientes. Esa deducción no puede ser mayor al 25% de la base imponible del respectivo año impositivo.

**Implementación NIIF's:** De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, los ajustes resultantes de la adopción por primera vez se deben realizar contra esta cuenta patrimonial. El 1 de enero del 2012, la Compañía registró sus ajustes por adopción NIIF por un monto de US\$77,238 como se presenta detalladamente en la Nota P.

**ORIENTO S.A.****J. PROVISIÓN DE INGRESOS:**

Corresponden a las planillas de avance de obra que están pendientes de aprobación por las instancias respectivas, y que por lo tanto no han sido facturadas, pero que se las registra en el período en que se presta el servicio. En el 2012, incluye principalmente planillas por un monto total de US\$310,613 del contrato firmado con HMM&M. También incluye US\$166,53 de la Gerencia de Exploración y Producción de EP Petroecuador (anteriormente Petroproducción – Filial de Petroecuador) (Ver Nota D (1)).

**K. CONTRATOS:**

Corresponden a aquellas planillas de avance de obra facturadas en el período en que se prestó el servicio, originadas en los contratos suscritos por la Compañía (Ver Nota N).

**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo 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 que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable	(119,204)	144,247
Participación de los trabajadores en las utilidades		(21,637)
Gastos no deducibles	138,030	234,416
Base imponible para impuesto a la renta	<u>18,826</u>	<u>357,026</u>
Impuesto a la renta causado	<u>4,330</u>	<u>85,686</u>

**M. CREACIÓN DE EP PETROECUADOR:**

El 6 de abril de 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 315 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 171, del 14 de abril de 2010, Petroecuador se transformó en la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador), con seis unidades de negocios, entre ellas la Gerencia de Exploración y Producción.