

PROMOTORA ORIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

Abreviaturas:

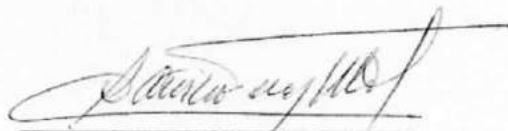
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

PROMOTORA ORIÓN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

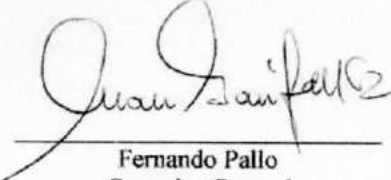
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	16,178	30,287
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	31,074	8,817
Otros activos financieros	7	3,336,569	4,904,079
Activo por impuesto corriente	11	14,493	11,068
Total activos corrientes		<u>3,398,314</u>	<u>4,954,251</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Equipo y total activo no corriente	8	<u>2,241</u>	<u>10,257</u>
 TOTAL		 <u>3,400,555</u>	 <u>4,964,508</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Trujillo
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	691,651	619,651	2,199,870
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	20,703	24,719	20,458
Pasivos por impuestos corrientes	11	299	385	134
Obligaciones acumuladas	12	<u>7,519</u>	<u>4,219</u>	<u>1,002</u>
Total pasivos		<u>720,172</u>	<u>648,974</u>	<u>2,221,464</u>
PATRIMONIO:	13			
Capital social		800	800	800
Contribuciones		2,988,174	2,988,174	2,988,174
Déficit acumulado		<u>(308,591)</u>	<u>(285,291)</u>	<u>(245,930)</u>
Total patrimonio		<u>2,680,383</u>	<u>2,703,683</u>	<u>2,743,044</u>
TOTAL		<u>3,400,555</u>	<u>3,352,657</u>	<u>4,964,508</u>

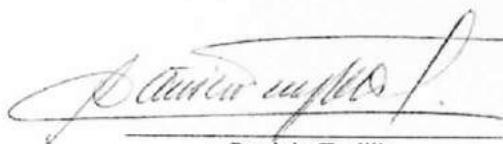

 Fernando Pallo
 Contador General

PROMOTORA ORIÓN S.A.

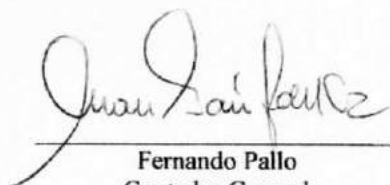
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	14	<u>100,661</u>	<u>120,382</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	<u>104,658</u>	<u>134,074</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,997	13,692
Gasto por impuesto a la renta corriente	11	<u>19,303</u>	<u>25,669</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>23,300</u>	<u>39,361</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Trujillo
Gerente General



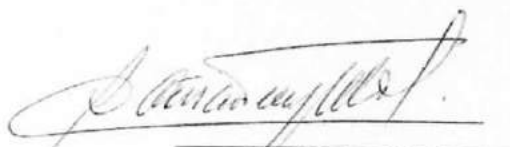
Fernando Pallo
Contador General

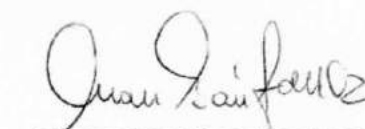
PROMOTORA ORIÓN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Contribuciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	800	2,988,174	(245,930)	2,743,044
Pérdida neta	—	—	(39,361)	(39,361)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	2,988,174	(285,291)	2,703,683
Pérdida neta	—	—	(23,300)	(23,300)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>800</u>	<u>2,988,174</u>	<u>(308,591)</u>	<u>2,680,383</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Trujillo
Gerente General

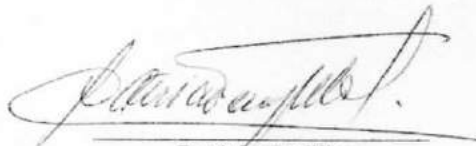

Fernando Pallo
Contador General

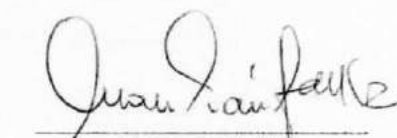
PROMOTORA ORION S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	85,214	113,572
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(102,326)	(125,072)
Impuesto a la renta	<u>(19,389)</u>	<u>(25,399)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(36,501)</u>	<u>(36,899)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de otros activos financieros y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(29,779)</u>	<u>1,597,289</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>72,000</u>	<u>(1,580,219)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	5,720	(19,829)
Saldo al comienzo del año	<u>10,458</u>	<u>30,287</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>16,178</u>	<u>10,458</u>

Ver notas a los estados financieros


Patrioto Trujillo
Gerente General


Fernando Pallo
Contador General

PROMOTORA ORIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

PROMOTORA ORIÓN S.A. se encuentra constituida en la República del Ecuador el 31 de julio del 2006 y su objeto social es la implementación, administración, revisión, evaluación y control de proyectos inmobiliarios, así como la prestación de asesoría empresarial y comercial relacionada con dichas actividades.

Durante el año 2006 y 2007, los accionistas de la Compañía constituyeron las Compañías EUNISE S.A y BARRETO S.A. en el que poseía el 70% y 50% de participación, respectivamente. Estas compañías relacionadas tienen por objeto el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

Para el año 2008, se realizó un aumento del 20% en la participación de Barreto S.A, con el cual alcanza un 70% de acciones en dicha compañía.

La Compañía y las empresas relacionadas pertenecen al GRUPO INMOBILIARIO DELTA, grupo que fue constituido bajo las leyes de España; el GRUPO DELTA ha realizado préstamos y aportes a la Compañía, fondos que han sido destinados para la constitución y desarrollo de los proyectos inmobiliarios de las subsidiarias mencionadas anteriormente. Igualmente, ha realizado aportes para capital de operación.

El 12 de agosto del 2010, EUNISE S.A. como propietaria de las casas A1, A2, B1, B2, y, B3 y mediante contrato de comodato, concedió a PROMOTORA ORION S.A. el uso gratuito de los inmuebles antes señalados y en agosto del 2010, la Compañía como arrendador, firmo dos contratos de arriendo con ECUACORRIENTE S.A. (arrendatario); de igual forma, el 20 de noviembre del 2012 firmó un contrato de arrendamiento con HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC.

Durante el año 2010, las acciones que se mantenía en estas subsidiarias fueron cedidas a KELBURN ENTERPRISE L.L.C y MONELLI INTERNATIONAL por \$560.

Durante el año 2011, los accionistas de EUNISE S.A. iniciaron el proceso de liquidación de esta Compañía, y BARRETO S.A. fue vendida.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES)

Los estados financieros de acuerdo a NIIF PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de PROMOTORA ORION S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 10 de octubre del 2013 y 13 de mayo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 *Transición de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de PROMOTORA ORION S.A. comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

- 2.3 Efectivo y bancos** - Constituyen depósitos en cuentas corrientes locales de disponibilidad inmediata.

2.4 Equipos

- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Los equipos se meden inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.4.4 Retiro o venta de equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la partida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de

compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Al 31 de diciembre del 2012, no se han identificado diferencias temporarias que requieran calcular impuestos diferidos.

- 2.7 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

- 2.8 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.8.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- 2.9 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.9.1 Arriendos** - La Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes del arriendo de casas, los registra de acuerdo a la vigencia y acuerdo en los respectivos contratos de arriendo celebrados.

- 2.10 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.12 Activos Financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.12.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.
- 2.13 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- 2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008; y, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Adicionalmente, mediante resolución No. SC.IC1.CPAIFRS.G.11.010 se establece el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), para las Compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a estas Resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Un incremento de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado una excepción obligatoria y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF PYMES que se establece en la Sección 35.

3.1 *Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía*

- a) *Estimaciones* - La Sección 35 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF PYMES, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF PYMES.

PROMOTORA ORION S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 *Exenciones optativas a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía*

- a) *Impuestos diferidos* - De acuerdo con la Sección 35, no se requiere que una entidad que adopta por primera vez NIIF PYMES reconozca, en la fecha de transición, activos o pasivos por impuestos diferidos relacionados con la base fiscal y el importe en libros de cualquier activo o pasivo. La Compañía adoptó esta exención y no registró a la fecha de transición ningún activo o pasivo por impuesto diferido.

3.3 *Conciliación entre NIIF PYMES y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador* - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de PROMOTORA ORION S.A..

3.3.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011*

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2,719,614	2,751,060
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>		
Baja de crédito tributario de años anteriores y registro de impuesto a la renta	(21,692)	(12,022)
Registro de ingresos	<u>5,761</u>	<u>4,006</u>
Subtotal	<u>(15,931)</u>	<u>(8,016)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,703,683</u>	<u>2,743,044</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(31,446)
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>	
Baja de crédito tributario de años anteriores y registro de impuesto a la renta	(9,670)
Incremento de ingresos	<u>1,755</u>
Subtotal	<u>(7,915)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(39,361)</u>

- a) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la Sección 35.

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en U.S. dólares)	
Cuenta por cobrar relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar comerciales	Incluido en otros activos financieros	3,306,790	4,904,079
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	16,754	11,068
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	385	134

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja chica	500	500	500
Bancos	<u>15,678</u>	<u>9,958</u>	<u>29,787</u>
Total	<u>16,178</u>	<u>10,458</u>	<u>30,287</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	4,694	5,761
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	350	8,652
Otros:		
Kelburn Enterprise L.L.C.	1,212	1,214
Monelli Internacional	<u>24,818</u>	<u>560</u>
Total	<u>31,074</u>	<u>15,627</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Eunise S.A.	3,110,120	3,103,120
Barreto S.A.	268	268
Inmotoledo S.A.	-	5,221
Onix Internacional Investments Corp.	<u>226,181</u>	<u>198,181</u>
Total	<u>3,336,569</u>	<u>3,306,790</u>

La Compañía prestó dinero a sus compañías relacionadas para la ejecución de los proyectos; dichos valores serán cancelados cuando sus relacionadas vendan los proyectos; no se ha establecido plazo ni tasa de interés.

8. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	42,678	42,678
Depreciación acumulada	<u>(40,437)</u>	<u>(39,650)</u>
Total	<u>2,241</u>	<u>10,257</u>

Clasificación:

Muebles y enseres	2,241	2,849	3,411
Vehículo	<u> </u>	<u>179</u>	<u>6,846</u>
Total	<u>2,241</u>	<u>3,028</u>	<u>10,257</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldos al 1 de enero del 2011, 31 de diciembre del 2011 y 2012	5,614	3,727	33,337	42,678
	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al 1 de enero del 2011	(2,203)	(3,727)	(26,491)	(32,421)
Gasto por depreciación	<u>(562)</u>	<u> </u>	<u>(6,667)</u>	<u>(7,229)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(2,765)	(3,727)	(33,158)	(39,650)
Gasto por depreciación	<u>(608)</u>	<u> </u>	<u>(179)</u>	<u>(787)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(3,373)</u>	<u>(3,727)</u>	<u>(33,337)</u>	<u>(40,437)</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Partes relacionadas	<u>691,651</u>	<u>619,651</u>
		<u>2,199,870</u>

La Compañía recibe dinero de su compañía relacionada Grupo Delta en calidad de préstamo, los cuales no se han definido plazo ni tasa de interés.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	<u>12,277</u>	<u>3,610</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Garantías recibidas (1)	8,400	16,848
Empleados	<u>26</u>	<u>345</u>
Subtotal	<u>8,426</u>	<u>16,848</u>
Total	<u>20,703</u>	<u>20,458</u>

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta garantías por arriendo de la casa A1 a HELMERICH & PAYNE. Las garantías al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011, fueron liquidados una vez que se venció el contrato de arriendo con ECUACORRIENTE S.A.

11. IMPUESTOS

- 11.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa	9,310	8,002
Retenciones en la fuente	<u>5,183</u>	<u>3,066</u>
Total	<u>14,493</u>	<u>11,068</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	189	270
Retenciones por pagar (IVA y Fuente)	<u>110</u>	<u>134</u>
Total	<u>299</u>	<u>134</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

- 11.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(3,997)	(13,692)
Ingresos exentos		(1,644)
Gastos no deducibles	270	51
Pérdida tributaria	<u>(3,727)</u>	<u>(15,285)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u> </u>	<u> </u>
Anticipo calculado (2)	<u>19,303</u>	<u>25,669</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>19,303</u>	<u>25,669</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$19,303; sin embargo, no se generó el impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$19,303 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la autoridad tributaria y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	385	134
Provisión del año	19,303	25,669
Pagos efectuados	<u>(19,389)</u>	<u>(25,418)</u>
Saldos al fin del año	<u>299</u>	<u>385</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a las retenciones en la fuente e anticipo del impuesto a la renta.

11.4 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% y 22% a partir del año 2013.

Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no supera el mencionado importe; por consiguiente, no ha preparado el referido estudio.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Beneficios sociales	5,017	4,083	1,002
Sueldos por pagar	<u>2,502</u>	<u>136</u>	<u> </u>
Total	<u>7,519</u>	<u>4,219</u>	<u>1,002</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario

13.2 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Déficit acumulado	(292,660)	(269,360)	(237,914)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES (Nota 3.3.1)	<u>(15,931)</u>	<u>(15,931)</u>	<u>(8,016)</u>
Total	<u>(308,591)</u>	<u>(285,291)</u>	<u>(245,930)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF PYMES y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13.3 **Contribuciones** - Al 31 de diciembre del 2012, la Administración no nos ha proporcionado la resolución de los accionistas de la Compañía relacionado con el destino de estos aportes, es decir si van a ser capitalizados o devueltos a los accionistas de la Compañía.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias	82,906	108,843
Otros ingresos	<u>17,755</u>	<u>11,539</u>
Total	<u>100,661</u>	<u>120,382</u>

15. GASTOS

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto de beneficios a empleados	42,395	40,878
Honorarios y servicios	9,958	25,897
Permisos, contribuciones e impuestos	3,885	25,138
Servicios básicos	8,228	11,083
Gastos de comunicación	746	920
Suministros y materiales	482	707
Gastos por depreciación	787	7,229
Gasto mantenimiento	17,530	5,001
Gasto movilización	842	1,615
Otros	<u>19,805</u>	<u>15,606</u>
Total	<u>104,658</u>	<u>134,074</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	30,600	27,900
Beneficios sociales	6,394	7,972
Aportes al IESS	<u>5,401</u>	<u>5,006</u>
Total	<u>42,395</u>	<u>40,878</u>

16. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC. - La Compañía mantiene firmado un contrato de arrendamiento de inmuebles con Helmerich & Payne del Ecuador Inc. El contrato establece el pago de cánones mensuales fijos de arrendamiento de US\$ 4,200, y tienen un plazo de vigencia hasta el mes de noviembre del 2013.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 30 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
