



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas:
ORIONOIL ER S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORIONOIL ER S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ORIONOIL ER S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.



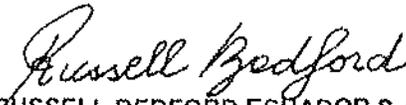
Énfasis en un asunto

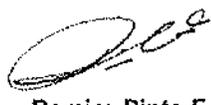
Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por la desaceleración económica a nivel mundial y de la República del Ecuador; los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017; esta situación originó la caída del precio del barril de petróleo, por ende ocasionó que la Compañía no pueda recuperar la totalidad de la tarifa de servicio acordada en el contrato, tal como se explica en la nota 7; la recuperación de la diferencia acumulada al 31 de diciembre del 2015 depende del incremento del precio de venta del barril de petróleo, el cual no se prevee en el corto plazo, por lo que la Compañía realizó una provisión para su posible deterioro; adicionalmente el impuesto a la renta del año ha sido considerando únicamente sobre el valor efectivamente realizado y sobre la diferencia se ha reconocido el impuesto a la renta diferido hasta la realización de la diferencia del ingreso; los efectos de esta situación no se pueden estimar razonablemente a la fecha, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Otros Asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen del 30 de abril de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIFs.

Quito, 15 de marzo de 2016.


RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337


Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

OrlonOil ER S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	337.516	141.031
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	7	12.370.479	4.310.188
Cuentas por cobrar relacionadas	24	-	510.051
Gastos pagados por anticipado	8	111.510	189.086
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	9	1.051.818	662.552
Impuestos corrientes por cobrar	22	1.639.818	970.161
Total activos corrientes		16.511.141	6.783.069
Activos no corrientes:			
Inversiones de exploración	10	4.063.957	5.301.446
Inversiones de desarrollo y producción	11	43.635.725	21.813.159
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	12	272.250	293.841
Otros intangibles, neto de amortización acumulada		18.907	-
Activo por impuesto diferido	23	82.928	210.795
Total activos no corrientes		48.073.767	27.619.240
Total activos		63.584.908	34.402.309
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos con instituciones financieras	13	308.887	235.686
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	14	14.196.203	4.547.067
Cuentas por pagar relacionadas	24	900.000	613.942
Otras cuentas por pagar		16.220	12.944
Pasivos laborales corrientes	15	458.012	108.650
Obligaciones tributarias corrientes	22	3.097.586	776.756
Total pasivos corrientes		18.976.908	6.295.045
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	13	25.171.395	24.861.011
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	16	34.393	10.275
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	24	1.448.342	4.915.817
Obligación por retiro de activos	17	284.820	143.887
Pasivo por impuesto diferido	23	1.689.680	-
Total pasivos a largo plazo		28.628.630	29.930.990
Total pasivos		47.605.538	36.226.035
Patrimonio de los socios			
Capital social	18	9.234.435	1.620.435
Reservas			
Resultados acumulados			
Otros resultados integrales		(5.536)	-
Resultados acumulados		(3.444.161)	(743)
Resultados del ejercicio		10.194.632	(3.443.418)
Total patrimonio de los accionistas, neto		15.979.370	(1.823.726)
Total pasivos y patrimonio de los socios		63.584.908	34.402.309

Fernando Emanuele

Representante Legal

Pavil Quintana

Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

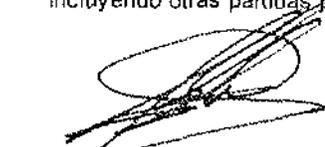
OrionOil ER S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
Ingresos por actividades ordinarias	19	34.718.806	4.340.844
Costo de operación	20	(12.128.222)	(974.189)
Utilidad bruta		22.590.583	3.366.655
Gastos de administración	21	(3.462.813)	(2.166.723)
Participación de los empleados	23	(415.344)	(79.690)
Participación del Estado	23	(1.861.375)	(318.758)
Total gastos operacionales		(5.539.532)	(2.565.171)
Resultado neto de operación		17.051.051	801.484
Total otros ingresos (egresos), neto			
Gastos financieros		(2.096.853)	(1.904.864)
Otros gastos		-	(2.375.086)
Ingresos financieros		-	10.600
Otros ingresos		-	310.385
Total otros egresos, neto		(2.096.853)	(3.968.965)
Resultado Integral antes de impuesto a la renta		14.954.198	(3.157.481)
Impuesto a la renta			
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	23	(2.942.019)	(496.732)
Impuesto a la renta diferido	23	(1.817.547)	210.795
Resultado Integral neto del año ya que no hay otras partidas patrimoniales		10.194.632	(3.443.418)
Otras partidas patrimoniales:			
Pérdida actuarial por bonificación por desahucio		(5.536)	-
Resultado Integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		10.189.096	(3.443.418)
Resultado Integral por participación			
Operacional	2 - s)	1,104	-2,125
Incluyendo otras partidas patrimoniales		1,104	-2,125


 Fernando Emanuele
 Representante Legal

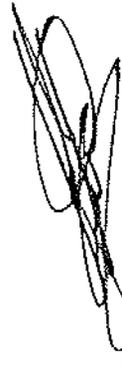

 Paul Quiñbila
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

OrionOil ER S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Resultados acumulados	Resultados del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,000	-	-	-	(743)	4,257	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(743)	743	-	
Aporte para futuras capitalizaciones	-	1,615,435	-	-	-	1,615,435	
Aumento de capital	1,615,435	(1,615,435)	-	-	-	-	
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(3,443,418)	(3,443,418)	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,620,435	-	-	(743)	(3,443,418)	(1,823,726)	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	
Aporte para futuras capitalizaciones	-	7,614,000	-	(3,443,418)	3,443,418	-	
Aumento de capital	7,614,000	(7,614,000)	-	-	-	7,614,000	
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	-	(5,536)	-	-	(5,536)	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,194,632	10,194,632	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9,234,435	-	(5,536)	(3,444,161)	10,194,632	15,979,370	


 Fernando Emanuele
 Representante Legal


 Paul Quimbita
 Contador General

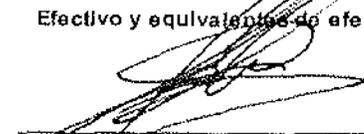
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

OrionOil ER S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	14.954.198	(3.157.481)
Cargos a resultados por partidas que no representan movimiento de efectivo:		
Crédito tributario de IVA no recuperable	-	2.375.087
Ajustes NIIFs de inversiones de desarrollo y producción	-	3.043.364
Amortización de inversiones de exploración (Nota 10)	1.237.488	
Amortización de inversiones en desarrollo (Nota 11)	4.747.247	
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	683.089	
Depreciación de mobiliario y equipo (Nota 12)	90.832	10.494
Amortización	822	
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	18.582	10.275
Provisión de intereses	1.786.470	
Costo amortizado de préstamos	820.377	(310.384)
Variación en activos y pasivos		
Cambios en activos - (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	(11.791.854)	(4.380.039)
Compañías relacionadas	-	(6.921.222)
Impuestos por cobrar	615.469	(970.113)
Inventario	(389.266)	(662.562)
Pagos anticipados	77.576	
Otros activos corrientes	268.800	(119.235)
Cambios en pasivos - aumento (disminución)		
Cuentas por pagar	9.649.136	4.878.523
Compañías relacionadas	-	613.942
Impuestos por pagar	4.084.178	70.780
Beneficios a empleados	2.039.042	108.105
Otros cambios en pasivo	3.276	235.686
	<u>28.895.462</u>	<u>(5.174.770)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>(4.759.566)</u>	<u>(109.513)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>24.135.896</u>	<u>(5.284.283)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de inversión de desarrollo y producción, neto	(26.569.812)	(5.087.616)
Adiciones de mobiliario y equipos	(88.913)	(239.359)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(26.658.725)</u>	<u>(5.326.975)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(1.713.269)	4.664.379
Fondos de compañías relacionadas	(3.181.417)	4.467.475
Aportes para futuras capitalizaciones	7.614.000	1.615.435
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>2.719.314</u>	<u>10.747.289</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	196.485	136.031
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	141.031	5.000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>337.516</u>	<u>141.031</u>


Fernando Emanuele
Representante Legal


Paul Quimbita
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.