

C.P.A. César Corrales
Dirección: José Félix Barreiro E16-82 y de las Madres
Teléf. 02-3262-794

ORION ENERGY OCANOPB S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas de:
ORION ENERGY OCANOPB S.A.

En mi calidad de comisario de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.**, y en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías, los estatutos y el Reglamento para informes de Comisarios, me permito informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, y el correspondiente Estado de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sobre los cuales no he encontrado aspectos que llamen mi atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados.

1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes y la administración de riesgos necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de desviaciones significativas, debido a fraude o error, así como el cumplimiento de las principales regulaciones a las que está sujeta la Compañía.

2. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de los libros sociales y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía; la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general

El análisis se basa en la lectura y revisión del informe de los auditores externos e indagaciones realizadas al jefe financiero y contador general de la compañía de los hechos relevantes sobre temas financieros, societarios y tributarios de la Compañía.

3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen del ejercicio fiscal 2019, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

En el Acta de Junta General Ordinaria del 28 de marzo del 2019 los accionistas aprobaron por unanimidad: informe de Gerente General, informe de Comisario, informe de auditores externos, Estados Financieros, resolución sobre el destino de las utilidades del ejercicio económico 2018;

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas durante este periodo, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

4. SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con las obligaciones tributarias y no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2014 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

5. OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados se presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, y el correspondiente Estado de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

6. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con un manual de procesos que define políticas contables y procedimientos para la gestión contable y financiera de la Compañía, y permiten que todas las transacciones cuenten con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

C.P.A. César Corrales
Dirección: José Félix Barreiro E16-82 y de las Madres
Teléf. 02-3262-794

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2019, utilizando el sistema computarizado SAP Business ONE con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

7. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

8. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS

Es importante señalar que, en mi calidad de comisario principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

9. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El activo total de la compañía asciende a US\$ 64.378.936 sobre los cuales las inversiones de producción y desarrollo y las cuentas por cobrar son los rubros más significativos. El detalle de los rubros que conformar el activo de la compañía al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	2019	2018	Variación		Importancia relativa %	Notas Explicativas
			US\$	%		
Activos						
Activo corriente						
Efectivo en caja y bancos	11.308.409	21.367.598	(10.059.189)	-47%	18%	(1)
Activos financieros a costo amortizado	298.798	-	298.798	100%	0%	(1)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.656.379	3.771.953	(1.115.574)	-30%	4%	(2)
Inventarios	563.260	487.329	75.931	16%	1%	
Activos por impuestos corrientes	1.676.272	742.331	933.941	126%	3%	(3)
Total activo corriente	16.503.118	26.369.211	(9.866.093)	-37%	26%	
Activo no corriente						
Inversiones de producción y desarrollo, neto	46.740.304	39.959.898	6.780.406	17%	73%	(4)
Otras propiedades y equipos, neto	138.247	119.232	19.015	16%	0%	
Activos intangibles	74.626	66.348	8.278	12%	0%	
Activos por impuestos diferidos	581.251	108.746	472.505	435%	1%	(3)
Activos por derecho de uso, neto	334.189	-	334.189	100%	1%	(5)
Otras cuentas por cobrar	7.201	10.529	(3.328)	-32%	0%	
Total activo no corriente	47.875.818	40.264.753	7.611.065	19%	74%	
Total activo	64.378.936	66.633.964	-2.255.028	-3%	100%	

En base al análisis financiero e indagaciones a la Administración se puede detallar los aspectos significativos suscitados en el año 2019 que se detallan a continuación:

1. Los saldos de efectivo en caja y bancos corresponde principalmente al efectivo depositado en cuentas corrientes de instituciones financieras locales, éstos saldos tuvieron un decremento del 47% con respecto al año anterior debido a que sus ventas se redujeron en un 30% y al normal uso del capital de trabajo (Inversiones, pagos a terceros, costos y gastos)
Adicionalmente, en el año 2019 se realizó una inversión por US\$298.798 colocada en el Fondo Real Administrado por Fideval S.A. Administradora de Forndos
2. Las cuentas por cobrar comerciales y otras corresponde principalmente a los saldos por cobrar al Ministerio de Energía y Recursos no Renovables por la entrega de la producción de barriles de petróleo según lo estipula el Contrato de prestación de servicios y para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Ocano –Peña Blanca de la región Amazónica. En el año 2019 tuvieron una disminución del 30% directamente proporcional a la reducción de ventas
3. El incremento del 435% de los activos por impuestos diferidos, corresponden a diferencias temporarias generadas por provisiones por desahucio y despido intempestivo, por el costo financiero de los arrendamientos (NIIF 16) y la provisión por retiro de activos.
El incremento del 126% en los activos por impuestos corrientes de deben al crédito tributario del impuesto por valor Agregado “IVA”
4. Los saldos de inversiones de producción y desarrollo se incrementaron en un 17% debido a las inversiones realizadas para la perforación del Pozo Mira 4 por US\$5.132.735 y el Mira 10 por US\$4.851.977 y la amortización del año por US\$(5.443.392).
5. El saldo por activo por derecho de uso, neto, corresponde al reconocimiento del valor presente de los arrendamientos de activos (Bombas electro sumergibles, oficinas, parqueaderos y vehículos) mantenidos por la compañía, descontados a una tasa de descuento referencial bancaria de los créditos otorgados a la compañía y a un plazo estipulado contractualmente. Según la NIIF 16 “Arrendamientos” que entro en vigencia el 1 de enero del 2019.

10. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El pasivo total de la compañía asciende a USD 52.582.920 en el cual el mayor porcentaje corresponde a las cuentas por pagar comerciales y los pasivos por impuestos corrientes. Un detalle de los rubros que conforman el pasivo total es como sigue:

C.P.A. César Corrales
Dirección: José Félix Barreiro E16-82 y de las Madres
Teléf. 02-3262-794

	2019	2018	Variación		Importancia relativa %	Notas Explicativas
			US\$	%		
Pasivos						
Pasivos corrientes						
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	9.121.770	11.215.988	(2.094.218)	-19%	17%	(1)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11.424.847	27.901.977	(16.477.130)	-59%	22%	(2)
Pasivos por impuestos corrientes	119.952	691.826	(571.874)	-83%	0%	(3)
Pasivo por arrendamiento corto plazo	174.503	-	174.503	100%	0%	(4)
Beneficios a empleados a corto plazo	55.970	56.742	(772)	-1%	0%	
Total pasivo corriente	20.897.042	39.866.533	18.969.491	48%	40%	
Pasivo no corriente						
Obligaciones financieras a largo plazo	9.000.000	-	9.000.000	100%	17%	(1)
Pasivo por arrendamiento	170.657	-	170.657	100%	0%	(4)
Pasivos por impuestos largo plazo	89.913	-	89.913	100%	0%	(3)
Obligaciones por beneficios por terminación laboral	446.670	364.494	82.176	23%	1%	(5)
Otras cuentas por pagar largo plazo	21.978.638	22.131.626	(152.988)	-1%	42%	
Total pasivo no corriente	31.685.878	22.496.120	(9.189.758)	-41%	60%	
Total pasivo	52.582.920	62.362.653	9.779.733	16%	100%	

En base al análisis financiero e indagaciones a la Administración se puede detallar los aspectos significativos suscitados en el año 2019 que se detallan a continuación:

1. Las obligaciones financieras corresponden a créditos otorgados por el Banco Produbanco a corto y largo plazo, en el año 2019 se otorgó a la compañía un crédito por US\$18.000.000 a una tasa de interés anual del 9.02% con vencimiento en el año 2021
2. Los saldos por cuentas por pagar comerciales y otras tuvieron un decremento del 59% debido a que se terminaron los contratos por Workovers resultantes de las campañas de perforación se redujeron, adicionalmente las obligaciones por utilidades pagadas al Estado disminuyeron debido a que la utilidad disminuyó en el año 2019.
3. Los pasivos por impuestos corrientes disminuyeron en un 83% debido a la reducción en ventas y por ende la base imponible sobre la cual se paga impuestos, y se incrementaron en un 100% los impuestos por pagar a largo plazo debido a la contribución única y temporal calculada sobre los ingresos del 2018.
4. Corresponde al reconocimiento de las obligaciones por pagar por el reconocimiento inicial de los activos y pasivos por derecho de uso de contratos de arrendamientos que mantiene la compañía para sus operaciones.
5. El incremento del 24% de los beneficios a empleados a largo plazo corresponde al reconocimiento de la obligación por despido intempestivo y al incremento en la reserva matemática de bonificación por desahucio

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por resultados acumulados, resultados acumulados otros resultados integrales y resultado del ejercicio por un valor US\$ 11.796.016. Un detalle de los principales movimiento del patrimonio es como sigue:

1. Se realizó aportes de capital por US\$10.000.0000
2. Se realizó la transferencia del resultado del ejercicio anterior a resultados acumulados por US\$327.258

C.P.A. César Corrales
Dirección: José Félix Barreiro E16-82 y de las Madres
Teléf. 02-3262-794

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden a la prestación de servicios con el Estado Ecuatoriano para la exploración y explotación de hidrocarburos del Bloque Ocano – Peña Blanca.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2019 fueron así:

	2019	2018	Variación		Importancia relativa %	Notas Explicativas
			US\$	%		
Ingresos por actividades ordinarias	17.390.737	24.865.530	(7.474.793)	-30%	100%	(1)
Costo de producción	(12.748.007)	(17.976.392)	(5.228.385)	-29%	73%	(1)
Gastos administrativos	(3.533.006)	(3.368.255)	(164.751)	5%	20%	(2)
Gastos financieros	(3.183.201)	(3.271.296)	88.095	-3%	18%	
Otros ingresos	9.307	1.311.703	(1.302.396)	-99%	0%	
Resultados antes de impuesto a la renta	(2.064.170)	1.561.290	3.625.460	232%	12%	
Impuesto a la renta	(417.849)	(1.234.032)	(816.183)	66%	2%	
Resultado neto del año	(2.482.019)	327.258	2.809.277	858%	14%	(3)
Otros Resultados Integrales Desahución - Intempestivo	6.724	(51.317)	(58.041)	113%	0%	
Resultado integral del año	(2.475.295)	275.941	2.751.236	997%	14%	
Pérdida básica y diluida por acción	(0,21)	0,06	0	425%	0%	(5)

En base al análisis financiero e indagaciones a la Administración se puede detallar los aspectos significativos suscitados en el año 2019 que se detallan a continuación:

1. En el año 2019 los ingresos tuvieron un decremento del 30% debido a la reducción de producción en 631 barriles diarios relacionado a la situación normal de la curva de producción, por lo cual los costos relacionados se redujeron en la misma proporción
2. Los gastos administrativos se incrementaron en un 5% principalmente por la contratación de personal nuevo y la estimación contable de la contribución única y temporal.
3. El resultado del año fue negativo por US\$2.475.019 lo cual reduce las utilidades acumuladas de la compañía y los rendimientos por utilidad por acción para los accionistas.

13. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a la fecha de corte de nuestra revisión, presenta los siguientes índices financieros:

Cuadro 1: Índices Financieros

Capital de trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	-4.393.924
Índice de liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,79
Índice de Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	=	4,46

Capital de Trabajo.- La empresa en el año 2019 generó pérdidas importantes debido a la reducción en la producción y al bajo rendimiento de las inversiones realizadas en términos de incremento de barriles diarios. Lo cual no ha generado suficiente flujo para cubrir el capital de trabajo y las obligaciones con terceros por ende se requiere de financiamiento ya sea por aportaciones de los socios y/o instituciones financieras.

Índice de Liquidez.- La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 0,79 centavos por cada dólar que se debe a los acreedores, lo que quiere decir que la empresa no cuenta con los suficientes recursos para cubrir sus deudas.

Índice de Endeudamiento.- Grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para con los acreedores de la empresa, 4,46 veces el pasivo en relación al patrimonio, lo que significa que la compañía no cuenta con la solvencia necesaria para cubrir sus obligaciones con terceros lo que incrementa el riesgo que ocasiona la falta de liquidez.

14. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2019, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2019 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las Normas Internacionales de Información Financiera.

C.P.A. César Corrales
Dirección: José Félix Barreiro E16-82 y de las Madres
Teléf. 02-3262-794

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **ORION ENERGY OCANOPB S.A.** que presenta la Gerencia.

Quito, 23 de Marzo del 2020.



C.P.A. César Corrales
R.N.A.E 1249
CC. 1719985838
Comisario Principal