

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

ORIONOIL ER S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas de:
ORIONOIL ER S.A.

En mi calidad de comisario de **ORIONOIL ER 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 **ORIONOIL ER 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\$ 77.028.136 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	4.814.510	40.261.047	(35.446.537)	-88%	6%	(1)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	13.519.429	19.345.290	(5.825.861)	-30%	18%	(2)
Inventarios	258.697	240.895	17.802	7%	0%	
Activos por impuestos corrientes	830.063	196.826	633.237	322%	1%	
Total activo corriente	19.422.699	60.044.058	(40.621.359)	-68%	25%	
Activo no corriente						
Inversiones de producción y desarrollo, neto	56.387.505	57.827.321	(1.439.816)	-2%	73%	
Otras propiedades y equipos, neto	143.578	130.549	13.029	10%	0%	
Activos intangibles	113.044	127.265	(14.221)	-11%	0%	
Activos por impuestos diferidos	365.148	194.827	170.321	87%	0%	(3)
Activos por derecho de uso, neto	558.827	-	558.827	100%	1%	(4)
Otras cuentas por cobrar	37.335	37.335	-	0%	0%	
Total activo no corriente	57.605.437	58.317.297	-711.860	-1%	75%	
Total activo	77.028.136	118.361.355	-41.333.219	-35%	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:

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

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 88% con respecto al año anterior debido a que sus ventas se redujeron en un 27% y al normal uso del capital de trabajo (Inversiones, pagos a terceros, costos y gastos)
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 Eno –Ron de la región Amazónica. En el año 2019 tuvieron una disminución del 30% correspondiente al pago de los saldos acumulados del ingreso disponible del año 2018 por US\$7.841.032.
3. El incremento del 87% 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.
4. 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 15.360.445 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:

	2019	2018	Variación		Importancia relativa %	Notas Explicativa
			US\$	%		
Pasivos						
Pasivos corrientes						
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	-	2,078,617	(2,078,617)	-100%	0%	(1)
Emisión de obligaciones	-	16,835,069	(16,835,069)	-100%	0%	(1)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,032,801	11,819,061	(4,786,260)	-40%	46%	(2)
Pasivos por impuestos corrientes	5,322,540	8,664,532	(3,341,992)	-39%	35%	(3)
Pasivo por arrendamiento corto plazo	196,893	-	196,893	100%	1%	(4)
Beneficios a empleados a corto plazo	62,615	55,393	7,222	13%	0%	
Total pasivo corriente	12,614,849	39,452,672	26,837,823	68%	82%	
Pasivo no corriente						
Otras cuentas por pagar largo plazo	1,650,654	1,501,578	149,076	10%	11%	
Pasivo por arrendamiento	379,673	-	379,673	100%	2%	(4)
Pasivos por impuestos largo plazo	257,685	-	257,685	100%	2%	(3)
Obligaciones por beneficios por terminación laboral	457,584	367,581	90,003	24%	3%	(5)
Total pasivo no corriente	2,745,596	1,869,159	(876,437)	-47%	18%	
Total pasivo	15,360,445	41,321,831	25,961,386	63%	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 plazo las cuales fueron canceladas en los plazos establecidos por las partes. La emisión de obligaciones fue cancelada en abril del año 2019 y desde entonces no se ha participado en el mercado de valores en busca de financiamiento a corto plazo.
2. Los saldos por cuentas por pagar comerciales y otras tuvieron un decremento del 40% debido a que se cerró el pozo Ron 6 y los contratos por Workovers 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 39% 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\$ 61.667.693. Un detalle de los principales movimiento del patrimonio es como sigue:

1. Se distribuyó dividendos por US\$32.500.0000 correspondiente a utilidades después de impuesto de los años 2015,2016 y parcial del 2017.
2. Se ajustó los resultados acumulados debido a la declaración sustitutiva del F101 del año 2017 de impuesto a la renta, por US\$230.942 correspondiente al impuesto por pagar pendiente sobre la declaración de ingresos recuperados bajo el cálculo del ingreso disponible.

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 ENO – RON.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>relativa %</u>	<u>Explicativas</u>
Ingresos por actividades ordinarias	50.036.781	68.872.554	(18.835.773)	-27%	100%	(1)
Costo de producción	(18.736.254)	(23.171.987)	4.435.733	-19%	37%	(1)
Gastos administrativos	(8.097.053)	(11.647.966)	3.550.913	-30%	16%	(2)
Gastos financieros	(337.210)	(2.613.028)	2.275.818	-87%	1%	
Otros gastos	(814.853)	-	(814.853)	100%	2%	
Otros ingresos	1.024.259	6.071.939	(5.047.680)	-83%	2%	(3)
Resultados antes de impuesto a la renta	<u>23.075.670</u>	<u>37.511.512</u>	<u>(14.435.842)</u>	<u>-38%</u>	<u>46%</u>	
Impuesto a la renta	(5.717.245)	(10.722.769)	5.005.524	-47%	11%	
Resultado neto del año	<u>17.358.425</u>	<u>26.788.743</u>	<u>(9.430.318)</u>	<u>-35%</u>	<u>35%</u>	(4)
Otros Resultados Integrales						
Desahución - Intempestivo	684	(36.159)	36.843	-102%	0%	
Resultado integral del año	<u>17.359.109</u>	<u>26.752.584</u>	<u>(9.393.475)</u>	<u>-35%</u>	<u>35%</u>	
Ganancia básica y diluida por acción	<u>1,88</u>	<u>2,90</u>	<u>(1)</u>	<u>-35%</u>	<u>0%</u>	(4)

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 27% debido a la reducción de producción en 1600 barriles diarios relacionado a la situación normal de la curva de producción y por el taponamiento del pozo Ron 6. En este año no se realizaron inversiones para incrementar la producción por lo cual los costos relacionados a la misma también disminuyeron directamente con los ingresos
2. Los gastos administrativos disminuyeron principalmente por la reducción de gastos por impuestos como son la participación laboral y el impuesto a la renta
3. El decremento en otros ingresos corresponde principalmente a que en el año 2018 se efectuó la reversión de la provisión por pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar sobre el ingreso disponible, mientras que en el año 2019; la reversión fue significativamente menor
4. El resultado del año disminuyó en un 35% al igual que la utilidad contable por cada acción de la compañía.

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	=	6.807.847
Índice de liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,54
Índice de Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	=	0,25

Capital de Trabajo.- La empresa cuenta únicamente con los flujos generados por la operación del negocio por lo cual no ha requerido de fondos propios de los accionistas para continuar con sus operaciones ni de préstamos bancarios y/o emisión de obligaciones. El capital de trabajo es óptimo para cubrir las obligaciones con terceros, sin embargo se requieren de fuentes de financiamiento para la inversión en nuevas campañas de perforación y/o construcción de plataformas y facilidades para el incremento de la producción.

Índice de Liquidez.- La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 1.54 centavos por cada dólar que se debe a los acreedores, lo que quiere decir que la empresa 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, 0,25 veces el pasivo en relación al patrimonio, lo que significa que la compañía cuenta con la solvencia necesaria para cubrir sus obligaciones con terceros y reduce el riesgo que ocasiona la falta de liquidez.

14. REGISTROS CONTABLES LEGALES

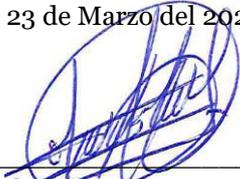
En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2019, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación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