

Quito, 17 de Abril de 2015

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
EJERCICIO ECONÓMICO 2014**

Señor Accionista:

Dando cumplimiento a la nominación como Comisario Principal que me hiciera la Junta General Extraordinaria de Accionista de la compañía OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A. celebrada el 26 de marzo del 2015 y a las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de la Ley de Compañías, en lo referente a las obligaciones de los comisarios, presento a Ustedes mi informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración de la compañía OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A. correspondiente al ejercicio económico del año 2014.

1.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL:

La administración ha observado de manera clara y objetiva las normas legales, estatutarias, disposiciones, directrices y resoluciones de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Los libros sociales de: Actas de Junta General de Accionistas, de talonarios de títulos de acciones y libro de acciones y accionistas se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA:

Respecto al control interno, la compañía ha cumplido cabalmente con las normas legales, contables y de control, así como con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, que permiten a la Administración tener un grado razonable de confiabilidad en todas las transacciones para la preparación de los Estados Financieros.

3.- OPINIÓN RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

El Estado de Situación Financiera de la Compañía OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A. y el correspondiente Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2014

RAB

son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad en calidad de Comisario, expresar una opinión general sobre dichos estados financieros.

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Según la revisión efectuada a los Estados Financieros a mí presentados, éstos han sido emitidos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

4.- CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación procede a realizar un breve análisis de las cifras presentadas en el Estado de Situación Financiera, así como en el Estado de Resultados Integrales de la Compañía OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2014.

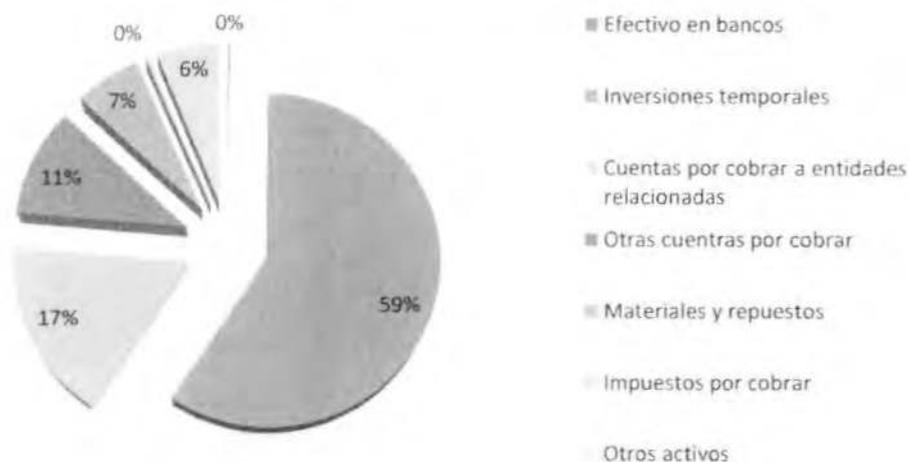
4.1.- ACTIVOS.

Activo Corriente: Representa el 15% del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por los siguientes rubros:

Efectivo en bancos	237,001
Inversiones temporales	55,343,053
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16,050,032
Otras cuentas por cobrar	9,954,596
Materiales y repuestos	6,171,550
Impuestos por cobrar	365,591
Otros activos	5,684,095
Total activos corrientes	93,805,918

XCB

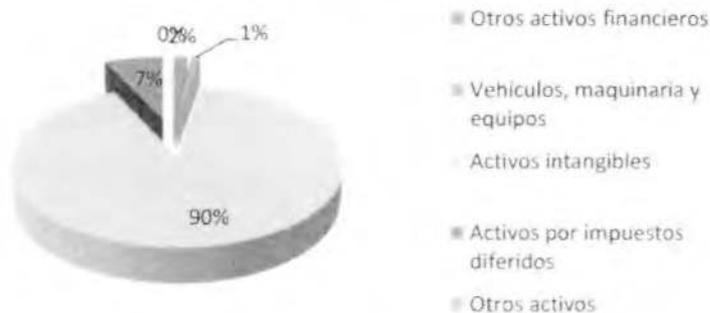
ACTIVO CORRIENTE



Activo no Corriente: Representa el 85% del total de activos de la compañía y está conformado por:

Otros activos financieros	8,601,637
Vehículos, maquinaria y equipos	6,001,817
Activos intangibles	479,436,147
Activos por impuestos diferidos	36,656,693
Otros activos	602,223
Total activos no corrientes	531,298,517

ACTIVO NO CORRIENTE



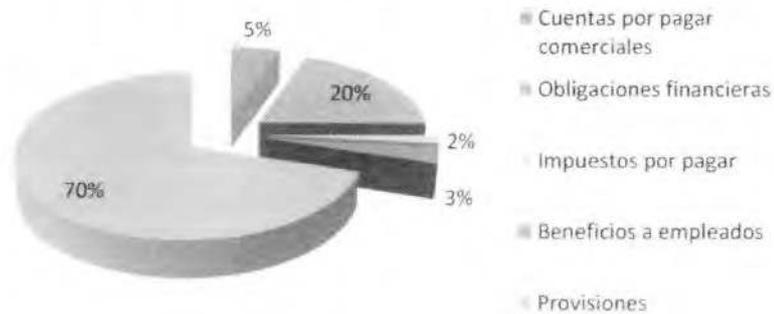
KAA

4.2. PASIVOS.

Pasivo Corriente: Representa el 31% del total de pasivos. El pasivo corriente está conformado por las siguientes cuentas:

Cuentas por pagar comerciales	13,368,734
Obligaciones financieras	48,219,613
Impuestos por pagar	3,667,771
Beneficios a empleados	8,113,886
Provisiones	172,426,089
Total pasivos corrientes	245,796,093

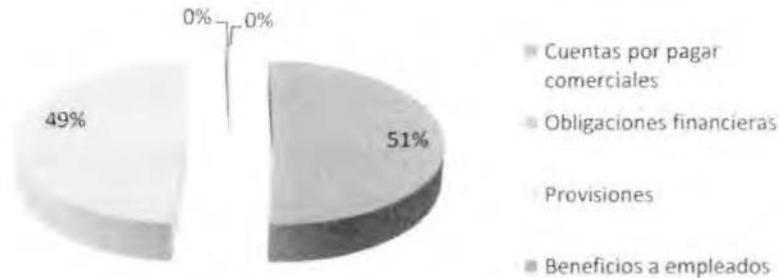
Pasivos Corrientes



Pasivo No Corriente: Representa el 69% del total de pasivos. El pasivo no corriente está conformado por las siguientes cuentas:

Cuentas por pagar comerciales	279,387
Obligaciones financieras	274,775,134
Provisiones	263,726,900
Beneficios a empleados	2,553,716
Total pasivos no corrientes	541,335,137

Pasivo No Corriente



4.3. PATRIMONIO.

El capital social suscrito y pagado es de US. \$ 55'000.000.00.

Según la información recabada, al 31 de diciembre de 2013, las operaciones de la Compañía registraron una pérdida del ejercicio de 496.310,694, lo cual generó que el patrimonio neto de la Compañía alcance un valor negativo de 371,453,452.

Durante el ejercicio 2014, la Junta General de Accionistas resolvió aportar el saldo de la deuda subordinada a la cuenta de Aportes de Accionistas para Futuras Capitalizaciones para absorber las pérdidas registradas en los estados financieros de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una utilidad del ejercicio de 14,480,086 y luego de los movimientos patrimoniales indicados anteriormente, el patrimonio neto se incrementó en 209,920,671, sin embargo, el saldo del patrimonio aún registra un valor negativo de 162,026,795. Este déficit patrimonial, según las proyecciones financieras de la compañía, se solventarían en el mediano plazo ya que la Compañía mantiene contratos por el acceso a la capacidad de transporte garantizada del oleoducto, lo que le permitirá tener el flujo necesario para recuperar dicho déficit.

Las cuentas del patrimonio se desglosan como sigue:

Capital social	55,000,000
Resultados acumulados	-216,532,791
Otros resultados integrales	-494,004
Total patrimonio	-162,026,795

5. - OPERACIONES DEL PERIODO:

- Respecto de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, el valor generado por servicios de transporte de petróleo crudo bajo contratos de capacidad garantizada, así como, a empresas productoras de petróleo del Sur de Colombia fue de \$190.044.437. A estos ingresos se está deduciendo el valor por costo de servicios de transporte por \$97.686.727, luego de lo cual se genera una utilidad bruta de \$92.357.710.
- Los gastos de Administración ascendieron a \$28.991.046, mientras que los gastos financieros suman \$26.096.542.
- Adicionalmente se han registrado ingresos por intereses y otros ingresos por \$1.307.048 y \$1.461.408 respectivamente.
- La utilidad antes de impuesto a la renta fue de \$40.038.578 generando un impuesto a la renta corriente de \$6.456.543.
- La utilidad neta del año asciende a \$14.480.086.
- Adicionalmente, se reflejan otros resultados integrales por \$494.004, luego de lo cual resulta una utilidad integral de \$13.986.082.

Luego del análisis realizado puedo indicar que los Estados Financieros de la Compañía OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2014, presentan razonablemente sus valores tanto en la posición financiera como en las operaciones realizadas.

Para finalizar, debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, a la Compañía Accionista por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,



Ing. Com. Verónica Chávez A.
COMISARIO

