

Quito, 27 de Marzo de 2017

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTA
EJERCICIO ECONÓMICO 2016**

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. 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 2016.

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.



INFORME DE COMISARIO | OCP

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 2016 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 se 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 2016.

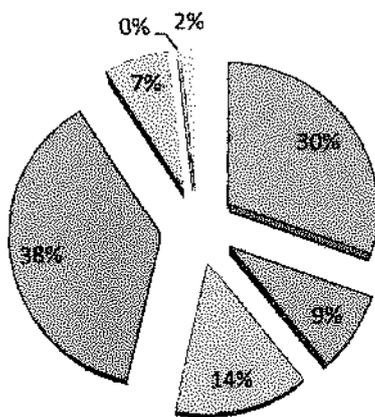
4.1.- ACTIVOS.

Activo Corriente: Representa el 22% del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por los siguientes rubros:

Efectivo y equivalentes de efectivo	35,515,742
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,137,293
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16,531,611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	43,927,847
Inventarios	8,375,607
Impuestos por recuperar	138,257
Otros activos	1,981,949
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	116,608,306



ACTIVO CORRIENTE

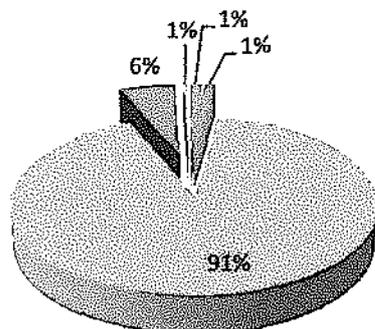


- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas
- Inventarios
- Impuestos por recuperar
- Otros activos

Activo no Corriente: Representa el 78% del total de activos de la compañía y está conformado por:

Otros activos financieros	4,821,438
Vehículos, maquinaria y equipos	4,441,223
Activos intangibles	370,641,248
Impuesto a la renta diferido	23,812,492
Otros activos	1,861,375
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	405,577,776

ACTIVO NO CORRIENTE

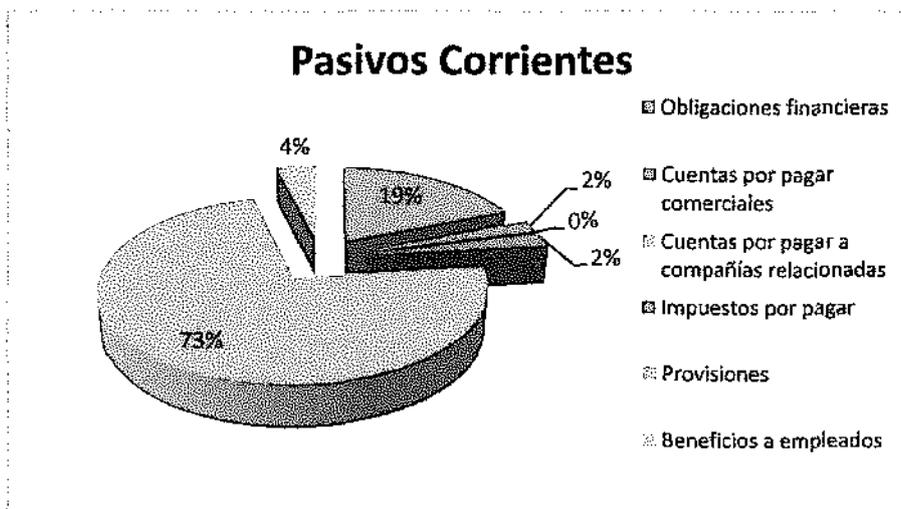


- Otros activos financieros
- Vehículos, maquinaria y equipos
- Activos intangibles
- Impuesto a la renta diferido
- Otros activos

4.2. PASIVOS.

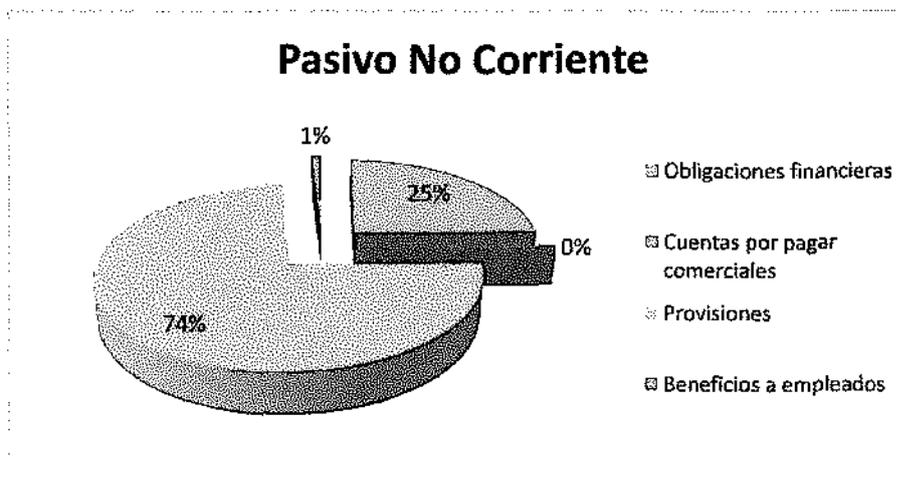
Pasivo Corriente: Representa el 40% del total de pasivos. El pasivo corriente está conformado por las siguientes cuentas:

Obligaciones financieras	48,783,154
Cuentas por pagar comerciales	5,441,369
Impuestos por pagar	6,047,473
Provisiones	190,372,807
Beneficios a empleados	10,426,716
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	261,071,519



Pasivo No Corriente: Representa el 60% del total de pasivos. El pasivo no corriente está conformado por las siguientes cuentas:

Obligaciones financieras	96,512,279
Cuentas por pagar comerciales	624,854
Provisiones	291,563,119
Beneficios a empleados	3,931,175
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	392,631,427



4.3. PATRIMONIO.

El capital social suscrito y pagado es de US. \$ 55'000,000.

Para el cierre del año 2016, la Compañía debió adoptar la modificación de la NIC 19 referente a Beneficios a Empleados, que dispone un cambio en la tasa de interés utilizada para el cálculo de la provisión por jubilación patronal. Por lo tanto y siguiendo los lineamientos de la Norma, la Empresa debió reestructurar los Estados Financieros al 1 de enero del 2015, para efectos comparativos y de presentación.

Adicionalmente, la Compañía durante el 2016, procedió a restablecer los estados financieros reportados previamente al 31 de diciembre del 2015 por concepto de amortización del activo intangible "Derecho de Concesión", cuya base de cálculo no consideró el valor del deterioro. De acuerdo a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de un error debe aplicarse retroactivamente, ajustando los saldos iniciales y afectando al patrimonio para el período anterior más antiguo que se presente.

Con estos ajustes, los Estados Financieros restablecidos al 31 de diciembre del 2015, reportan una utilidad de \$17,645,713 lo que resulta un total de patrimonio negativo de \$147,708,846.

Los Estados Financieros materia de este Informe, esto es del Ejercicio Fiscal 2016, reportan una utilidad de \$16,191,982, sin embargo el patrimonio aún es negativo en \$131,516,864.

INFORME DE COMISARIO | OCP

Según las proyecciones financieras de la compañía y según el modelo financiero del Proyecto de Inversión, la compañía tiene los flujos necesarios para la continuidad del negocio mediante el ingreso derivado de la tarifa de transporte por capacidad garantizada. Estos ingresos garantizados permitirán, ir solventando el déficit patrimonial, sin perjuicio de la capacidad del accionista de realizar los aportes de capital que sean necesarios para cubrir dicho déficit..

Las cuentas del patrimonio se desglosan como sigue:

Capital social	55,000,000
Resultados acumulados	-186,516,864
TOTAL PATRIMONIO	-131,516,864

5. - OPERACIONES DEL PERIODO:

- Respecto de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, el valor generado por servicios de transporte de petróleo crudo bajo contratos de capacidad garantizada, ascendió a \$180,633,966. A estos ingresos se está deduciendo el valor por costo de servicio de transporte de \$97,772,918, luego de lo cual se genera una utilidad bruta de \$91,861,048.
- Los gastos de Administración ascendieron a \$26,598,791, mientras que los gastos financieros suman \$12,257,921.
- Adicionalmente se han registrado ingresos por intereses y otros gastos por \$643,353 y \$5,529 respectivamente.
- La utilidad antes de impuesto a la renta es de \$53,642,160 causando un impuesto a la renta de \$8,868,826.
- La utilidad neta del año asciende a \$16,022,911.
- Adicionalmente, se refleja un valor por ganancias actuariales por \$169,071, luego de lo cual resulta una utilidad integral del año por \$16,191,982.

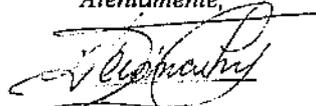


INFORME DE COMISARIO | OCP

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 2016, 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**

