

Quito, 16 de marzo de 2020

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA
OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTA
EJERCICIO ECONÓMICO 2019**

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 2019.

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 Accionista 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 2019 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 los Estados Financieros 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.

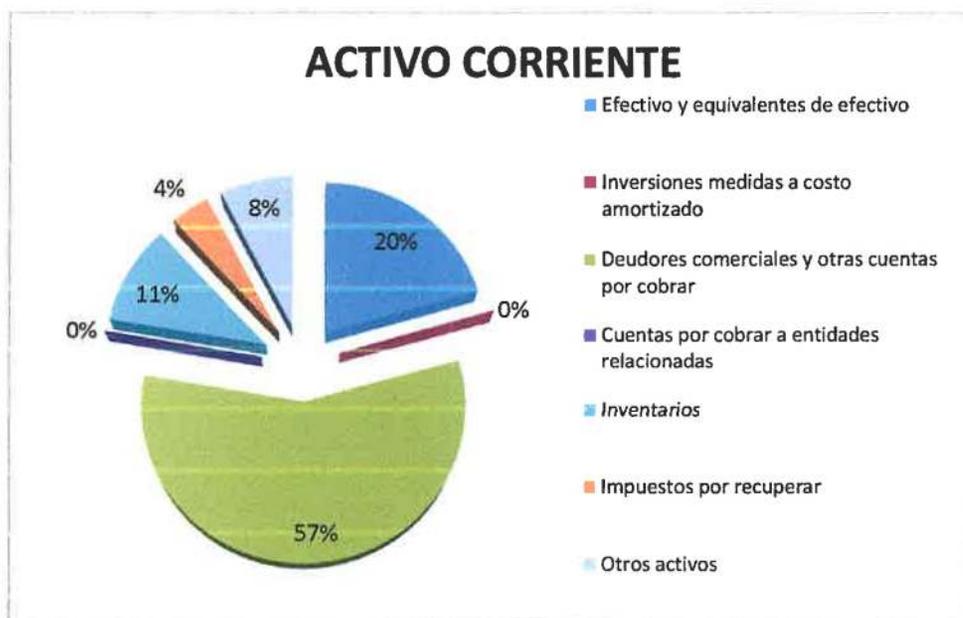
4.- CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

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 2019.

4.1.- ACTIVOS.

Activo Corriente: Representa el 19% del total de activos de la Compañía, está conformado por los siguientes rubros:

<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	10,723,792	20%
<i>Inversiones medidas a costo amortizado</i>	89,207	0,17%
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	29,952,306	57%
<i>Inventarios</i>	5,509,836	11%
<i>Impuestos por recuperar</i>	2,170,878	4%
<i>Otros activos</i>	3,998,013	8%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	52,444,032	100%



El activo corriente presenta un saldo al año 2019, que está por debajo del saldo del pasivo corriente, lo que afecta el capital de trabajo de la compañía.

La cuenta más importante del activo corriente, corresponde a las cuentas por cobrar comerciales que representan el 57% respecto del total del Activo Corriente. Los principales cambios de las cuentas del Activo Corriente, respecto a los saldos presentados en el año 2018, se identifican a continuación:

- *La cuenta de inversiones que para el año 2018, correspondían a depósitos a plazo, fueron recuperados durante en el año 2019, por eso el decremento en el saldo a este año.*
- *Se ha cobrado el total de los saldos por cobrar a empresas relacionadas, por la finalización de los contratos de transporte ISTA.*
- *Hay un incremento en los saldos de cuentas por cobrar respecto de los saldos a año 2018, que están relacionados con el incremento de ingresos registrados durante el ejercicio fiscal 2019.*

Activo no Corriente: Representa el 81% del total de activos de la compañía y está conformado por:

Activos no corrientes:

<i>Inversiones medidas a costo amortizado</i>	3,652,521	1.60%
<i>Vehículos, maquinaria y equipos</i>	4,590,956	2.02%
<i>Activos intangibles</i>	204,191,154	89.67%
<i>Derecho de uso por arrendamiento de activos</i>	2,598,630	1.14%
<i>Impuesto a la renta diferido</i>	12,463,681	5.47%
<i>Otros activos</i>	221,759	0.10%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	227,718,701	100%



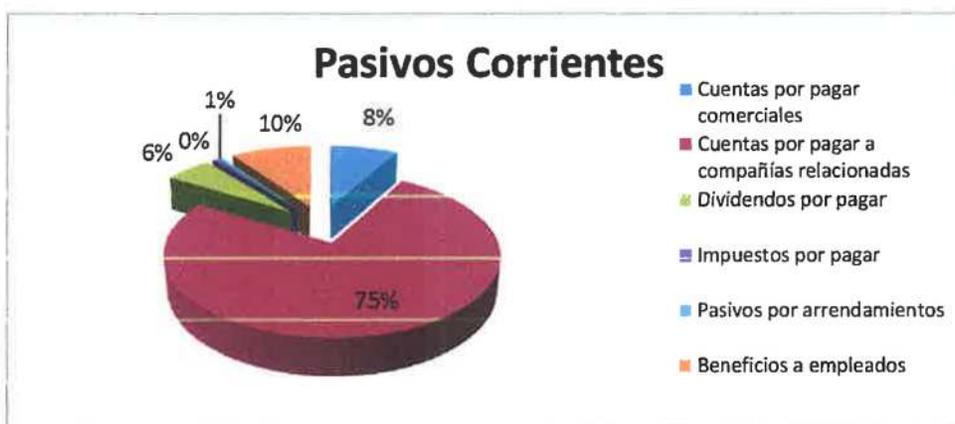
Los activos intangibles, es la cuenta principal de los Activos no corrientes, pues representan el 90% con respecto al total de activos.

Otra cuenta importante dentro de este grupo, es la cuenta de derecho de uso por arrendamiento de activos, cuenta que aparece por aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos.

4.2. PASIVOS.

Pasivo Corriente: Representa el 39% del total de pasivos. El pasivo corriente está conformado por las siguientes cuentas:

<i>Cuentas por pagar comerciales</i>	6,732,166	8%
<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	62,368,763	75%
<i>Dividendos por pagar</i>	4,632,668	6%
<i>Impuestos por pagar</i>	424,895	1%
<i>Pasivos por arrendamientos</i>	497,315	1%
<i>Beneficios a empleados</i>	8,012,486	10%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	82,668,293	100%



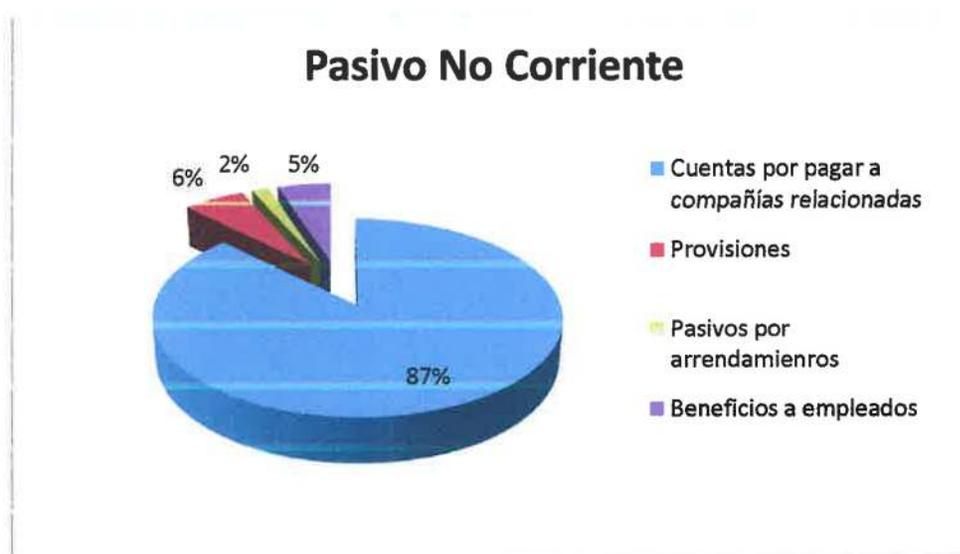
Dentro de las cuentas del pasivo corriente, ha habido varias cuentas que han tenido un cambio importante respecto de los saldos registrados durante el año 2018, así a continuación se revisan las cuentas más importantes:

- Cuenta por pagar a compañías relacionadas, corresponde a préstamos a favor de la Compañía para el pago parcial de la Deuda Senior y las obligaciones resultantes de la remisión de intereses, multas y recargos del pago de deudas tributarias. El pago del préstamo se realizaría hasta diciembre del 2022 en función de la disponibilidad de efectivo.

- *Dividendos por pagar, en marzo de 2019 la Compañía declaró dividendos por US\$94.6 millones de los resultados acumulados hasta el año 2018 y se pagó US\$90 millones.*
- *Pasivos por arrendamientos, por aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos.*
- *Beneficios a empleados, el valor importante que representa esta cuenta, corresponde a la cuenta por pagar por el 15% de participación de trabajadores.*

Pasivo No Corriente: Representa el 61% del total de pasivos. El pasivo no corriente está conformado por las siguientes cuentas:

<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	<i>110,949,240</i>	<i>87%</i>
<i>Provisiones</i>	<i>7,343,871</i>	<i>6%</i>
<i>Pasivos por arrendamientos</i>	<i>2,101,316</i>	<i>2%</i>
<i>Beneficios a empleados</i>	<i>6,422,730</i>	<i>5%</i>
<i>Total pasivos no corrientes</i>	<i>126,817,157</i>	<i>100%</i>



4.3. PATRIMONIO.

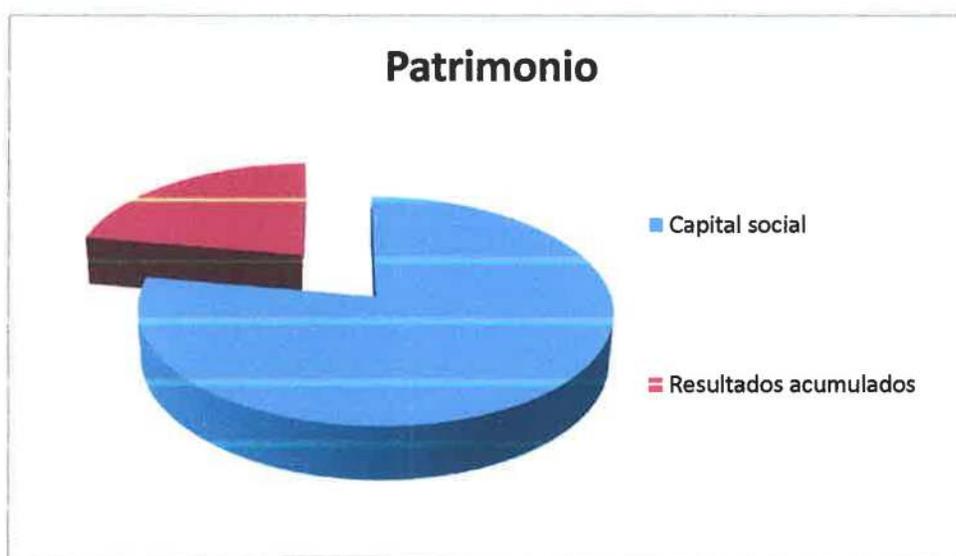
El capital social suscrito y pagado es de US\$ 55'000,000.

Los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2019, reportan una utilidad integral de US\$15,677,283.

La cuenta de resultados acumuladas ha disminuido respecto del ejercicio fiscal 2018, debido a la repartición de dividendos realizada durante el año 2019.

Las cuentas del patrimonio se desglosan como sigue:

<i>Capital social</i>	<i>55,000,000</i>
<i>Resultados acumulados</i>	<i>15,677,283</i>
TOTAL PATRIMONIO	70,677,283



5. - OPERACIONES DEL PERIODO:

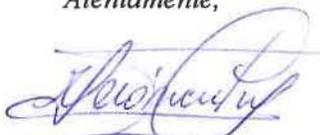
- *Respecto de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, el valor generado por servicios de transporte de petróleo crudo bajo contratos de capacidad garantizada y otros contratos de transporte, ascendió a US\$158,475,290. A estos ingresos se está deduciendo el valor por costo de servicio de transporte de US\$94,438,875, luego de lo cual se genera una utilidad bruta de US\$64,036,415.*

- *Los gastos de Administración ascendieron a US\$25,768,795, mientras que los gastos financieros suman US\$8,120,374.*
- *Adicionalmente se han registrado ingresos por intereses por US\$498,189 y otros ingresos por US\$454,968.*
- *La utilidad antes de impuesto a la renta es de US\$31,100,403 y luego de la conciliación tributaria se genera una utilidad gravable de US\$19,340,284, que ha generado un impuesto causado de US\$4,835,071.*
- *La utilidad neta del año asciende a US\$16,064,902. Adicionalmente, se refleja un valor por pérdidas actuariales que afecta a otros resultados integrales (ORI) por US\$387,619, luego de lo cual resulta una utilidad integral del año por US\$15,677,283.*

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 2019, 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