

INFORME DE COMISARIO

31 DICIEMBRE 2015

GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.

EJERCICIO 2015

INFORME DE COMISARIO

31 DICIEMBRE 2015

Contenido

Opinion _____

Analisis financiero _____

Abreviaturas usadas

USD \$ Dolares de los estados Unidos de Norteamerica

NIIF Normas Internacionales de Informacion

Financiera

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Opinión

1. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.

En mi calidad de Comisario de la Compañía **GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio, así como en las Notas a los Estados Financieros, los cuales han sido presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

2. DANDO CUMPLIMIENTO A MIS RESPONSABILIDADES Y DE ACUERDO CON LO REQUERIDO EN LAS NORMAS LEGALES VIGENTES, INFORMO QUE:

- a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
- b) Como parte de la revisión efectuada, realice un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

3. NORMAS LEGALES

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

4. DE LA REVISION

De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros, así como en los libros sociales de la Compañía.

La compañía vende sus inventarios y presta sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero ecuatoriano. Aproximadamente un 98% del total de los ingresos del año 2015 se ha realizado a tres clientes Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador, Petroamazonas EP y Operaciones Rio Napo Compañía de Economía Mixta, empresa de propiedad del Estado Ecuatoriano.

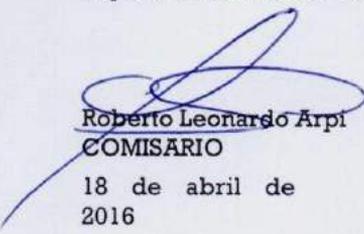
Considerando que los clientes comerciales pertenecen al sector petrolero, cambios adversos en el sector petrolero, podrían afectar al normal desempeño de la Compañía, afectando directamente a la liquidez de la compañía, por la falta de pago de estos clientes. La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimación de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esta estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos. Para el año 2015 ha reconocido un deterioro de US\$ 1.595.876

Los principales acreedores son proveedores de bienes y servicios y empresas del Grupo GE, lo que le permite obtener mejores condiciones de crédito, los plazos con compañías relacionadas oscilan entre los 60 y 180 días, los mismos que no generan intereses.

El decreto ejecutivo No 2430 publicado en Segundo Suplemento al Registro Oficial No 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No NAC.DGER CG15-00000455, los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 15.000.000, deben presentar anexos de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El informe de precios de transferencia del año 2015 se encuentra en proceso de elaboración. La compañía estima que no es necesario registrar ajuste alguno, a los resultados del año 2015, en función de que el estudio realizado en el año 2014 y anteriores no determinaron ajuste alguno.

Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.


Roberto Leonardo Arpi
COMISARIO

18 de abril de
2016

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Análisis Financiero

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 98,27% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde sus rubros más representativos son los Deudores Comerciales e Inventarios. Como se menciona anteriormente los principales saldos con Deudores son empresas del estado y del sector petrolero, lo que incrementa el riesgo de liquidez y de cobranza.

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 98,84% y están conformados en su mayor parte por

Cuentas con partes relacionadas, por la compra de inventario.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2015, desarrollo sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 17.324.680 en Ingresos y un total de Costos y Gastos Corrientes de USD \$ 16.276.679; generando una utilidad del ejercicio de USD \$ 1.048.002, antes de impuesto a la renta, El impuesto a la renta generado asciende a US\$ 807.028.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

La razón corriente muestra la capacidad de la compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2015 muestra un índice de liquidez de 1,44, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un superávit de \$0,44, por lo tanto puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

Sin embargo existe el riesgo de crédito pues sus operaciones de venta se encuentran en dos clientes del sector público petrolero del Ecuador.

Realizando la prueba ácida el índice de liquidez sería de 1,11, manteniendo aún un índice positivo para cubrir sus publicaciones

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 0,68%.

Las operaciones de la compañía son financiadas por compañías relacionadas a la cuales se les compra casi la totalidad del inventario

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Razón de Deuda sobre Capital

Es la relación que mide la relación del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía y observamos que el pasivo equivale 2.21 veces el patrimonio, mientras mayor el ratio mayor es el riesgo.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

Es la relación que existe dentro de la estructura de patrimonio entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños del 31.13% de los activos

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de:
2015

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes	1,122,598
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20,986,742
Inventarios	6,664,768
Gastos anticipados	

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

28,774,108

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades y Equipo	475,306
Impuesto a la renta diferido	28,521

TOTAL ACTIVOS

29,277,935

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar comerciales	18,042,817
Otras cuentas por pagar	1,023,698
Obligaciones laborales	565,296
Pasivos por impuestos corrientes	297,621

TOTAL PASIVO CORRIENTE

19,929,432

PASIVO A LARGO PLAZO

Provisiones a largo plazo	231,931
---------------------------	---------

PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto) 9,116,572

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

29,277,935

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>
Ventas Netas	17,324,680
Costos de ventas	(9,667,719)
Utilidad bruta	<hr/> 7,656,961
Gastos operativos	(7,577,465)
Utilidad operativa	<hr/> 79,496
Otros ingresos	971,811
Otros ingresos	971,811
Otros egresos	(3,306)
Gastos financieros	(3,306)
Otros Egresos	
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias	1,048,001
Impuesto a la renta	(807,028)
Utilidad neta integral total	<hr/> <hr/> 240,973

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva estatutaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Patrimonio, neto</u>
					<u>Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultado del año</u>	<u>Resultados acumulados, neto</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	40,000	7,980,000	60,701	1,729,955	(187,087)	(747,970)	794,898	8,875,599
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio 2015	-	-	-	-	-	240,973	240,973	240,973
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 40,000	7,980,000	60,701	1,729,955	(187,087)	(506,997)	1,035,871	9,116,572

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

GE OIL & GAS ESP DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Cobros a clientes	US\$ 14,597,242
Pagos a proveedores	<u>(12,705,172)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación	1,892,070
Impuesto a la renta pagado	(897,850)
Flujos netos provistos por las actividades de operación	994,220
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión - Adquisición de propiedad y equipos	(111,787)
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento:	
Proveniente de préstamos	-
Pagos de préstamos	<u>-</u>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	882,433
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>240,165</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1,122,598</u>