Portoviejo, Septiembre 09 de 2015

INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de la Compañía: "REFINERIA DEL PACIFICO ELOY ALFARO RDP COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA" correspondiente al ejercicio económico 2014

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías vigente y la Resolución No.92.1.1.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria de la **REFINERIA DEL PACIFICO ELOY ALFARO RDP COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA,** presento a ustedes mi informe y opinión de la razonabilidad y suficiencia de la información que le fue presentada por la Administración, en relación con la situación financiera y resultados de operaciones de la Compañía por el ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 2014.

* RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑIA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS.- La preparación y presentación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

* RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO.- Es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Después de revisar la contabilidad y los documentos de soporte, podemos determinar que los registros contables se ajustan a los procedimientos señalados por la Ley de Compañías y a las Normas Internacionales de Información Financiera; existen observaciones determinadas por la Auditoria externa realizada por Auditores Asociados Cia. Ltda. con RNAE 490 correspondiente al ejercicio fiscal del año 2014, referentes a la aplicación de los módulos de Presupuesto y de Recursos Humanos, los que no se encuentran vigentes en el sistema operativo.

Cabe destacar que para la realización del presente informe, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación que sustenta las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas General de Accionistas y Directorio.

Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

* OPINION SOBRE CUMPLIMIENTO.- En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en los aspectos materiales, la situación financiera de la **REFINERIA DEL PACIFICO ELOY ALFARO RDP COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA** al 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad vigentes y en concordancia con la Ley de Compañías y Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

En noviembre 26 de 2014 la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital, el mismo que se encuentra en trámite.

* **OPINION SOBRE EL CONTROL INTERNO.-** De acuerdo a los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera contable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de los recursos.

Existen fallas de procedimientos en cuanto al manejo operacional en el área de Presupuesto y Recursos Humanos, que no se encuentran debidamente registrados en el sistema operativo por falta de adecuaciones del mismo; deficiencias determinadas por la auditoria externa realizada por la compañía SBV Auditores Asociados Cia. Ltda.

Las observaciones determinadas por la auditoria externa deben corregirse a la brevedad posible para dar cumplimiento a las normas legales.

Cálculo de Indices Financieros 2014

1.- Capital de Trabajo:

ACTIVO CORRIENTE -PASIVO CORRIENTE

208.707.670,00 - 57.794.389,40 = 150.913.280,60

2.- Indice de Solvencia:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{208.707.670,00}{57.794.389,40} = 361,12 \ \%$$

3.- Apalancamiento:

$$\frac{\text{TOTAL DEL PASIVO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO}} = \frac{57.794.389,40}{1.172.780,69} = 49,28 \ \%$$

4.- Patrimonio frente al Activo Total

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{1.114.986,30}{1.172.780,69} = 95,07 \ \%$$

ingrid.garciacpa@gmail.com

• Notas a los Índices Financieros:

Nota 1.- Capital del Trabajo

El capital de trabajo de la Compañía Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, al final del ejercicio económico correspondiente al año 2014 es de USD **150.913.280,60** presentando un marco de seguridad para la ejecución de las obras y labores presupuestadas.

Nota 2.- Indice de Solvencia

De acuerdo a los resultados económicos la Compañía Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, tiene Activos Corrientes por un valor de USD **208.707.670,00** y Pasivos Corrientes por USD **57.794.389,40** lo que representa un Índice de Solvencia del 3,61%

Nota 3.- Apalancamiento

El índice de Endeudamiento es del 49,28% producto de que el total del Activo es de USD **1.172.780,69** y el total del Pasivo USD **57.794.389,40**. La capacidad de endeudamiento presenta garantías suficientes para contratar créditos que le permitan cumplir a cabalidad con los objetivos propuestos.

Nota 4.- Patrimonio frente al Activo Total

El Patrimonio de la Compañía Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta es de USD **1.114.986,30** mientras que el Activo Total es de USD 1.172.780,69 representando el Patrimonio el 95,07% del Activo Total; esto demuestra la fortaleza económica de la Compañía.

* OPINION SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑIAS.- Cabe destacar que en mi calidad de Comisaria he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de la Junta General de Accionistas y la Administración de la **REFINERIA DEL PACIFICO ELOY ALFARO RDP COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA** y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otro propósito.

Atentamente,

C.P.A. Ingrid García
Comisaria
Registro Prof. 20063.M
R.U.C. 1309697033001

ingrid.garciacpa@gmail.com