

## INFORME DE COMISARIO – EJERCICIO ECONOMICO 2015

A los Señores Accionistas de:

### **COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.**

En cumplimiento de la nominación como Comisario Principal que me hiciera la Junta General de Accionistas de la **COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.**, de lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y de la Resolución No. 92.1.4.3.0014 emitida por la Superintendencia de Compañías en octubre 13 de 1992, referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de la Compañía, en relación con la marcha de la misma por el año terminado el 31 de diciembre del 2015; informe y opinión que son emitidos en base de la documentación proporcionada por su Administración.

#### **1. Cumplimiento de obligaciones por parte de los Administradores**

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía ha cumplido con las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas, así como con las normas legales, reglamentarias y estatutarias vigentes.

He revisado los libros sociales de la Compañía, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 176, 177 y 246 de la Ley de Compañías vigente.

#### **2. Procedimientos de control interno**

Como parte de examen efectuado, he revisado los controles internos relevantes implementados por la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, en el alcance que considere necesario, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

El estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó debilidades sustanciales; por tanto, considero que los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia de la **COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.**, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la misma.

#### **3. Opinión de los estados financieros**

Como parte del análisis realizado para la emisión de este informe, he revisado, en base a pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros así como la evaluación de las políticas contables utilizadas, la aplicación de las principales disposiciones legales vigentes en el país, la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia de la Compañía y la presentación general de los estados financieros.

Considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con todos los requisitos que determina los organismos de control, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los estados financieros concuerdan con los importes registrados en los libros de contabilidad, no encontrando diferencia alguna que amerite su revelación.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

#### **Base para calificar la opinión**

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía realizó un cambio en la estimación contable para la provisión de taponamiento de pozos, la cual fue registrada con cargo a los resultados de dicho año en lugar de afectar la cuenta de inversiones de exploración, desarrollo y producción de hidrocarburos, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta situación, al 31 de diciembre del 2015 genera una subvaluación de las inversiones de exploración, desarrollo y producción de hidrocarburos en US\$192 mil, una subvaluación de las utilidades retenidas en US\$140 mil, una sobrevaluación de activos por impuestos diferidos en US\$52 mil y una sobrevaluación del resultado integral del ejercicio en US\$76 mil.

#### **Opinión**

En mi opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafos precedente, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la **COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Como se explica con más detalle en la nota 1 a los estados financieros adjuntamos, y tal como se establece en el contrato suscrito con el Estado Ecuatoriano, la recuperación de las inversiones realizadas en los campos Pindo y Palanda Yuca Sur, así como de las cuentas por cobrar a la Secretaria de Hidrocarburos, depende de los recursos por ingresos disponibles que se generan en dichos campos, ingresos que a su vez se encuentran directamente relacionados con el precio internacional del petróleo el cual durante el año 2015 ha disminuido significativamente en relación a periodos anteriores. Esta situación indica que los resultados y los flujos de operación futuros de la Compañía, dependen de la evolución del precio del petróleo. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando esta circunstancia.

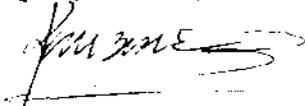
#### **4. Cumplimiento de las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías**

He revisado el cabal cumplimiento de las disposiciones incluidas en el artículo 279 de la Ley de Compañías. Al respecto, no ha llegado a mi conocimiento ninguna situación que debiera ser informada.

Dejo expresa constancia de la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de información que juzgue necesario revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de esta revisión.

Este informe de Comisario es exclusivo para información de los Accionistas y Gerencia de la **COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.** así como de la Superintendencia de Compañías por tanto no puede ser utilizado para otro propósito.

Quito, marzo 31, 2016



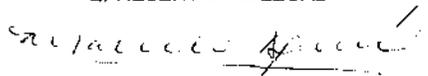
Katty Núñez B.  
Comisario Principal

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 COMAPÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS  
 DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 (en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	FOSFOCOMP TOTAL
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	
Caja, Bancos	1,335,199
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,815,178
Otras cuentas por cobrar	845,966
Inventarios	387,566
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4,383,909</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>	
Otras cuentas por cobrar no corrientes	174,555
Inventarios no corrientes	19,671
Propiedad planta y equipo	2,646,092
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>2,840,318</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7,224,228</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Deudas Comerciales	430,667
Remuneraciones y cargas sociales	413,140
Cargas Fiscales	191,141
Otros pasivos	2,000
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,036,949</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Deudas Comerciales no corrientes	123,676
Cargas fiscales no corrientes	85,112
Provisiones no corrientes	1,014,314
Otros pasivos no corrientes	204,260
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>1,427,362</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	
Capital social	140,000
Utilidades (pérdidas) acumuladas	1,063,735
Utilidad (pérdida) del ejercicio	615,840
Otros resultados integrales	64,309
Aportes para futuras capitalizaciones	1,898,873
Reserva Legal	70,000
Reserva Facultativa	907,160
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,759,917</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,224,228</b>

REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL



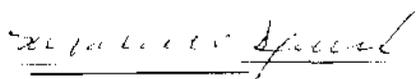
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**COMAPÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS  
DEL ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(en U.S. dólares)**

	FOSFOROCOMP TOTAL
<b>INGRESOS</b>	
INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS A LA SECRETARIA DE HIDROCARBUROS	8,205,970
	8,205,970
<b>COSTOS:</b>	
<i>COSTOS POR PRODUCCION DE CRUDO Y SERVICIOS PRESTADOS</i>	(3,068,905)
Amortizaciones	(1,606,292)
Total	(4,675,197)
<b>MARGEN BRUTO</b>	3,530,773
Gastos de Comercialización	(429,558)
Gastos de Exploración	(51,262)
Gastos de Administración	(351,259)
Otros Gastos, netos	(1,194,369)
<b>GANANCIA OPERATIVA</b>	1,504,325
Resultados financieros y por tenencia:	
Generados por activos:	
Intereses Generados por Activos	10,580
Otros resultados financieros, netos	(46,505)
Generados por pasivos:	
Intereses	(54,264)
Otros resultados financieros, netos	(79,792)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	1,334,343
Impuesto a las Ganacias	(718,504)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	615,840
OTRO RESULTADO INTEGRAL	37,197
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	653,037

REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

