

COMPañIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL
ECUADOR FOSFOROCOMP S.A.

Informe de Comisario
al 31 de diciembre de 2010



INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

A los Accionistas de **COMPANÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."**:

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **COMPANÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, presento a continuación el respectivo informe:

1. Revisé con el alcance que consideré necesario, los informes emitidos por los auditores externos de la compañía en relación con sus auditorías llevadas a cabo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
2. He revisado el balance general adjunto de **COMPANÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.
3. Con base a mi revisión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMPANÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** al 31 de diciembre de 2010 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales vigentes para el sector en el que opera la compañía.
4. **El Consorcio PETROSUD – PETRORIVA**, en el que participa **COMPANÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** en el 10%, fue auditado por la Dirección Nacional de Hidrocarburos – DNH, desde el año 2001 al 2009, las observaciones resultantes de esta auditoría, están siendo corregidas; así mismo, el Servicio de Rentas Internas emitió actas de determinación por los años 2001 al 2006 en las que establece impuestos adicionales a cargo del Consorcio.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **COMPAÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."**:

(Continuación...)

5. Durante el año 2010, **COMPAÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** declaró dividendos a sus accionistas por US\$1.932.947 y que corresponde básicamente a las utilidades obtenidas en el año 2009.
6. El incremento en el precio del barril del petróleo impactó en los ingresos por producción originó un aumento de US\$3.650.767 que representa el 58% con relación al 2009, sin embargo los costos por explotación del petróleo incrementaron únicamente en US\$ 460.982 que representa un 29% con relación al 2009, el efecto en la utilidad neta fue un incremento de US\$1.977.139 que representa el 102% por igual periodo de tiempo.
7. Durante el año 2010, la compañía realizó inversiones de producción por US\$946.622.
8. En el 2010 se tuvieron en el Consorcio mayores excedentes de efectivo que fueron invertidos, al comparar con el 2009 se presenta un incremento en las inversiones temporales de US\$4.464.809 equivalente al 1.174%.
9. En el año 2010 el **Consorcio PETROSUD – PETRORIVA**, en el que participa **COMPAÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** con el 10%, realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos mayores a US\$5.000.000, por lo que preparó el respectivo estudio de precios de transferencia, el mismo que establece que dichas transacciones han sido efectuadas a precios razonables que son similares a valores de plena competencia.



(Continúa en la siguiente página...)

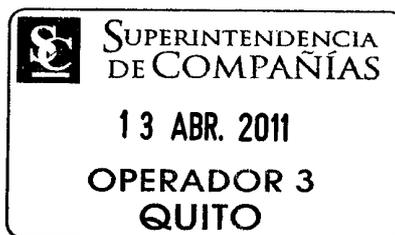
C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **COMPAÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."**:

(Continuación...)

10. En cumplimiento de las normas legales vigentes, **Consortio PETROSUD – PETRORIVA**, en el que participa **COMPAÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."** con el 10%, solicitó al Ministerio de Recursos Naturales No Renovables la autorización para que las compañías socias del Consortio, conservando sus participaciones, mantengan al Consortio Petrosud – Petroriva como operador del campo Marginal Pindo, y a su vez, integren el "Consortio Petrolero Palanda – Yuca Sur", el cual será el operador del campo marginal Palanda. El 8 de junio de 2010, el referido Ministerio autorizó la asignación y adjudicación de derechos, obligaciones y resultados al nuevo Consortio Petrolero Palanda – Yuca Sur y el 1 de julio de 2010 se constituyó dicho Consortio como una sociedad de hecho considerando el convenio de creación del Consortio.
11. El 22 de enero del 2011, las compañías que conforman el Consortio Petrosud Petroriva firmaron con el Estado Ecuatoriano los contratos modificatorios a contratos de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo) en el campo marginal Pindo y en campo marginal Palanda – Yuca Sur de la Región Amazónica que reemplazan a los contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos que mantenía la Compañía para la operación de los referidos campos.
12. No he observado incumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
13. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la compañía son adecuadas.
14. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

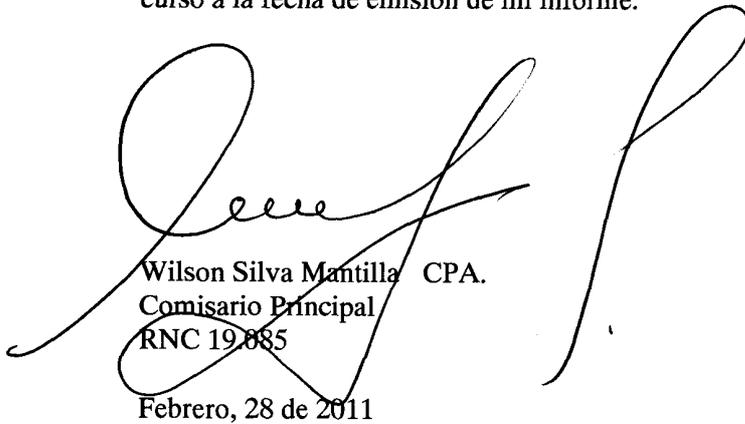


C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **COMPAÑIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S.A."**:

(Continuación...)

15. De acuerdo a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2011, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2009 y el balance comparativo con fecha 31 de diciembre de 2010, el proceso de implementación y aprobación se encuentra en curso a la fecha de emisión de mi informe.

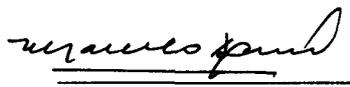

Wilson Silva Mantilla CPA.
Comisario Principal
RNC 19.085
Febrero, 28 de 2011



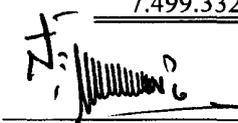
COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR
"FOSFOROCOMP S. A."

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

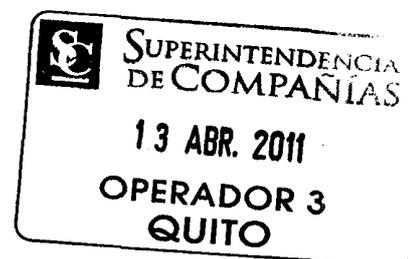
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes	4.845.258	380.449
Inversiones temporales	11.341	653.366
Cuentas por cobrar comerciales	0	3
Inventarios	304.898	233.162
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	225.581	636.184
Total activos corrientes	<u>5.387.078</u>	<u>1.903.164</u>
INVERSIONES DE EXPLOTACION DE PETROLEO CRUDO Y EXPLORACION ADICIONAL DE HIDROCARBUROS, NETO	<u>2.062.218</u>	<u>1.795.311</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO	<u>50.036</u>	<u>25.775</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>7.499.332</u>	<u>3.724.250</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias		-
Cuentas por pagar	958.743	319.012
Participación trabajadores	936.620	475.176
Impuesto a la renta	997.989	589.083
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	463.630	169.903
Total pasivos corrientes	<u>3.356.982</u>	<u>1.553.174</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>3.857</u>	<u>9.736</u>
PATRIMONIO:		
Capital social	140.000	140.000
Reserva de capital	18.241	18.241
Reserva legal	70.000	70.000
Utilidades retenidas	3.910.252	1.933.099
Total patrimonio de los accionistas	<u>4.138.493</u>	<u>2.161.340</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>7.499.332</u>	<u>3.724.250</u>



Marcelo Aguirre
Gerente General



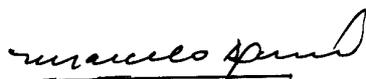
Jorge Naranjo
Contador General



COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR
"FOSFOROCOMP S. A."

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

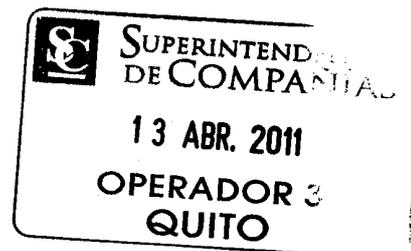
	<u>2.010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR PRODUCCION DE PETROLEO		
CRUDO NETO DE PARTICIPACION DEL ESTADO	<u>9.966.745</u>	<u>6.315.978</u>
COSTOS POR EXPLOTACION DE CRUDO		
Extracción de crudo	2.027.303	1.566.321
Amortizaciones	679.715	611.375
Transporte de crudo	330.650	288.461
Otros	<u>237.076</u>	<u>151.276</u>
Total	<u>3.274.744</u>	<u>2.617.433</u>
MARGEN BRUTO	<u>6.692.001</u>	<u>3.698.545</u>
GASTOS OPERACIONALES	403.821	435.479
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>6.288.180</u>	<u>3.263.066</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Financieros	-105	-62.647
(Gastos) Ingresos, neto	<u>-63.079</u>	<u>-32.179</u>
Total	<u>-63.184</u>	<u>-94.826</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>6.224.996</u>	<u>3.168.240</u>
MENOS:		
Participación trabajadores - Consorcio	936.620	475.176
Impuesto a la renta	<u>1.378.276</u>	<u>760.103</u>
Total	<u>2.314.896</u>	<u>1.235.279</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>3.910.100</u>	<u>1.932.961</u>



Marcelo Aguirre
Gerente General



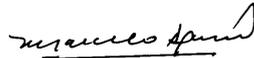
Jorge Naranjo
Contador General



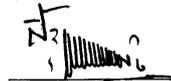
COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE FÓSFOROS DEL ECUADOR "FOSFOROCOMP S. A."

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	140.000	25.000	18.241	3.361.158	3.544.399
Utilidad neta	-	-	-	1.932.961	1.932.961
Transferencia	-	45.000	-	-45.000	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-3.316.020	-3.316.020
Saldo al 31 de diciembre de 2009	140.000	70.000	18.241	1.933.099	2.161.340
Utilidad neta	-	-	-	3.910.100	3.910.100
Distribución de dividendos	-	-	-	-1.932.947	-1.932.947
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>140.000</u>	<u>70.000</u>	<u>18.241</u>	<u>3.910.252</u>	<u>4.138.493</u>



Marcelo Aguirre
Gerente General



Jorge Naranjo
Contador General

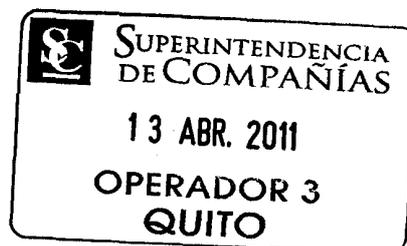
COMPañÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR
"FOSFOROCOMP S. A."

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2.010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9.966.748	6.705.122
Pagado a proveedores y empleados	-1.728.824	-2.692.218
Intereses pagados	-105	-62.647
Participación trabajadores	-475.176	-832.010
Impuesto a la renta	-969.370	-1.054.642
Otros ingresos, neto	-59.914	-32.179
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6.733.359</u>	<u>2.031.426</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de inversiones temporales	642.025	1.486.634
Adquisición de activos fijos	-42.909	-3.863
Precio de venta de activos fijos y otros activos	13.903	-
Incremento de inversiones de producción	-946.622	-119.022
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-333.603</u>	<u>1.363.749</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes en efectivo	0	0
Dividendos pagados	-1.932.947	-3.316.020
Obligaciones bancarias	-2.000	2.000
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>-1.934.947</u>	<u>-3.314.020</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	4.464.809	81.155
Saldo al inicio del año	380.449	299.294
Saldo al final del año	<u>4.845.258</u>	<u>380.449</u>

JL

(Continúa en la siguiente página ...)



COMPañÍA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR
"FOSFOROCOMP S. A."

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>2.010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	3.910.100	1.932.961
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Amortización de inversiones de producción	679.715	611.375
Depreciación de activos fijos	18.436	17.241
Pérdida en venta de activos fijos y otros activos	7.044	-
Provisión para pasivos a largo plazo	-3.879	5.348
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3	389.144
Inventarios	-71.736	18.327
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	389.868	-154.240
Cuentas por pagar	639.731	-164.811
Participación a trabajadores - Consorcio	461.444	-356.834
Impuesto a la renta	408.906	-294.539
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	293.727	27.454
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>6.733.359</u>	<u>2.031.426</u>



Marcelo Aguirre
Gerente General

Jorge Naranjo
Contador General