

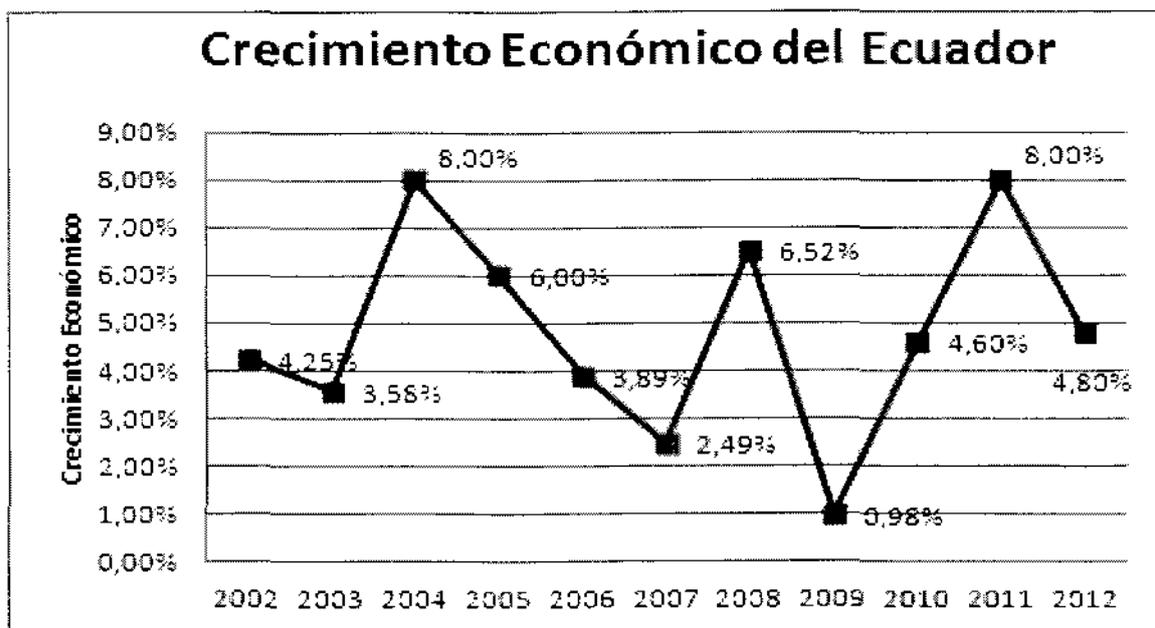
ANUAL 2012

Señores Accionistas:

Someto a su consideración el informe de actividades de la Compañía Sudamericana de Fósforos del Ecuador Fosforocomp S.A., por el ejercicio económico que terminó el 31 de Diciembre del 2012.

LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL AÑO 2012

El Ecuador en el año 2012 alcanzó un crecimiento del 4.8%, frente al 8.0% del año 2011, de acuerdo con los datos de la CEPAL.



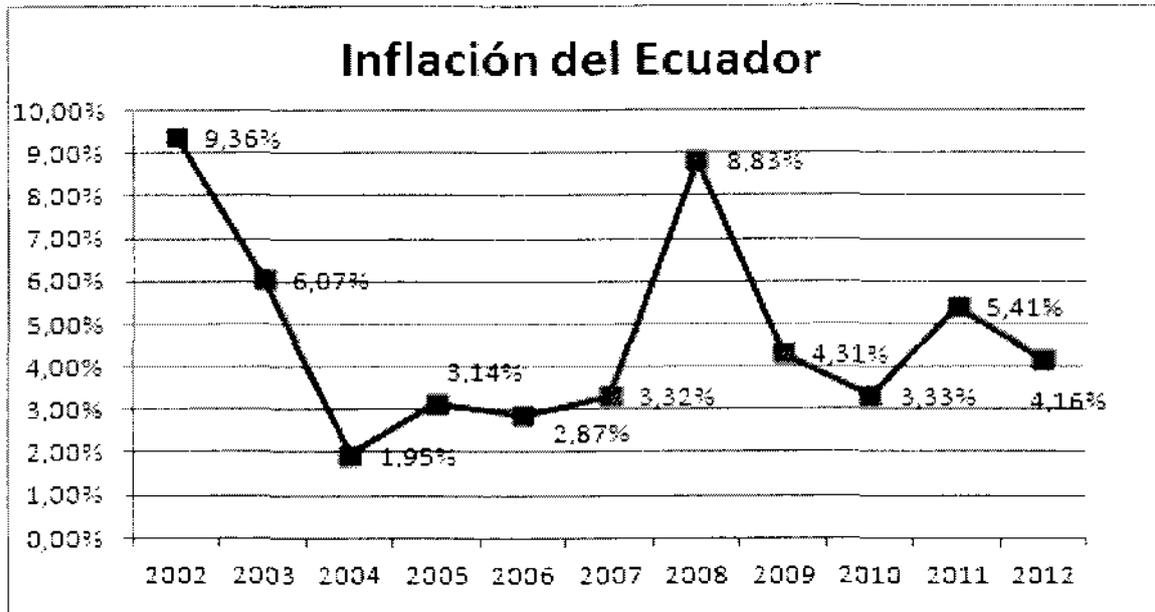
FUENTE: CEPAL.

El crecimiento de la economía ecuatoriana durante el año 2012 estuvo sustentado principalmente por los altos precios del petróleo y el crecimiento del gasto público interno.

Al igual que el año anterior, el Ecuador presenta una mejoría en la situación económica de los sectores tradicionalmente marginados, logrado con la aplicación de nuevas políticas sociales, y una mejor distribución de la riqueza; razón por la cual el Ecuador está ubicado entre los países que ven sus perspectivas económicas con “mucha expectativa” y menos pesimismo.

Inflación

La inflación en el año 2012 alcanzó el 4.16%, frente a una tasa del 5,41% en el año 2011, siendo la rama de bebidas alcohólicas la que mostró mayor crecimiento (22,5% promedio anual)



FUENTE: B.C.E.

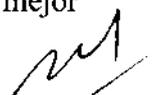
Comercio Exterior

En materia de inversión extranjera el Gobierno en los últimos años ha enfrentado una reducción significativa de la inversión extranjera hasta llegar casi a la eliminación de la misma. Esta situación se debe principalmente a la inestabilidad política y los continuos cambios en las reglas, siendo estos: la eliminación de los tratados de protección de inversiones que Ecuador mantenía con 13 países del mundo, entre ellos, Gran Bretaña, Estados Unidos, China, Canadá, etc. Esta inestabilidad jurídica ha perjudicado no solo la inversión extranjera, sino que también la inversión nacional, que temen que sus empresas se vean afectadas por la falta de seguridad jurídica.

Las importaciones se redujeron en el año 2012 como resultado de varias medidas adoptadas por el gobierno con el fin de disminuir la salida de divisas del país. El flujo de importaciones alcanzó un saldo aproximado de US\$ 24.000 millones, de los cuales, la compra de materias primas y bienes de capital alcanzó el 57% del total.

Las exportaciones petroleras del Ecuador en el 2012 fueron de US\$ 13.500 millones, mientras que las no petroleras se ubicaron en US\$ 10.500 millones aproximadamente. El flujo de exportaciones del país creció solamente 7% en el año 2012, en gran medida, por la estabilidad del precio del barril de petróleo.

El déficit en la balanza comercial del Ecuador en el año 2012 fue de US\$ 143 millones; mientras que en el año 2011 este déficit se ubicó en US\$ 717,3 millones; la mejor


2

posición de la balanza comercial se debió a la disminución de las importaciones y a la estabilidad de los precios altos del barril de crudo.

La balanza comercial petrolera del 2012 tuvo un superávit de US\$ 8.351 millones frente a los US\$ 7.826 millones del año 2011; mientras que la balanza comercial no petrolera presentó un déficit de US\$ 8.494 millones de dólares, reflejando una elevada dependencia del país a los ingresos petroleros.

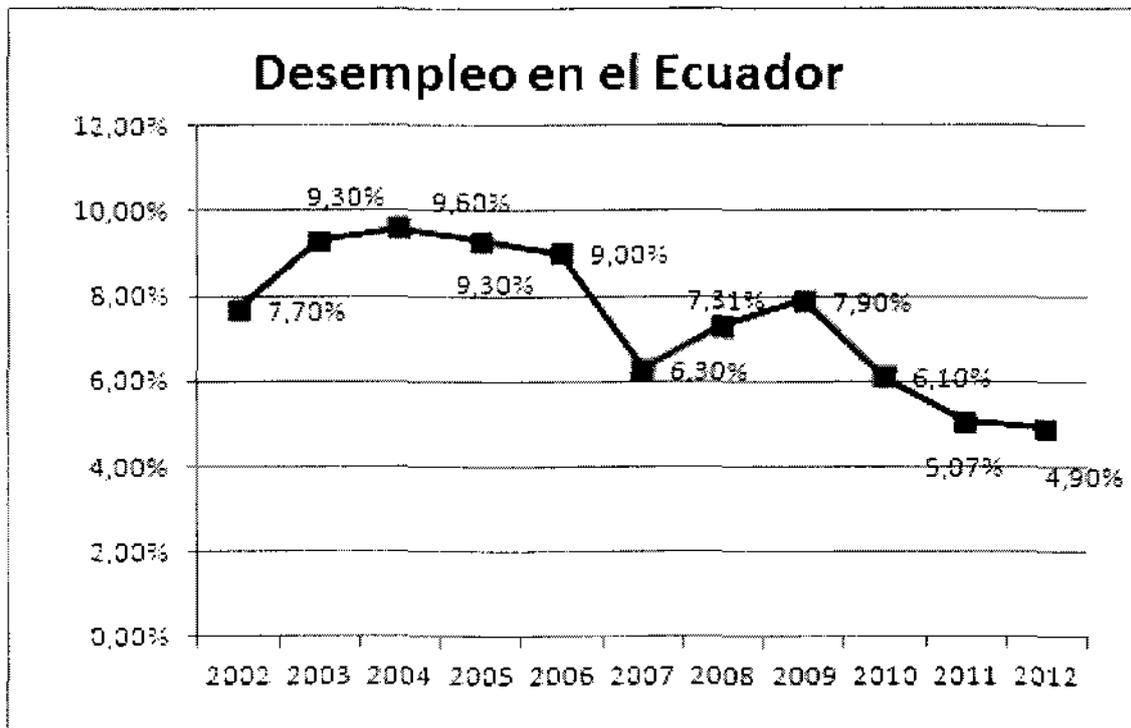
El Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de disminuir el déficit comercial, restringió las compras de algunos bienes a otros países desde el año 2009, sin embargo, la demanda de productos importados crece fuertemente. Esta situación a generado temor en los empresarios, que prefieren importar productos y venderlos a tener que producirlos, para evitar el invertir en infraestructura y en materia prima.

Finalmente según publicaciones del Banco Central del Ecuador, el flujo de remesas que ingresaron al país estarían bordeando los US\$ 2.500 millones, siendo un monto inferior en el 9.1% en comparación al 2.011.

El Empleo

Al final del año 2012, el salario básico mensual fue de US\$ 292. En enero del 2012 el salario básico se incrementó en 8,90%, es decir se fijó en US\$ 318.

La tasa de desempleo según el Banco Central del Ecuador en el año 2011 bajó al 4.90%, como se puede observar en el siguiente gráfico:



FUENTE: B.C.E.

Producción y Tributos

El Gobierno Ecuatoriano ha desarrollado varios mecanismos para controlar el pago de impuestos y reducir la evasión tributaria en grandes grupos económicos, lo que ha permitido aumentar los niveles de recaudación en los últimos años; es así que en el año 2012 la recaudación tributaria fue de US\$ 10.732 millones, siendo superior en US\$ 1.230 millones con respecto al año 2011. El tributo que más creció fue el impuesto al valor agregado IVA.

A partir de diciembre del 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) aumentó del 2% al 5%, lo que afectaría a la importación de bienes de consumo y suntuarios; siendo un mecanismo que pretende equilibrar la balanza comercial, sin embargo, se encarecen los costos de producción.

Los impuestos es la principal fuente de financiamiento del Ecuador, junto con los ingresos petroleros y las remesas enviadas por ecuatorianos residentes en el exterior.

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA EN EL AÑO 2012

TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS DEL AÑO.

Los resultados del año 2012 de la compañía, corresponden a la operación de los Consorcios Petrosud Petroriva y Petrolero Palanda Yuca Sur bajo el Contrato de Prestación de Servicios, situación que difiere del año 2011, ya que los resultados económicos de ese año contienen ingresos del Contrato Marginal por el periodo 1 de Enero hasta el 20 de Febrero del 2011.

En el año 2012 se realizó la perforación de un pozo exploratorio en el yacimiento "SAMI" con resultados exitosos, obteniendo una producción adicional de 1.100 barriles diarios aproximadamente.

PRODUCCIÓN

Durante el año 2012 las producciones fiscalizadas del Bloque Pindo y del Bloque Palanda Yuca Sur fueron de 2.058.743 barriles y 797.267 barriles de crudo, respectivamente. La producción del Bloque Palanda se compone de 727.611 barriles del área Palanda Yuca Sur y 69.656 barriles de pruebas de producción del pozo exploratorio SAMI 1.

TARIFA POR PRESTACION DE SERVICIOS

La tarifa facturada a la Secretaría de Hidrocarburos durante el año 2012, por la prestación de servicios de acuerdo con el contrato del Bloque Pindo fue de US\$ 28.94 por barril y

en el Bloque Palanda Yuca Sur la tarifa de acuerdo con el contrato fue de US\$ 32,39 por barril.

PRECIOS

Durante el año 2012 los precios de petróleo usados por la Secretaría de Hidrocarburos (S.H.) para pagar los servicios prestados por los Consorcios Petrosud Petroriva y Petrolero Palanda Yuca Sur; fueron los siguientes:

Fecha	Precio S.H.
Febrero, 25	101,346
Marzo, 19	104,547
Abril, 1	104,547
Abril, 19	112,472
Mayo, 4	113,736
Julio, 17	87,962
Septiem., 10	96,819
Octubre, 29	100,827
Noviembre, 2	96,180
Diciembre, 24	93,001

REPARACIONES

Durante el ejercicio económico 2012 se realizaron 10 trabajos de reparación de pozos para el Bloque Pindo, por un valor total de US\$ 4.446.489,10; y, 4 trabajos de reparaciones de pozos para el Bloque Palanda Yuca Sur, por un valor total de US\$ 1.154.318,45. Los trabajos de reacondicionamiento estaban relacionados con evaluación de arenas, fallas eléctricas, cambios de casing y bombas.

INVERSIONES

a) Perforación

Bloque Pindo:

A inicios del año 2012 se terminó y completó la perforación del pozo Pindo 21, el mismo que tuvo un costo total de US\$ 6.729.704,08. También se realizaron trabajos adicionales en el pozo Pindo 17 por un valor de US\$ 651.206,45



Bloque Palanda Yuca Sur:

A finales del año 2012 se perforó el pozo exploratorio Sami 1 por un valor de US\$ 10.899.755,76 con resultados favorables; la producción de este pozo se estabilizó en 1.100 barriles diarios aproximadamente. En este año, también se inició la perforación del pozo de desarrollo Sami 2; el monto de costos incurridos en el año 2012 fue de US\$ 3.688.304,58.

b) Facilidades

Bloque Pindo:

En el Bloque Pindo, durante el año 2012 se invirtió US\$ 1.398.043,87, siendo las principales actividades las siguientes:

1. Continuación del proyecto de Centralización Eléctrica.
2. Continuación del proyecto de Centralización y Generación a Gas.
3. Renovación de variadores y transformadores
4. Re-potenciación de bomba de inyección de agua.
5. Reprocesamiento sísmico del Bloque Pindo.
6. Mejoramiento de resolución del reprocesamiento sísmico.
7. Compra de equipos portátiles contra incendios
8. Construcción área de recreación

Bloque Palanda Yuca Sur:

En el Bloque Palanda Yuca Sur, durante el año 2012 se invirtió US\$ 1.728.180,16, siendo las principales actividades las siguientes:

1. *Continuación del proyecto de transmisión eléctrica*
2. Proyecto de generación eléctrica.
3. Continuación de la reparación del Tanque de pruebas YS2
4. Mejoramiento de resolución del reprocesamiento sísmico.
5. Inicio del proyecto de sísmica en el campo LLumpak
6. Construcción área de recreación

PROPIEDAD INTELECTUAL

La Administración de la compañía mantiene al día todos los temas relacionados con propiedad intelectual, marcas y lemas comerciales, enmarcados dentro de la Ley de Propiedad Intelectual, y con la asesoría de abogados especializados en la materia.



La compañía además ha cumplido con las normas legales vigentes en el Ecuador en materia de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

ADMINISTRACION

Situación Económica

Los Resultados y las operaciones del Consorcio Petrosud-Petroriva y del Consorcio Petrolero Palanda Yuca Sur son transferidos a las Compañías que participan en los Consorcios de acuerdo a los siguientes porcentajes de participación:

- Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S.A.: 50 %
- Petroriva S.A.: 40%
- Compañía Sudamericana de Fósforos del Ecuador Fosforocomp S.A.: 10%

A continuación describo la situación económica de la Compañía, al 31 de diciembre de 2012, en proporción de su participación en los Consorcios:

BALANCE GENERAL

Activos

Activos Corrientes:

El total de Activos al cierre del ejercicio 2012 es de US\$ 7.856.003, comparado con el ejercicio 2011 por un valor de US\$ 9.370.147; evidencia un decremento de US\$ 1.514.144 equivalente al 16%, y está conformado por los siguientes rubros:

- Caja, Bancos y equivalentes de caja por US\$ 353.157 y corresponde a los fondos disponibles para las actividades normales de operación de los Consorcios.
- Cuentas por cobrar comerciales por US\$ 1.895.414, conformado principalmente por la cuenta por cobrar por servicios prestados a la Secretaría de Hidrocarburos y por la venta de petróleo, recibido como parte de pago por la Secretaría de Hidrocarburos.
- Los Inventarios tienen un saldo de US\$ 388.700 y corresponden a materiales y repuestos que se utilizan en la operación de explotación de los Consorcios.
- Activos por impuestos corrientes, por un valor de US\$ 14.142, lo conforman: Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones en la fuente por IVA y renta.
- Finalmente existe un valor menor de otros activos por US\$ 2.504



Activos No Corrientes:

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por US\$ 86.345. Este valor representa la cuenta por cobrar Petroecuador por el sub-levante de crudo relacionado con el Contrato Marginal.
- Activos por impuestos por US\$ 163.837. Esta cuenta contiene la cuenta por cobrar relacionada con el Impuesto al Valor Agregado – IVA, generada en el Contrato Marginal.
- El saldo neto de activos fijos es de US\$ 85.969
- El saldo de Inversiones de Explotación de Petróleo crudo y Exploración adicional de Hidrocarburos, netas de amortización es de US\$ 4.724.834, e incluye Inversiones de Producción, Inversiones de Exploración Adicional e Inversiones de Desarrollo Adicional, frente a un saldo de inversiones de US\$ 3.851.177 del año 2011. La variación obedece a la perforación de los pozos Pindo 21, Sami 1, Sami 2 e inversiones en facilidades realizadas en el año 2012.
- El valor por impuestos diferidos es de US\$ 141.101

Pasivos

El total de Pasivos al cierre del ejercicio 2012 fue de US\$ 4.887.160 comparado con el ejercicio 2011 por un valor de US\$ 2.750.632, se observa un incremento de US\$ 2.136.528 equivalente al 78%, y está conformado por los siguientes rubros:

Pasivos Corrientes:

- Préstamo con el EBNA Bank por US\$ 1.679.900, a una tasa del 4.75% anual y con vencimiento en abril del 2013.
- Cuentas por Pagar por US\$ 1.342.923, que corresponde en su mayoría al saldo por pagar a proveedores de bienes y servicios adquiridos para la perforación de pozos y para la operación del Consorcio.
- Pasivos por impuestos corrientes por US\$ 587.815, conformado por los impuestos al Valor Agregado (IVA), a la Renta y retenciones en la fuente por los dos conceptos.
- Obligaciones Acumuladas por US\$ 755.088 que corresponde a beneficios sociales y a la Participación Laboral calculada de conformidad con disposiciones legales a razón del 15% de la utilidad del ejercicio. El 3% del mismo debe distribuirse entre todos los empleados de los Consorcios y el 12% al Estado Ecuatoriano.



Pasivos No Corrientes:

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$ 124.143. Este saldo está compuesto por los valores pendientes de liquidar del Contrato Marginal, relacionados con Diferencia de Calidad API, SOTE y RODA.
- Obligaciones por Beneficios Definidos US\$ 168.630, compuesto por las provisiones de desahucio y de terminación laboral con los empleados una vez que los contratos petroleros lleguen a su fecha de vencimiento.
- Provisiones por US\$ 228.661, conformada por la provisión de taponamiento de pozos hasta la fecha de vencimiento de los contratos petroleros.

Patrimonio

El Capital Social de la Compañía es de US\$ 140.000, la Reserva Legal es de US\$ 70.000 y las Utilidades Retenidas al 31 de diciembre del 2012 son de US\$ 2.758.843, dando un total patrimonial de US\$ 2.968.843, comparado con el patrimonio del año 2011 de US\$ 6.619.515, existe una reducción de US\$ 3.650.672, que corresponde al 55%.

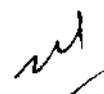
RESULTADOS

Durante el ejercicio económico 2012 se registró ingresos por US\$ 8.314.733 generándose un incremento de US\$ 1.105.435 (15%) con respecto al año 2011. Esta variación de ingresos se debe básicamente al incremento de producción en el Bloque Pindo.

Los Costos Operacionales por el año 2012 son de US\$ 4.246.580; mientras que en el año 2011, los mismos fueron de US\$ 2.478.477, evidenciándose un incremento de US\$ 1.768.103 equivalente al 71%. Esta variación corresponde principalmente a un incremento en la actividad de reacondicionamiento de pozos y a mayores costos de energía.

Los Gastos Administrativos, de Ventas, Financieros y otros en el año 2012 suman un valor de US\$ 805.682, inferior al total de los mismos gastos del año 2011 por un valor de US\$ 173.714 equivalente al 18%.

Finalmente, la utilidad del ejercicio 2012 fue de US\$ 2.386.579, inferior en US\$ 335.404 (12%) a la utilidad del ejercicio 2011.



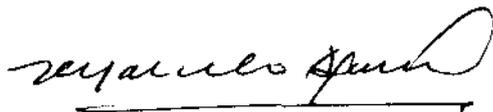
RECOMENDACION

Luego de analizar los resultados obtenidos en el ejercicio económico del 2012, me permito sugerir a los accionistas que aprueben los Estados Financieros por este ejercicio impositivo.

Corresponde a ustedes, señores accionistas, pronunciarse sobre el presente informe y los Estados Financieros.

Presento a usted mi agradecimiento por su constante apoyo y la confianza dispensada a mi gestión.

Atentamente,



GERENTE GENERAL
Marcelo Aguirre Durán.