



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
FOSFORERA ECUATORIANA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Fosforera Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2001, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Fosforera Ecuatoriana S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Fosforera Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2000 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 8 de febrero del 2001, expreso una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Fosforera Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En la nota 3 a los estados financieros se revela las transacciones con partes relacionadas.

KPMG Peat Marwick

18 de febrero del 2002



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.
(Quito -- Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Activos	2001	2000	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2001	2000
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 34.239	135.473	Préstamo - compañía relacionada (nota 3)	US\$ 100.000	-
Cuentas por cobrar (nota 4)	211.508	121.912	Cuentas por pagar (nota 8)	489.620	363.121
Inventarios (nota 5)	782.652	630.733	Pasivos acumulados (nota 9)	83.473	83.843
Gastos pagados por anticipado	53.416	8.048	Total pasivos circulantes	673.093	446.964
Total activos circulantes	1.081.815	896.166	Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal (nota 10)	121.490	78.005
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$429.554 en el 2001 y US\$379.157 en el 2000 (nota 6)	316.214	267.583	Total pasivos	794.583	524.969
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$16.218 en el 2001 y US\$9.612 en el 2000 (nota 7)	59.691	65.699	Patrimonio de los accionistas:		
Inversiones en acciones	3.138	3.146	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas		
Otros activos	784	784	1.000.000 acciones con un valor nominal de US\$ 0.04 cada una	40.000	40.000
			Reserva legal (nota 11)	20.000	20.000
			Reserva de capital (nota 2 - a)	352.047	-
			Reserva por revalorización al patrimonio (nota 2 - a)	-	374.583
			Reexpresión monetaria (nota 2 - a)	-	(22.536)
			Reserva facultativa	362	10
			Utilidades disponibles (nota 11)	254.650	296.352
			Total patrimonio de los accionistas	667.059	708.409
			Compromisos (nota 13)		
	US\$ 1.461.642	1.233.378		US\$ 1.461.642	1.233.378

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas (nota 3)	US\$	3.726.382	3.924.855
Costo de las ventas		<u>1.812.114</u>	<u>1.909.357</u>
Utilidad bruta en ventas		1.914.268	2.015.498
Gastos generales de administración y ventas		<u>1.501.424</u>	<u>1.542.149</u>
Utilidad en operación		412.844	473.349
Otros ingresos (gastos):			
Intereses y comisiones, neto (nota 3)		449	3.539
Diferencias en cambio, neto (nota 2 - a)		-	(4.386)
Resultado por exposición a la inflación (nota 2 - a)		-	(15.484)
Misceláneos, neto		<u>6.570</u>	<u>(6.879)</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>7.019</u>	<u>(23.210)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		419.863	450.139
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (notas 1 - l y 9)		<u>68.364</u>	<u>69.939</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		351.499	380.200
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - m y 12)		<u>96.849</u>	<u>99.080</u>
Utilidad neta (nota 11)	US\$	<u>254.650</u>	<u>281.120</u>
Utilidad por acción (nota 1 - n)	US\$	<u>0.255</u>	<u>0.281</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

		Capital acciones	Reserva legal (nota 11)	Reserva de capital (nota 2 - a)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2 - a)	Reexpresión monetaria (nota 2 - a)	Reserva facultativa	Utilidades disponibles (nota 11)	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	40.000	20.000	-	162.539	-	146	338.787	561.472
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	281.120	281.120
Ajustes por la conversión a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica		-	-	-	212.044	(22.536)	-	141.397	330.905
Ajustes		-	-	-	-	-	-	15.232	15.232
Dividendos pagados a los accionistas		-	-	-	-	-	(136)	(478.264)	(478.400)
Pagos efectuados a directores		-	-	-	-	-	-	(1.920)	(1.920)
Saldos al 31 de diciembre del 2000		40.000	20.000	-	374.583	(22.536)	10	296.352	708.409
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	254.650	254.650
Transferencia de los saldos de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital		-	-	352.047	(374.583)	22.536	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas		-	-	-	-	-	-	(296.000)	(296.000)
Transferencia reserva facultativa		-	-	-	-	-	352	(352)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>40.000</u>	<u>20.000</u>	<u>352.047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>362</u>	<u>254.650</u>	<u>667.059</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 254.650	281.120
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	51.150	48.054
Amortización de cargos diferidos	6.606	5.661
Reserva para jubilación patronal	43.485	43.929
Resultado por exposición a la inflación	-	15.484
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(89.596)	(22.229)
Aumento en inventarios	(151.919)	(109.999)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(45.368)	12.179
Aumento en cuentas por pagar	126.499	166.596
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(370)	2.538
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	195.137	443.333
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(99.987)	(50.884)
Adiciones a cargos diferidos	(598)	-
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	206	-
Disminución de inversiones en acciones	8	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(100.371)	(50.884)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	295.000	-
Cancelación de préstamos a compañías relacionadas	(195.000)	-
Dividendos pagados a los accionistas y pagos a directores	(296.000)	(480.320)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(196.000)	(480.320)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(101.234)	(87.871)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	135.473	223.344
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 34.239	135.473

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

Fosforera Ecuatoriana S. A., fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito - Ecuador el 25 de octubre de 1957. El objeto social de la Compañía es la fabricación, compra, venta, distribución y comercialización al por mayor y menor, permuta, consignación, importación y exportación de toda clase de artículos de consumo popular o doméstico, tales como fósforos, cigarrillos o productos alimenticios; así como, también de insumos, materias, productos elaborados o semielaborados, relacionados con la industria fosforera, tabacalera y alimenticia.

(b) **Entorno Económico y Uso de Estimaciones**

En marzo del 2000 en circunstancias en que el país atravesaba una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización a través de la promulgación la Ley para la Transformación Económica del Ecuador. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de 25.000 unidades de sucres ecuatorianos por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados (OCP), el apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de crédito, a la recuperación del petróleo, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de índice inflación. Sin embargo, en el corto plazo la estabilidad actual continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y de los organismos multilaterales de crédito, y de que, en el año de elecciones políticas se mantenga un plan económico coherente y se establezcan las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, a fin de recuperar la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros, con el objeto de asegurar una posición fiscal y endeudamiento sostenible. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes, a la fecha de los estados financieros y las cuales incluyen el mejor estimado de las condiciones de la economía ecuatoriana. Los resultado reales que aquellas estimaciones podrían diferir de las estimaciones efectuadas por parte de la Administración de la Compañía.

(c) **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipo, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha de balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad y prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (b), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

La Compañía a partir del 31 de marzo del 2000 reporta y procesa la información financiera y contable en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda de medición de la Compañía, conforme lo establece la disposición transitoria séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador. La conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), se efectuó en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2).

(e) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición o de producción en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método estándar el que se aproxima al costo real, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(g) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se registra a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que están contabilizados al costo y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula mediante el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, como sigue:

Edificios	5%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres e instalaciones	10% y 20%
Vehículos	<u>20%</u>

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen software de computación y la adquisición de una marca de fósforos, los cuales están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo.

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y son amortizados por el método de línea recta a una tasa del 20% anual.

(i) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo, el que no excede el valor de participación patrimonial.

(j) Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

El costo del beneficio por jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

(k) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(l) Participación de los Empleados y Trabajadores en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados y trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(m) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(n) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2001 y 2000 fue de 1.000.000.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) Conversión de los Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (b) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de la inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra o producción, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra o producción fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra o producción en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en (3.59654%).

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una pérdida de US\$ 15.484 y se llevó a resultados a la cuenta de otros ingresos (gastos) - resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 22.536 y se llevó a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.000 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1 se llevó a resultados a la cuenta de otros ingresos (gastos) - diferencias en cambio, neto y ascendió a US\$ 4.386.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

Un resumen de los ajustes derivados de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17" al 31 de marzo del 2000 es como sigue:

	Resultado por exposición a la inflación	Reexpresión monetaria	Reserva por revalorización del patrimonio	Utilidades disponibles
Inventarios	US\$ 48.676	88.338	-	-
Propiedad, planta y equipo	31.202	108.285	-	-
Cargos diferidos	53.374	-	-	-
Inversiones en acciones	778	-	-	-
Patrimonio de los accionistas	<u>(149.514)</u>	<u>(219.159)</u>	<u>212.044</u>	<u>156.629</u>
	US\$ <u>(15.484)</u>	<u>(22.536)</u>	<u>212.044</u>	<u>156.629</u>

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se transfirieron en el año 2001 a la cuenta de patrimonio - reserva de capital. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(b) **Comparabilidad de los Estados Financieros**

Conforme a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17" los saldos al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados para propósitos de convertir los sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en vez de al 1 de enero del 2000. Debido a esta situación los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado.

(3) **Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas**

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 son las siguientes:

- La Compañía vende aproximadamente el 98,8% en el 2001 (99,6% en el 2000) de sus productos terminados a una compañía relacionada, las cuales son efectuadas en las condiciones que se detallan en la nota 13.
- En los gastos generales de administración y ventas del año 2000 y 2001 se incluyen las regalías y honorarios correspondientes al contrato suscrito con Inversiones Industriales y Cartera S. A. "INICASA", por la concesión a la Compañía del derecho de uso de la marca de fósforos "EL SOL", para manufacturar, comercializar y vender fósforos en la República del Ecuador y la asesoría que recibe la Compañía del exterior.
- Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene un préstamo por US\$ 100.000 con una compañía relacionada a 30 días plazo y a una tasa de interés del 7% anual.

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos y pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 28.377	24.694
Cuentas por cobrar – clientes	133.036	99.812
Cuentas por pagar	123.720	65.962
Pasivos acumulados – intereses	<u>97</u>	<u>-</u>

(4) **Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes:		
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$ 133.036	99.812
Terceros	<u>7.487</u>	<u>5.363</u>
	140.523	105.175
Anticipos a proveedores	68.516	789
Empleados	790	1.387
Otras	<u>1.679</u>	<u>14.561</u>
	US\$ <u>211.508</u>	<u>121.912</u>

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(5) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materias primas	US\$ 434.294	328.299
Productos terminados	60.432	69.983
Productos semielaborados	27.293	22.688
Repuestos	135.348	123.160
Materiales	84.351	84.875
En tránsito	<u>40.934</u>	<u>1.728</u>
	US\$ <u>782.652</u>	<u>630.733</u>

(6) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Saldos al 31 de diciembre de 1999	Adiciones		Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2001
		Costo	Ajustes NEC No.17						
Costo:									
Terrenos	US\$ 6.792	-	4.506	-	11.298	-	-	-	11.298
Edificios	36.711	-	21.209	-	57.920	-	-	-	57.920
Instalaciones	42.507	8.039	22.099	1.395	74.040	1.736	-	-	75.776
Maquinaria	241.776	-	137.123	11.068	389.967	1.485	-	13.745	405.197
Muebles y enseres	34.495	3.075	26.412	-	63.982	26.790	(959)	-	89.813
Vehículos	8.907	14.746	12.164	-	35.817	-	-	-	35.817
	371.188	25.860	223.513	12.463	633.024	30.011	(959)	13.745	675.821
En proceso de montaje	1.155	25.024	-	(12.463)	13.716	69.976	-	(13.745)	69.947
	372.343	50.884	223.513	-	646.740	99.987	(959)	-	745.768
Depreciación acumulada	247.077	48.054	84.026	-	379.157	51.150	(753)	-	429.554
US\$	125.266	2.830	139.487	-	267.583	48.837	(206)	-	316.214

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$51.150 en el 2001 y US\$48.054 en el 2000.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es un movimiento y detalle de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	Saldos al 31 de diciembre de 1999	Adiciones		Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001
		Costo	Ajustes NEC No.17			
Marcas	US\$ 5.628	-	39.371	45.000	-	45.000
Programas de computación	11.303	-	16.798	28.100	-	28.100
Otros	2.211	-	-	2.211	598	2.809
	19.142	-	56.169	75.311	598	75.909
Amortización acumulada	1.156	5.661	2.795	9.612	6.606	16.218
	US\$ 17.986	5.661	53.374	65.699	6.008	59.691

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$6.606 en el 2001 y US\$5.661 en el 2000.

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	2001	2000
Proveedores:		
Terceros:		
Exterior	US\$ 177.658	135.979
Locales	28.602	16.880
Compañías relacionadas (nota 3)	14.822	4.004
	221.082	156.863
Compañías relacionadas (nota 3)		
Promociones	76.764	29.824
Regalías	32.134	32.134
Impuesto a la renta (nota 12)	44.551	31.660
Retenciones e impuestos por pagar	93.101	97.375
Accionistas	10.115	8.712
Otras	11.873	6.551
	US\$ 489.620	363.121

(9) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	2001	2000
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	US\$ 68.364	69.939
Beneficios sociales	15.012	13.904
Intereses por pagar - compañía relacionada (nota 3)	97	-
	US\$ 83.473	83.843

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(10) Reserva para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para jubilación patronal al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 78.005	34.076
Cargo al gasto del período	<u>43.485</u>	<u>43.929</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>121.490</u>	<u>78.005</u>

Como se indica en la nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudio anual elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a US\$121.490 en el 2001 y US\$78.005 en el 2000. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el de "Prima Unica". Las provisiones del plan consideran el salario y como principales premisas el 8% de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de los ingresos del trabajador y la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima dos salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; así como, una pensión anual a los familiares en caso de fallecimiento del asegurado.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal calculadas por el especialista al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$ 76.747	41.478
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años)	<u>20.805</u>	<u>9.568</u>
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	<u>23.938</u>	<u>26.959</u>
	US\$ <u>121.490</u>	<u>78.005</u>

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(11) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la reserva legal constituida representa el 50% del capital social de la Compañía.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 419.863	450.139
Mas gastos no deducibles	<u>35.898</u>	<u>16.121</u>
	455.761	466.260
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>68.364</u>	<u>69.939</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>387.397</u>	<u>396.321</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>96.849</u>	<u>99.080</u>

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 31.660	93.678
Disminución por variación de la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>(18.735)</u>
	31.660	74.943
Impuesto a la renta del año	96.849	99.080
Menos:		
Pago del impuesto a la renta del año anterior	31.660	74.943
Anticipos de impuesto a la renta	14.798	27.534
Impuestos retenidos por terceros	<u>37.500</u>	<u>39.886</u>
	<u>83.958</u>	<u>142.363</u>
Saldo al final del año (véase nota 8)	US\$ <u>44.551</u>	<u>31.660</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1998 al 2001.

(13) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- Contrato de distribución exclusiva suscrito con Proveedora Ecuatoriana S. A. "PROESA", en virtud del cual Fosforera Ecuatoriana S. A., concede a "PROESA", la distribución y comercialización de sus productos en el Ecuador a nivel de comerciantes, mayoristas y minoristas.
- Convenio celebrado con Proveedora Ecuatoriana S. A. "PROESA" para conceder un premio económico a los clientes de "PROESA" por el valor del 5% en producto de su compra mensual y un 3% con cheque de su compra acumulada anual, cheque que lo emitirá Fosforera Ecuatoriana S. A. y lo entregará al vendedor o jefe de zona que atiende al cliente.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(14) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar	US\$ 235.783	26.990	51.265	211.508
Inventarios	802.030	7.612	26.990	782.652
Gastos pagados por anticipado	<u>9.763</u>	<u>43.653</u>	<u>-</u>	<u>53.416</u>

En adición, ciertas cifras de los estados financieros del año 2000 presentadas en el informe de los auditores externos han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2001, tal como se indica a continuación:

	Según informe de auditores externos	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar	US\$ 136.632	-	14.720	121.912
Inventarios	630.512	221	-	630.733
Propiedad, planta y equipo	253.867	13.716	-	267.583
Otros activos	<u>-</u>	<u>784</u>	<u>-</u>	<u>784</u>