



550

Peat Marwick
Audidores & 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 de los balances generales adjuntos de Fosforera Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la compañía comercializa sus productos principalmente con una compañía, cuyas transacciones están amparadas en un contrato de comercialización.

KPMG Peat Marwick.

SC-RNAE 069

7 de febrero del 2003

Roberto Gallardo S.
CPA. Roberto Gallardo S., Socio
Reg. N° 13792



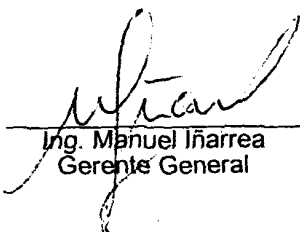
FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Balances Generales

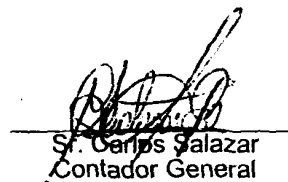
31 de diciembre del 2002 y 2001

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

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 206.843	34.239
Cuentas por cobrar (nota 3)	81.368	211.508
Inventarios (nota 4)	706.480	782.652
Gastos pagados por anticipado	15.316	53.416
Total activos circulantes	1.010.007	1.081.815
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$494.924 en el 2002 y US\$429.554 en el 2001 (nota 5)	448.961	316.214
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$30.909 en el 2002 y US\$16.218 en el 2001 (nota 6)	45.000	59.691
Inversiones en acciones	3.138	3.138
Otros activos	400	784
	<u>US\$ 1.507.506</u>	<u>1.461.642</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Préstamo - compañía relacionada (nota 2)	US\$ -	100.000
Cuentas por pagar (nota 7)	522.750	489.620
Pasivos acumulados por pagar (nota 8)	90.444	83.473
Total pasivos circulantes	613.194	673.093
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal (nota 9)	194.147	121.490
Total pasivos	807.341	794.583
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 1.000.000 acciones de US\$ 0.04 cada una	40.000	40.000
Reserva legal (nota 10)	20.000	20.000
Reserva de capital (nota 10)	352.047	352.047
Reserva facultativa	12	362
Utilidades disponibles (nota 10)	288.106	254.650
Total patrimonio de los accionistas	700.165	667.059
	<u>US\$ 1.507.506</u>	<u>1.461.642</u>



Ing. Manuel Iñarrea
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

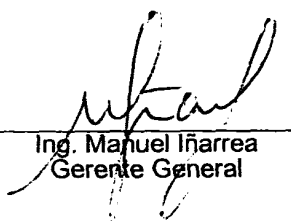
FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas (nota 2)	US\$	3.846.865	3.726.382
Costo de las ventas		<u>2.017.358</u>	<u>1.812.114</u>
Utilidad bruta en ventas		1.829.507	1.914.268
Gastos generales de administración y ventas		<u>1.370.456</u>	<u>1.501.424</u>
Utilidad en operación		459.051	412.844
Otros ingresos (gastos):			
Intereses y comisiones, neto		(2.105)	449
Misceláneos, neto		<u>6.655</u>	<u>6.570</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>4.550</u>	<u>7.019</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		463.601	419.863
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (notas 1 - j y 8)		<u>72.619</u>	<u>68.364</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		390.982	351.499
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - k y 11)		<u>102.876</u>	<u>96.849</u>
Utilidad neta (nota 10)	US\$	<u>288.106</u>	<u>254.650</u>
Utilidad por acción (nota 1 - l)	US\$	<u>0.288</u>	<u>0.255</u>


Ing. Manuel Inarrea
Gerente General


Sr. Carlos Salazar
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

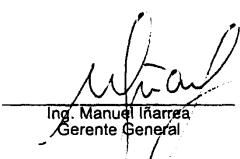
FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		Capital acciones	Reserva legal (nota 10)	Reserva de capital (nota 10)	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva facultativa	Utilidades disponibles (nota 10)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	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		40.000	20.000	352.047	-	-	362	254.650	667.059
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	288.106	288.106
Dividendos pagados a los accionistas		-	-	-	-	-	(350)	(254.650)	(255.000)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>40.000</u>	<u>20.000</u>	<u>352.047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>288.106</u>	<u>700.165</u>



Ing. Manuel Iñarrea
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

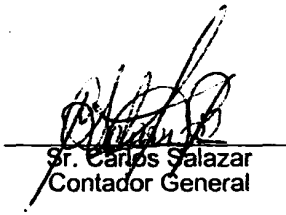
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta con los provistos por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 288.106	254.650
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	66.394	51.150
Amortización de cargos diferidos	14.691	6.606
Reserva para jubilación patronal	72.657	43.485
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	130.140	(89.596)
Disminución (aumento) en inventarios	76.172	(151.919)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	38.100	(45.368)
Aumento de otros activos	384	-
Aumento en cuentas por pagar	33.130	126.499
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>6.971</u>	<u>(370)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	726.745	195.137
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(199.225)	(99.987)
Adiciones a cargos diferidos	-	(598)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	84	206
Disminución de inversiones en acciones	<u>-</u>	<u>8</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(199.141)	(100.371)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	200.000	295.000
Cancelación de préstamos a compañías relacionadas	(300.000)	(195.000)
Dividendos pagados a los accionistas y pagos a directores	<u>(255.000)</u>	<u>(296.000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(355.000)	(196.000)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	172.604	(101.234)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>34.239</u>	<u>135.473</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>206.843</u>	<u>34.239</u>



Ing. Manuel Inárrrea
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(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, con el objeto de fabricar, comprar, vender, distribuir y comercializar 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.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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 del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido que resulte de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador no requieren la clasificación y su contabilización de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.
- 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.

(c) 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 depósitos en bancos.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o de producción, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina a través de un estándar fijado por la compañía 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.

(e) Propiedad, Planta y Equipo

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

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por 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%, 20% y 33%
Vehículos	<u>20%</u>

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen software de computación y la adquisición de una marca de fósforos, los cuales se amortizan por el método de línea recta a una tasa del 20% anual.

(g) Inversiones en Acciones

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

(h) 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 25 años en una misma institución y en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años el beneficio se reconoce en forma proporcional.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 y únicamente para aquellos empleados con más de 10 años en la Compañía.

(i) 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.

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

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades de conforme lo establece las leyes laborales de la República del Ecuador se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta y registra en los resultados del año.

(k) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, excepto aquel que se podría originar en las partidas tributarias que constituyen diferencias temporales para efectos impositivos.

(l) 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 2002 y 2001 fue de 1.000.000.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 son las siguientes:

- La Compañía vende aproximadamente el 98,5% en el 2002 (98,8% en el 2001) de sus productos terminados a una compañía relacionada, las cuales son efectuadas en base a un contrato de distribución y comercialización de sus productos en el Ecuador a nivel de comerciantes, mayoristas y minoristas.

El contrato permite a la compañía encargada de la distribución conceder a los clientes promociones en descuentos adicionales o en producto, previo acuerdo entre las partes.

- La Compañía mantiene suscrito un contrato de plazo indefinido por el pago de regalías 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 por la asesoría que recibe la Compañía del exterior.

(Continúa)

• FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 86.749	28.377
Cuentas por cobrar – clientes	60.417	133.036
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	7.689	14.822
Otras	148.001	108.898
Pasivos acumulados – intereses	<u>-</u>	<u>97</u>

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes:		
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$ 60.417	133.036
Terceros	8.468	7.487
	<u>68.885</u>	<u>140.523</u>
Anticipos a proveedores	4.492	68.516
Empleados	1.420	790
Otras	<u>6.571</u>	<u>1.679</u>
	US\$ <u>81.368</u>	<u>211.508</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materias primas	US\$ 294.983	434.294
Productos terminados	109.590	60.432
Productos semielaborados	23.652	27.293
Repuestos	103.789	135.348
Materiales	80.204	84.351
En tránsito	<u>94.262</u>	<u>40.934</u>
	US\$ <u>706.480</u>	<u>782.652</u>

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) 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 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas y retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Costo:									
Terrenos	US\$ 11.298	-	-	-	11.298	-	-	-	11.298
Edificios	57.920	-	-	-	57.920	14.429	-	-	72.349
Instalaciones	74.040	1.736	-	-	75.776	3.170	-	72.308	151.254
Maquinaria	389.967	1.485	-	13.745	405.197	69.830	-	73.930	548.957
Muebles y enseres	63.982	26.790	(959)	-	89.813	7.055	(1.108)	-	95.760
Vehículos	35.817	-	-	-	35.817	28.450	-	-	64.267
	<u>633.024</u>	<u>30.011</u>	<u>(959)</u>	<u>13.745</u>	<u>675.821</u>	<u>122.934</u>	<u>(1.108)</u>	<u>146.238</u>	<u>943.885</u>
En proceso de montaje	13.716	69.976	-	(13.745)	69.947	76.291	-	(146.238)	-
	<u>646.740</u>	<u>99.987</u>	<u>(959)</u>	<u>-</u>	<u>745.768</u>	<u>199.225</u>	<u>(1.108)</u>	<u>-</u>	<u>943.885</u>
Depreciación acumulada	<u>379.157</u>	<u>51.150</u>	<u>(753)</u>	<u>-</u>	<u>429.554</u>	<u>66.394</u>	<u>(1.024)</u>	<u>-</u>	<u>494.924</u>
	US\$ <u>267.583</u>	<u>48.837</u>	<u>(206)</u>	<u>-</u>	<u>316.214</u>	<u>132.831</u>	<u>(84)</u>	<u>-</u>	<u>448.961</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 66.394 en el 2002 y US\$ 51.150 en el 2001.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) 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 2002 y 2001:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Marcas	US\$ 45.000	-	45.000	-	45.000
Programas de computación	28.100	-	28.100	-	28.100
Otros	2.211	598	2.809	-	2.809
	<u>75.311</u>	<u>598</u>	<u>75.909</u>	<u>-</u>	<u>75.909</u>
Amortización acumulada	9.612	6.606	16.218	14.691	30.909
	US\$ <u>65.699</u>	<u>6.008</u>	<u>59.691</u>	<u>14.691</u>	<u>45.000</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$14.691 en el 2002 (US\$ 6.606 en el 2001).

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores:		
Terceros:		
Exterior	US\$ 192.276	177.658
Locales	11.140	28.602
Compañías relacionadas (nota 2)	7.689	14.822
	<u>211.104</u>	<u>221.082</u>
Compañías relacionadas (nota 2)		
Promociones	19.120	76.764
Regalías	58.881	32.134
Asesoría y asistencia administrativa	70.000	-
	<u>148.001</u>	<u>108.898</u>
Impuesto a la renta (nota 11)	53.527	44.551
Retenciones e impuestos por pagar	64.101	93.101
Accionistas	13.618	10.115
Otras	32.399	11.873
	US\$ <u>522.750</u>	<u>489.620</u>

(8) Pasivos Acumulados por Pagar

Un detalle de los pasivos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	US\$ 72.619	68.364
Beneficios sociales	17.825	15.012
Intereses por pagar - compañía relacionada (nota 2)	-	97
	US\$ <u>90.444</u>	<u>83.473</u>

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Reserva para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para jubilación patronal al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 121.490	78.005
Cargo al gasto del periodo	<u>72.657</u>	<u>43.485</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>194.147</u>	<u>121.490</u>

Tal como se menciona en la nota 1(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Prima Unica o Acreditamiento Anual de la Reserva Matemática Total" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal calculadas por el especialista al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Trabajadores activos y jubilados con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$ 159.409	76.747
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)	19.388	20.805
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	<u>15.350</u>	<u>23.938</u>
	US\$ <u>194.147</u>	<u>121.490</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2002 y 2001 fueron:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Tasa de interés actuarial	7.00%	8.00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>5.00%</u>	<u>5.00%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(Continúa)

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Restricciones

Reserva Legal

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 2002 y 2001 la reserva legal constituida representa el 50% del capital social de la Compañía.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000 de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo 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.

(11) 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>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 463.601	419.863
Mas gastos no deducibles	<u>20.523</u>	<u>35.898</u>
	484.125	455.761
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>72.619</u>	<u>68.364</u>
Utilidad gravable	US\$ 411.506	387.397
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>102.876</u>	<u>96.849</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>26,31%</u>	<u>27,55%</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

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 1999 al 2002.

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

FOSFORERA ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	44.551	31.660
Impuesto a la renta del año		102.876	96.849
Menos:			
Pago del impuesto a la renta del año anterior		44.551	31.660
Anticipos de impuesto a la renta		10.925	14.798
Impuestos retenidos por terceros		38.424	37.500
		<u>93.900</u>	<u>83.958</u>
Saldo al final del año (véase nota 7)	US\$	<u>53.527</u>	<u>44.551</u>

(12) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 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:

		<u>Según</u> <u>registros</u> <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Según</u> <u>estados</u> <u>financieros</u>
<u>2002</u>			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US\$	87.133	-	5.765	81.368
Inventarios		<u>700.715</u>	<u>5.765</u>	<u>-</u>	<u>706.480</u>
<u>2001</u>					
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>