

AN-126-2010

Quito, 22 de Abril de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

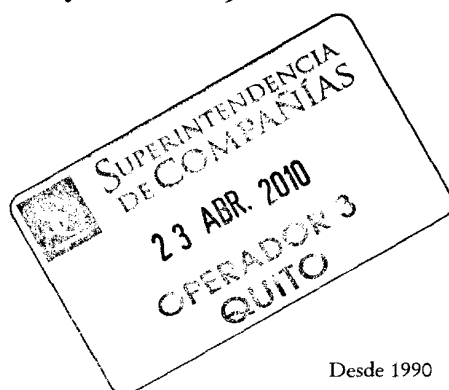
FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

EXPEDIENTE Nro. 550-57

Atentamente,

AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

CPA. Wilson Silva Mantilla
Representante Legal



Desde 1990

No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de “FOSFORERA ECUATORIANA” S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía “FOSFORERA ECUATORIANA” S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **"FOSFORERA ECUATORIANA" S.A.:**

(Continuación...)

riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

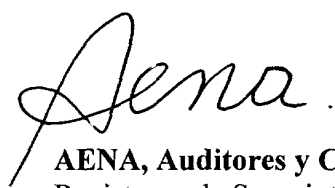
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

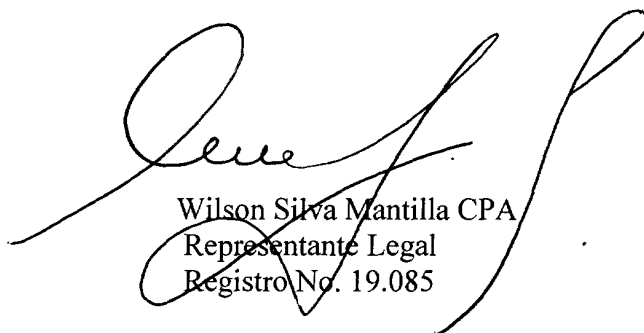
4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"FOSFORERA ECUATORIANA" S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de énfasis

5. Como se explica en la Nota a los Estados Financieros No. 17, los productos fabricados por la Compañía son comercializados a través de un tercero.



AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



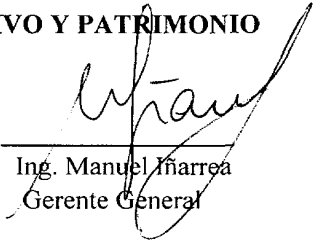
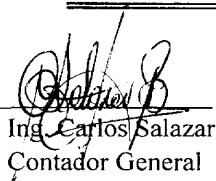
Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro No. 19.085

Quito, DM 25 de enero de 2010

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

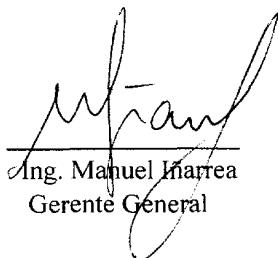
	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	1.538.861	1.057.693
Cuentas por cobrar	5	215.971	416.184
Inventarios	6	885.826	995.388
Gastos anticipados		5.380	4.888
Total activos corrientes		<u>2.646.038</u>	<u>2.474.153</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	392.995	445.313
CARGOS DIFERIDOS	8	151.494	189.368
OTROS ACTIVOS		<u>24.596</u>	<u>24.596</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.215.123</u></u>	<u><u>3.133.430</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	706.734	783.529
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	10	329.105	333.602
Total pasivos corrientes		<u>1.035.839</u>	<u>1.117.131</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>439.460</u>	<u>382.209</u>
PATRIMONIO		<u>1.739.824</u>	<u>1.634.090</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.215.123</u></u>	<u><u>3.133.430</u></u>
 Ing. Manuel Inarrea Gerente General			
 Ing. Carlos Salazar Contador General			

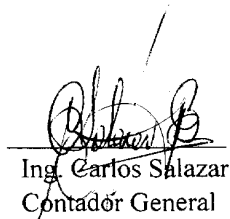
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	17	5.968.192	5.635.632
COSTOS DE VENTAS		<u>-2.444.870</u>	<u>-2.411.241</u>
MARGEN BRUTO		<u>3.523.322</u>	<u>3.224.391</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		 <u>-1.533.019</u>	 <u>-1.428.727</u>
 UTILIDAD EN OPERACIONES		 <u>1.990.303</u>	 <u>1.795.664</u>
 OTROS INGRESOS, neto		 <u>71.812</u>	 <u>99.808</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		 <u>2.062.115</u>	 <u>1.895.472</u>
 MENOS:			
Participación trabajadores	10	309.317	284.321
Impuesto a la renta	12	<u>437.073</u>	<u>393.163</u>
Total		<u>746.390</u>	<u>677.484</u>
 UTILIDAD NETA		 <u>1.315.725</u>	 <u>1.217.988</u>
 UTILIDAD NETA POR ACCION		 <u>0,14</u>	 <u>1,22</u>


Ing. Manuel Inarrea
Gerente General


Ing. Carlos Salazar
Contador General

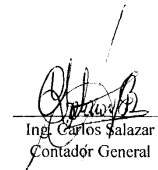
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	Capital social (Nota 14)	Reserva facultativa	Acciones en tesorería	Reserva legal (Nota 15)	Reserva de capital (Nota 16)	Utilidades retenidas	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	40.000	1.709	-46	20.000	352.047	892.355	19	1.306.084
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-890.000	18	-889.982
Transferencia a reserva facultativa	-	2.355	-	-	-	-2.355	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1.217.988	-	1.217.988
Saldo al 31 de diciembre de 2008	40.000	4.064	-46	20.000	352.047	1.217.988	37	1.634.090
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-1.210.000	-37	-1.210.037
Transferencia a capital social	325.000	-	-	-	-325.000	-	-	-
Venta de acciones	-	-	46	-	-	-	-	46
Transferencia a reserva facultativa	-	7.988	-	-	-	-7.988	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1.315.725	-	1.315.725
Saldo al 31 de diciembre de 2009	365.000	12.052	-	20.000	27.047	1.315.725	-	1.739.824


Ing. Manuel Inarrea
Gerente General


Ing. Carlos Salazar
Contador General

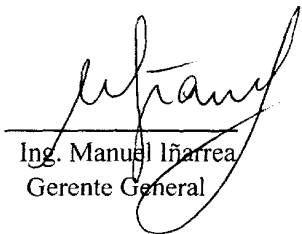
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

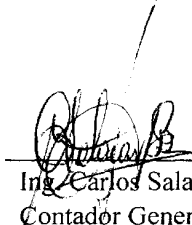
FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6.168.405	5.606.391
Pagado a proveedores y empleados	-4.518.761	-4.012.024
Otros ingresos	71.812	99.808
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.721.456</u>	<u>1.694.175</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	-30.297	-110.847
Otros activos	-	-3.058
Cargos diferidos	-	-189.368
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-30.297</u>	<u>-303.273</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	-1.210.037	-889.982
Acciones en tesorería	46	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-1.209.991</u>	<u>-889.982</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	481.168	500.920
Saldo al inicio del año	1.057.693	556.773
Saldo al final del año	<u>1.538.861</u>	<u>1.057.693</u>

(Continúa en la siguiente página...)


Ing. Manuel Iñarrea
Gerente General


Ing. Carlos Salazar
Contador General

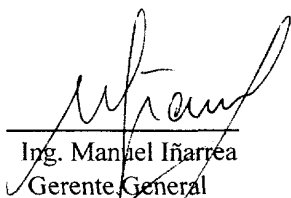
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

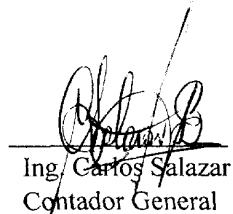
FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1.315.725	1.217.988
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	82.615	83.396
Baja de cargos diferidos	-	45.000
Otros	-	-28.453
Amortización de cargos diferidos	37.874	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	57.251	149.654
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	196.142	-29.241
Inventarios	109.562	12.213
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3.579	-361
Cuentas por pagar	41.931	157.541
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	-123.223	86.438
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1.721.456</u>	<u>1.694.175</u>


Ing. Manuel Iñarrea
Gerente General


Ing. Carlos Salazar
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

Fosforera Ecuatoriana S.A., es una Compañía constituida el 25 de octubre de 1957 en la República del Ecuador, con el objeto principal de dedicarse a 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 insumos, materias, productos elaborados o semielaborados, relacionados con la industria fosforera, tabacalera y alimenticia.

La comercialización de sus productos son realizados principalmente por PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. PROESA.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Indicadores Macroeconómicos.-

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,3	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.-

- **Materias primas y repuestos.-** Al costo de adquisición.
- **Producción en proceso.-** Al costo de producción incurrido.
- **Producto terminado.-** Al costo de producción el cual incluye el costo de la materia prima más la mano de obra y gastos de fabricación incurridos.

El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Cargos diferidos.- Corresponden a la adquisición de programas de computación y marcas, los que están registrados al costo de adquisición. Los programas de computación se amortizan por el método de línea recta a una tasa del 33,33% anual.

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen mas de 10 años de servicio en la empresa.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la empresa decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital y adquiera maquinaria nueva por el valor de la reinversión o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la empresa son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implantación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**, el año de aplicación de las NIIF es el año 2012 y el año de transición es el 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	1.000	1.000
Bancos	129.854	54.882
Inversiones (1)	1.408.007	1.001.811
	<u>1.538.861</u>	<u>1.057.693</u>

- (1) Corresponde a un depósito a plazo por 700.000 en el 2009 y 1.000.000 en el 2008 en un banco del exterior y generan intereses a una tasa promedio del 0.44% y 1,15% respectivamente y una inversión en el Fondo Administrado Leal I por 708.007 en el 2009 y 1.811 en el 2008 y generan intereses a una tasa promedio del 4%.

Las inversiones que se mantienen al 31 de diciembre de 2009 servirán principalmente para el pago de dividendos sobre utilidades a los accionistas.

Los fondos existentes en caja, bancos e inversiones se encuentran libres de gravámenes y son de inmediata disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes (1)	205.671	401.813
Empleados	1.937	2.471
Anticipo a proveedores	2.291	24
Otras	6.072	11.876
	<u>215.971</u>	<u>416.184</u>

(1) Se incluyen en el año 2009 y 2008 respectivamente: Provedora Ecuatoriana S.A. PROESA por 162.112 y 355.923, Distribución y Ventas S.A. por 41.483 y 39.490.

Las cuentas por cobrar a clientes están libres de gravámenes y no han sido entregadas en garantía de obligaciones con terceros.

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materias primas	265.226	419.750
Productos terminados	103.332	154.608
Productos en proceso	56.514	39.372
Repuestos	136.650	153.511
Materiales y otros	73.186	81.966
En tránsito	250.918	146.181
	<u>885.826</u>	<u>995.388</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y disponibles para su uso o venta.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	% de Tasa de depreciación	2009	2008
Terrenos	-	11.298	11.298
Edificio	5	163.267	163.267
Instalaciones	10	169.432	169.433
Maquinaria	10	791.112	764.703
Mobiliario, equipo y laboratorio	10, 33 y 20	146.106	142.217
Vehículos	20	108.665	108.665
Total		1.389.880	1.359.583
Menos - depreciación acumulada		-996.885	-914.270
Neto		392.995	445.313

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año, neto	445.313	389.409
Movimientos del año:		
Adquisiciones	30.297	166.147
Disminuciones	-	-55.300
Otros	-	28.453
Depreciación del año	-82.615	-83.396
Neto	392.995	445.313

La propiedad, planta y equipo se encuentra libre de gravámenes e hipotecas.

8. CARGOS DIFERIDOS

El detalle del rubro es el siguiente:

	% tasa anual de amortización	2009	2008
Marcas (1)	20	189.368	189.368
Menos - amortización acumulada		-37.874	-
Neto		151.494	189.368

(Continúa en la siguiente página...)

8. CARGOS DIFERIDOS

(Continuación...)

(1) A fines del año 2008 la compañía dió de baja la marca Cinco Estrellas por 45.000 y adquirió la marca El Sol por 189.368.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	189.368	45.000
Adiciones	-	189.368
Baja de marca	-	-45.000
Amortización	-37.874	-
Saldo al final del año, neto	<u>151.494</u>	<u>189.368</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:		
Locales	17.023	5.956
Exterior	87.571	42.336
Compañías relacionadas	-	1.758
	<u>104.594</u>	<u>50.050</u>
Impuesto a la Renta	251.023	250.951
Retenciones e impuestos	56.754	69.439
Dividendos por utilidades (1)	239.388	179.291
Inversiones Industriales y Cartera S.A.		
INICASA (2)	-	185.581
Otras	54.975	48.217
	<u>706.734</u>	<u>783.529</u>

(1) Al cierre del año 2009 estos dividendos son a favor de los siguientes accionistas: Ignacio Fierro Viña por 147.660 y otros accionistas por 91.728 y para el año 2008 estos dividendos son a favor de los siguientes accionistas: Ignacio Fierro Viña por 111.360 y otros accionistas por 67.931.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 8 y N° 13, numeral 1 y 2 respectivamente.

10. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	19.788	49.281
Participación trabajadores	<u>309.317</u>	<u>284.321</u>
Saldo al final del año, neto	<u>329.105</u>	<u>333.602</u>

11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	232.555	-	232.555
Provisión del año	<u>25.534</u>	<u>124.120</u>	<u>149.654</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	258.089	124.120	382.209
Provisión del año	<u>46.400</u>	<u>10.851</u>	<u>57.251</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>304.489</u>	<u>134.971</u>	<u>439.460</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión para jubilación patronal y desahucio se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

12. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

(Continúa en la siguiente página...)

12. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2.062.115	1.895.472
15% Participación trabajadores	-309.317	-284.321
Gastos no deducibles (1)	232	11.321
Ingreso exentos	-52	-
Deducciones especiales	-4.685	-49.821
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>1.748.293</u>	<u>1.572.651</u>
Impuesto a la Renta 25%	<u>437.073</u>	<u>393.163</u>

(1) Corresponde en el año 2008 a la provisión para Jubilación Patronal y Bonificación Desahucio del personal con menos de 10 años de servicio en la compañía.

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	250.951	110.928
Pagos	-250.951	-110.928
Anticipo de impuesto a la renta	-126.922	-72.553
Retenciones en la fuente	-59.128	-69.659
Impuesto a la renta del año	<u>437.073</u>	<u>393.163</u>
Saldo al final del año	<u>251.023</u>	<u>250.951</u>

c) Cumplimiento de aspectos legales.-

Durante el año 2009 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 25 de 2010), **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**, ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
a) Saldos.-		
Activos Corrientes:		
Caja y equivalentes (1)	1.515.878	1.037.028
Cuentas por cobrar	<u>456</u>	<u>3.289</u>
Pasivos Corrientes:		
Proveedores	-	1.758
Varias (2)	<u>-</u>	<u>185.581</u>

(1) Corresponde en el año 2009 y 2008 respectivamente a los siguientes conceptos: cuenta corriente en el Banco Internacional por 61.840 y 33.442, cuenta corriente en el International Finance Bank por 46.031 y 1.776, inversiones en el Banco Internacional por 708.007 y 1.810, e inversiones en el International Finance Bank por 700.000 y 1.000.000.

(2) En el año 2008 corresponde a la deuda por la adquisición de la marca de fósforos El Sol a Inversiones Industriales y Cartera S.A. "INICASA".

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
b) Transacciones.-		
Gastos de administración y ventas:		
Asesoría técnica (1)	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Otros ingresos, egresos neto:		
Servicios prestados	34.920	34.920
Intereses ganados	<u>8.793</u>	<u>20.660</u>

(1) Honorarios al Grupo Iberoamericano de Fomento, por servicios de Asesoría Técnica.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social autorizado era de 40.000 compuesto por 1.000.000 de acciones ordinarias de cuatro centavos cada una; en el año 2009, se efectuó un aumento de capital de 325.000 proveniente de la reserva de capital, este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 2009; con este aumento, el nuevo capital social es de 365.000 conformado por 9.125.000 acciones ordinarias de cuatro centavos de dólar cada una, la nacionalidad de los principales accionistas es española y panameña.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas; durante el año 2009 se utilizó 325.000 para aumentar el capital social de la compañía.

17. CONTRATO DE DISTRIBUCION

El 97% y 98% respectivamente de las ventas (5.784.985 en el año 2009 y 5.524.958 en el 2008) son realizadas a través de **PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. PROESA** (según contrato firmado en julio de 2003 y con vigencia de 10 años), esta empresa se encarga de efectuar las ventas a nivel de comerciantes mayoristas y minoristas dentro del Ecuador.

18. CONTRATO COLECTIVO

Con fecha 10 de julio de 2007 se suscribió el Decimoquinto Contrato Colectivo de Trabajo, el mismo que tiene una vigencia de tres años a partir de la fecha señalada anteriormente.

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la equidad Tributaria, los principales aspectos de estas reformas que empezarán a regir a partir del año 2010 son:

- a).- Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes o no en el Ecuador.

Igualmente quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal d de esta nota).

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- b).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de Precios de Transferencia cuando: 1) tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- c).- Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- d).- Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- e).- Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.
- f).- Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- g).- La tarifa de impuesto a las salidas de capitales se establece en el 2%.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (Enero, 25 de 2010) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a estas notas.