



ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directorio y Accionistas de

Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL)

Guayaquil, 20 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

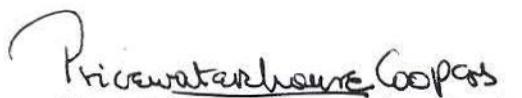
Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL)
Guayaquil, 20 de marzo del 2013

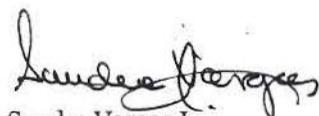
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otro asunto

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 30 de marzo del 2012, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

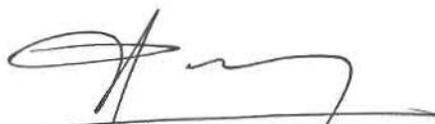
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1,412,068	1,255,007
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	1,854,008	2,896,508
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,295,980	2,135,628
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	34,210	-
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		243,674	152,826
Otras cuentas por cobrar	10	127,572	103,546
Inventarios	11	3,246,425	2,436,655
Otros activos corrientes		<u>111,071</u>	<u>128,834</u>
Total de activos corrientes		<u>9,325,008</u>	<u>9,109,004</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	12	38,516,008	39,161,564
Propiedad de inversión		142,026	142,026
Otros activos no corrientes		55,216	20,509
Impuesto diferido	17	<u>446,210</u>	<u>-</u>
Total del activos no corrientes		<u>39,159,460</u>	<u>39,324,099</u>
Total de activos		<u><u>48,484,468</u></u>	<u><u>48,433,103</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Nicolás Febres Cordero Gallardo
 Gerente General

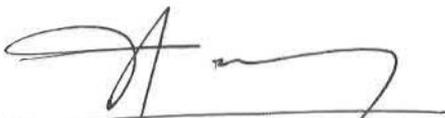

 Janeth Pilco
 Contadora

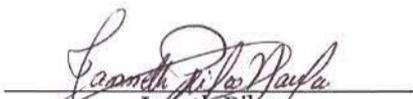
ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	13	822,601	1,036,864
Cuentas por pagar a proveedores	14	1,140,158	1,227,965
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	40,000	-
Otras cuentas por pagar	15	253,415	219,646
Impuesto a la renta	16	917,738	1,012,022
Beneficios a empleados	16	<u>1,557,464</u>	<u>1,330,817</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,731,376</u>	<u>4,827,314</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	13	1,597,149	1,819,252
Jubilación patronal y desahucio	18	2,240,457	3,095,885
Impuesto diferido	17	<u>-</u>	<u>468,514</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,837,606</u>	<u>5,383,651</u>
Total pasivos		<u>8,568,982</u>	<u>10,210,965</u>
PATRIMONIO			
Capital		12,120,000	12,120,000
Reserva facultativa		128,255	161,059
Resultados acumulados		<u>27,667,231</u>	<u>25,941,079</u>
Total patrimonio		<u>39,915,486</u>	<u>38,222,138</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>48,484,468</u>	<u>48,433,103</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Nicolás Febres Cordero Gallardo
 Gerente General

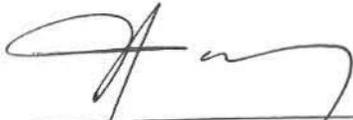

 Janeth Pilco
 Contadora

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		24,404,382	22,060,041
Costo de productos vendidos	6	<u>(12,397,845)</u>	<u>(11,766,628)</u>
Utilidad bruta		<u>12,006,537</u>	<u>10,293,413</u>
Gastos administrativos	6	(4,627,809)	(3,766,056)
Gastos de venta	6	(1,257,346)	(1,296,856)
Otros egresos, neto		<u>(13,231)</u>	<u>85,806</u>
		<u>(5,898,386)</u>	<u>(4,977,106)</u>
Utilidad operacional		6,108,151	5,316,307
Otros ingresos (egresos) financieros			
Gastos financieros		(236,936)	(375,985)
Intereses ganados		<u>95,277</u>	<u>96,290</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,966,492	5,036,612
Impuesto a la renta	17	<u>(443,566)</u>	<u>(1,239,838)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>5,522,926</u>	<u>3,796,774</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janeth Pilco
Contadora

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva facultativa	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	
Saldos al 1 de enero del 2011	12,120,000	148,892	22,144,305	3,629,066	38,042,263
Resolución de la Junta General de Accionistas de marzo del 2011					
Apropiación de reservas		129,066		(129,066)	-
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos		(92,282)			(92,282)
Ajustes a períodos anteriores		(24,617)			(24,617)
Dividendos declarados				(3,500,000)	(3,500,000)
Utilidad neta y resultado integral del año				3,796,774	3,796,774
Saldos al 31 de diciembre del 2011	12,120,000	161,059	22,144,305	3,796,774	38,222,138
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2012					
Apropiación de reservas		96,774		(96,774)	-
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos		(129,578)			(129,578)
Dividendos declarados				(3,700,000)	(3,700,000)
Utilidad neta y resultado integral del año				5,522,926	5,522,926
Saldos al 31 de diciembre del 2012	12,120,000	128,255	22,144,305	5,522,926	39,915,486

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janeth Pilco
Contadora

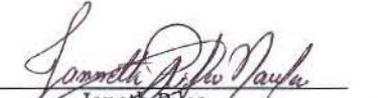
ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		5,966,492	5,036,612
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	12	976,411	556,906
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	707,006	554,648
Otros movimientos patrimoniales menores			(24,617)
		<u>7,649,909</u>	<u>6,123,549</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(285,410)	(92,412)
Otras cuentas por cobrar		(24,026)	(18,845)
Inventarios		(809,770)	302,057
Otros activos corrientes		17,763	(18,878)
Otros activos no corrientes		(34,707)	16,472
Cuentas por pagar a proveedores		(87,807)	189,456
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		40,000	-
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar		260,416	81,709
Pagos de jubilación patronal y desahucio	16	(1,562,434)	(372,464)
Impuesto a la renta sobre bonificaciones a ejecutivos		(129,578)	(92,282)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>5,034,356</u>	<u>6,118,362</u>
Impuesto a la renta pagado	16	<u>(1,452,574)</u>	<u>(1,235,007)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,581,782</u>	<u>4,883,355</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	12	(1,183,903)	(874,459)
Adquisición de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		1,042,500	(969,013)
Bajas de propiedades, plantas y equipo	12	853,048	39,733
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>711,645</u>	<u>(1,803,739)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras		(436,366)	(72,703)
Dividendos pagados		(3,700,000)	(3,500,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,136,366)</u>	<u>(3,572,703)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo			
		157,061	(493,087)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,255,007</u>	<u>1,748,094</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,412,068</u>	<u>1,255,007</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janeth Pilco
Contadora U.

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) fue constituida en agosto de 1961 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad económica principal es la elaboración de sal mediante el sistema de evaporación solar para consumo humano e industrial. Opera a través de una planta de refinación ubicada en el Km 12 1/2 de la vía a Daule, en la ciudad de Guayaquil, y la planta de elaboración de materia prima, en las localidades de Mar Bravo y San Pablo, en la provincia de Santa Elena. La Compañía vende sus productos en el mercado ecuatoriano, principalmente a distribuidores y cadenas de supermercados, contando con la empresa Dipor, como su distribuidor exclusivo y a quien efectúa aproximadamente el 80% de sus ventas. Ver Nota 9.

A partir de diciembre del 2011, Ecuasal se convirtió en subsidiaria de Linker, LLC., una compañía constituida bajo las leyes de los Estados Unidos de América, mediante la cesión del 71.20% de las acciones que anteriormente eran poseídas por Morton LLC (50%), Savage Garden, LLC (12.25) y otros menores (8.95%). Linker, LLC es una compañía que forma parte del grupo peruano denominado Quimpac Corp. (que se dedica a principalmente a la producción y comercialización de soda cáustica, cloro y otros productos químicos y sales para uso industrial y doméstico). Debido a la estructura de capital, Ecuasal es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo del 2013 por parte del Gerente General de Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda. 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses originales y sobregiros bancarios.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros:

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.
- (b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a funcionarios y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (c) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros- Intereses ganados. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones con un plazo de hasta 45 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (iii) Cuentas por cobrar a empleados y funcionarios: Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de estos préstamos no han sido registrados pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: : Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de sus Compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta 60 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Bases cristalizadoras	Entre 25 y 40 años
Construcciones civiles	Entre 1 y 40 años
Edificaciones	Entre 10 y 40 años
Equipo de computación	Entre 1 y 3 años
Herramientas	Entre 1 y 14 años
Maquinarias	Entre 1 y 20 años
Muebles y enseres	Entre 1 y 10 años
Vehículos	Entre 1 y 5 años

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Propiedades de inversión-

Las propiedades de inversión son inmuebles (principalmente suites ubicadas en estadios del país) mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Se registran inicialmente al costo de adquisición.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las suites y otros activos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes inmuebles. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de propiedades de inversión es de 20 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (plantas y equipos y propiedades de inversión) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables .

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro Beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonificaciones especiales pagadas a ejecutivos: La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial libre de impuestos, determinada en función de las utilidades del ejercicio y era ratificada por la Junta General de Accionistas al momento de aprobar la distribución de utilidades del período. Se registra una provisión al cierre de cada ejercicio para cubrir estas obligaciones. (Para el 2012 esta bonificación especial solo corresponde para el Gerente General).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir obligaciones tributarias. Ver Nota 16.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.13 Reserva legal -

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General de Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012 no existen saldos apropiados para esta reserva.

2.14 Resultados acumulados -

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (sal en varias presentaciones) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, plantas y equipos, por adopción de NIIF y por tanto ha procedido al cierre del 2012 ha reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. (Ver Nota 17).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de credito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo Operacional

(a) *Marco de Administración de Riesgos*

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales a su principal distribuidor y los instrumentos de inversión de la Compañía.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo al cliente principal que representa aproximadamente el 78% (80% en el 2011) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde el punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

En relación a Dipor a quien vende aproximadamente el 80% de sus ventas, se considera que el riesgo de recuperación de la cartera es menor, dada la experiencia acumulada con este distribuidor de por más de 6 años sin que se hayan producido pérdidas en la recuperación de las ventas. En la actualidad se están negociando un contrato formal con este distribuido.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consisten principalmente en certificados de depósitos a plazo con vencimientos en el corto plazo.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2012 (1)</u>	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil S.A. (1)	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A. (1)	AAA-	AAA-
Suntrust Bank (2)	BBB	BBB

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2012.

(2) Datos disponibles a enero del 2013.

(c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes (inversiones a plazos) para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remantes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones con instituciones financieras	975,550	1,155,559	691,768
Cuentas por pagar a proveedores	1,140,158	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	40,000	-	-
	<u>2,155,708</u>	<u>1,155,559</u>	<u>691,768</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones con instituciones financieras	1,209,224	662,273	1,517,232
Cuentas por pagar a proveedores	1,227,965	-	-
	<u>2,437,189</u>	<u>662,273</u>	<u>1,517,232</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

(d) *Riesgo de mercado*

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) *Riesgo Operacional*

El riesgo Operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, tales como los que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrarla prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

Ecuasal, por su participación en el mercado ecuatoriano de la sal es probable que ostente posición de dominio, con un previsible mayor escrutinio de sus actividades y comportamiento por parte de la Superintendencia de la materia. Así, la compañía deberá actuar con estricta sujeción a la Ley de control del poder de mercado y su reglamentación complementaria para evitar incurrir en prácticas consideradas como abuso de la posición dominante, prácticas restrictivas de la competencia o de competencia desleal.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está designada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2. Gestión del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Total obligaciones financieras	822,601	1,037,509
Cuentas por pagar a proveedores	1,140,158	1,227,965
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	40,000	-
	<u>2,002,759</u>	<u>2,265,474</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,412,068)	(1,255,007)
Deuda neta	<u>590,691</u>	<u>1,010,467</u>
Total patrimonio neto	<u>39,915,486</u>	<u>38,222,138</u>
Capital total	<u>40,506,177</u>	<u>39,232,605</u>
Ratio de apalancamiento	<u>1.46%</u>	<u>2.58%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,412,068	-	1,255,007	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>1,854,008</u>	<u>-</u>	<u>2,896,508</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,295,980	-	2,135,628	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>34,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>5,596,266</u>	<u>-</u>	<u>6,287,143</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	822,601	1,597,149	1,036,864	1,819,252
Cuentas por pagar a proveedores	1,140,158	-	1,227,965	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>40,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>2,002,759</u>	<u>1,597,149</u>	<u>2,264,829</u>	<u>1,819,252</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción	2,800,154	-	-	2,800,154
Transporte de sal	1,697,401	-	-	1,697,401
Consumo de insumos y otros materiales	2,391,562	-	156,262	2,547,824
Gastos de almacenaje y despacho	-	683	103,257	103,940
Depreciación	851,766	107,031	17,614	976,411
Amortización	802	802	301	1,905
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,935,569	2,413,635	291,277	4,640,481
Participación trabajadores	845,099	138,541	69,270	1,052,910
Jubilación patronal y desahucio	260,092	332,461	114,453	707,006
Mantenimiento y reparaciones	232,249	91,032	44,853	368,134
Combustible y lubricantes	194,189	8,030	6,298	208,517
Honorarios profesionales	519,239	944,045	19,023	1,482,307
Atención a relacionados y clientes	-	-	12,891	12,891
Servicios básicos	177,190	28,264	7,666	213,120
Sumistros	1,731	9,167	9,305	20,203
Capacitación	30,533	165,330	58,216	254,079
Gastos de viaje	124	29,741	345	30,210
Arriendos	1,113	3,503	2,737	7,353
Impuestos	108,721	70,688	-	179,409
Guardiana	72,183	24,235	9,120	105,538
Cuotas sociales y suscripciones	853	56,026	1,019	57,898
Movilización	6,291	7,514	15,504	29,309
Seguros	42,387	52,144	29,525	124,056
Otros gastos	228,586	144,937	288,410	661,933
TOTAL	12,397,835	4,627,809	1,257,346	18,282,990

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2011	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción	2,997,611	-	-	2,997,611
Otros gastos de fabricación	209,962	-	-	209,962
Transporte de sal	436,844	-	-	436,844
Consumo de insumos y otros materiales	2,143,467	-	26,743	2,170,210
Gastos de almacenaje y despacho	-	-	260	260
Depreciación	760,570	92,042	86,728	892,952
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,177,603	2,547,340	130,051	4,854,994
Participación trabajadores	653,910	150,434	84,470	888,814
Jubilación patronal y desahucio	311,894	43,392	298	554,648
Mantenimiento y reparaciones	363,157	97,025	231,318	691,500
Combustible Y lubricantes	408,329	15,835	84,879	509,043
Honorarios profesionales	536,639	481,002	-	1,017,641
Atención a relacionados y clientes	-	705	4,817	5,522
Servicios básicos	181,293	52,442	274,013	507,748
Sumistros	5,927	18,233	266	24,426
Capacitación	26,787	6,455	333	33,575
Gastos de viaje	-	19,701	2,003	21,704
Arriendos	6,663	5,104	15	11,782
Impuestos	-	71,021	-	71,021
Guardiana	-	72,691	40,576	113,267
Cuotas sociales y suscripciones	-	54,804	22,181	76,985
Movilización	7,693	2,117	32,338	42,148
Seguros	96,292	35,713	497	132,502
Otros gastos	441,987	-	275,070	717,057
TOTAL	11,766,628	3,766,056	1,296,856	16,829,540

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Caja	8.018	3.688
Bancos	683.550	301.482
Inversiones temporales (1)	720.500	949.837
	<u>1.412.068</u>	<u>1.255.007</u>

(1) La Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo en certificados de depósito colocados en los siguientes bancos:

Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2012	2011
Banco Bolivariano Panamá S.A.	1.75%	25/01/2012	100,000	300,000
Bolivariano C.A.	4.00%	Hasta 22/01/2013	205,000	625,390
Guayaquil S.A.	3.25%	18/02/2013	230,447	-
Produbanco S.A.	4.00%	Hasta 23/01/2013	147,000	-
			682,447	925,390
Intereses devengados por cobrar			38,053	24,447
			<u>720,500</u>	<u>949,837</u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4.50% al 5.50%	Hasta 04/30/2012	-	2,677,192
Certificado de depósito a plazo	Banco Guayaquil C.A.	6.00%	18/04/2012	-	219,316
Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.50%	Hasta 02/18/2013	1,404,008	-
Certificado de depósito a plazo	Produbanco S.A.	4.50%	18/01/2013	100,000	-
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	4.75%	25/01/2013	350,000	-
				<u>1,854,008</u>	<u>2,896,508</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Distribuidores y cadenas de supermercados		
Dipor S.A. (2)	1,746,519	1,693,393
Corporación Favorita	83,589	101,971
Clientes industriales		
Fimoscri S.A.	172,602	53,723
Promarisco	97,457	63,776
Nestlé	32,192	25,717
Unilever	28,405	19,994
Guayatuna S.A.	22,523	-
Ecuanautica S.A.	20,790	4,356
Otros	91,903	172,698
	<u>2,295,980</u> (1)	<u>2,135,628</u> (1)

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	<u>1,958,242</u>	<u>85%</u>	<u>2,044,990</u>	<u>96%</u>
<u>Vencidas</u>				
De 0 a 30	319,292	14%	89,710	4%
De 31 a 60	18,446	1%	488	0%
de 181 en adelante	-	0%	440	0%
	<u>337,738</u>	<u>15%</u>	<u>90,638</u>	<u>4%</u>
Total cuentas por cobrar	<u>2,295,980</u>	<u>100%</u>	<u>2,135,628</u>	<u>100%</u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Las ventas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2012 y 2011 y los saldos de cuentas por cobrar con este cliente al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas Netas				Saldo por cobrar			
	2012	%	2011	%	2012	%	2011	%
Dipor S.A.	<u>19,045,331</u>	<u>78</u>	<u>17,740,725</u>	<u>80</u>	<u>1,746,519</u>	<u>76</u>	<u>1,693,393</u>	<u>79</u>

Desde octubre del 2005, la Compañía mantiene un acuerdo verbal con Dipor S.A. para que este le brinde servicios de distribución exclusiva de sus productos. Por dicho servicio Ecuasal factura a Dipor con un descuento de hasta el 18% sobre el precio de venta al tendero.

Hasta fines de febrero del 2013 se ha recuperado la totalidad de los montos adeudados por Dipor al 31 de diciembre del 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración se encuentra en proceso de formalizar el mencionado acuerdo.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	71,891	33,451
Reclamo al Servicio de Rentas Internas	257,437	257,437
Otros (1)	<u>55,681</u>	<u>70,095</u>
	385,009	360,983
Menos provisión por deterioro	<u>(257,437)</u>	<u>(257,437)</u>
	<u>127,572</u>	<u>103,546</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$55,600 (2011: US\$68,000) de cuentas por cobrar a un ex funcionario de la Compañía.
- (2) Esta provisión cubre los riesgos de no recuperar los montos actualmente reclamados al Servicio de Rentas Internas. Es importante indicar que existen fallos a favor de la Compañía en relación a estos procesos, sin embargo se registrará cualquier efecto final en los estados financieros cuando se obtenga de las autoridades respectivas las liquidaciones correspondientes.

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	242,718	190,481
Sal cruda cosechada	2,436,178	1,598,646
Sal cruda cosechable	233,392	308,771
Materiales	334,137	332,223
En tránsito	-	6,534
	<u>3,246,425</u>	<u>2,436,655</u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras civiles</u>	<u>Edificios</u>	<u>Basas y Capatazados</u>	<u>Maquinaría y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Tramos de comunicación</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Otros</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011												
Costo	28,244,009	5,025,867	2,142,539	964,480	3,024,375	309,210	42,720	80,411	268,228	3,335	2,691	40,307,595
Depreciación acumulada	-	(162,204)	(81,249)	(30,955)	(520,329)	(818,011)	23,580	(32,649)	(2,198)	-	-	(887,805)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>28,244,009</u>	<u>4,863,663</u>	<u>2,061,290</u>	<u>933,525</u>	<u>2,504,046</u>	<u>227,409</u>	<u>66,300</u>	<u>47,492</u>	<u>266,030</u>	<u>3,335</u>	<u>2,691</u>	<u>39,219,790</u>
Movimientos 2011												
Adiciones	-	17,419	-	-	276,013	67,706	16,329	12,833	44,990	-	439,439	874,459
Transferencias de inventarios a activo fijo	-	9,126	-	-	(9,126)	-	-	-	-	-	(25,032)	(25,032)
Basas	-	-	-	-	(39,268)	(12,066)	(1,828)	-	(280)	-	-	(62,442)
Depreciación	-	(115,639)	(83,203)	(30,955)	(508,704)	(74,174)	(16,654)	(29,833)	(3,790)	-	-	(892,952)
Depreciación de basas	-	-	-	-	38,217	118,558	883	-	83	-	-	147,741
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>28,244,009</u>	<u>4,744,299</u>	<u>1,978,087</u>	<u>902,570</u>	<u>2,261,078</u>	<u>208,433</u>	<u>65,030</u>	<u>30,492</u>	<u>307,033</u>	<u>3,335</u>	<u>417,098</u>	<u>39,161,564</u>
Al 31 de diciembre del 2011												
Costo	28,244,009	5,052,142	2,142,539	964,480	3,251,994	255,850	57,221	92,974	312,938	3,335	417,098	40,794,580
Depreciación acumulada	-	(307,843)	(164,452)	(61,910)	(990,816)	(47,417)	7,809	(62,482)	(5,905)	-	-	(1,633,016)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>28,244,009</u>	<u>4,744,299</u>	<u>1,978,087</u>	<u>902,570</u>	<u>2,261,078</u>	<u>208,433</u>	<u>65,030</u>	<u>30,492</u>	<u>307,033</u>	<u>3,335</u>	<u>417,098</u>	<u>39,161,564</u>
Movimientos 2012												
Adiciones	-	113,596	169,309	-	281,953	53,569	19,289	31,618	25,441	25	499,103	1,183,903
Transferencias	-	77,352	12,438	-	656,356	-	-	-	(29,797)	-	(716,049)	-
Ventas	(40,050)	-	(669,541)	-	-	(63,990)	(1,474)	-	-	-	-	(675,055)
Basas	-	-	-	-	-	-	-	(1,024)	(176,969)	-	-	(177,993)
Depreciación	-	(152,000)	(72,749)	(30,133)	(584,599)	(8,069)	(24,895)	(28,211)	(2,745)	-	-	(976,410)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>28,203,959</u>	<u>4,773,237</u>	<u>1,517,244</u>	<u>872,437</u>	<u>2,614,888</u>	<u>116,943</u>	<u>57,950</u>	<u>32,875</u>	<u>122,963</u>	<u>3,360</u>	<u>200,152</u>	<u>38,516,008</u>
Al 31 de diciembre del 2012												
Costo	28,203,959	5,233,090	1,754,445	964,480	4,190,303	245,429	75,016	123,568	311,613	3,360	200,152	41,225,435
Depreciación Acumulada	-	(459,853)	(237,201)	(92,043)	(1,575,415)	(128,486)	(17,066)	(90,693)	(8,650)	-	-	(2,609,427)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>28,203,959</u>	<u>4,773,237</u>	<u>1,517,244</u>	<u>872,437</u>	<u>2,614,888</u>	<u>116,943</u>	<u>57,950</u>	<u>32,875</u>	<u>122,963</u>	<u>3,360</u>	<u>200,152</u>	<u>38,516,008</u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, se componen de:

<u>Institución</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Interés anual %</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>A corto plazo</u>				
Bolivariano S.A.	319,280	429,232	8.59 - 9.72	8,88 - 8,50
Guayaquil S.A.	172,969	276,004	8.95 - 9.76	8,95 - 9,76
Corporación Financiera Nacional	313,429	313,428	8.39	8.44
	<u>805,678</u>	<u>1,018,664</u>		
Más intereses devengados por pagar	16,923	18,200		
	<u>822,601</u>	<u>1,036,864</u>		
<u>A largo plazo</u>				
Bolivariano S.A.	316,530	35,557		
Guayaquil S.A.	26,905	216,552		
Corporación Financiera Nacional	1,253,714	1,567,143		
	<u>1,597,149</u>	<u>1,819,252</u>		

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	528,859
2014	503,697	334,994
2015	461,399	325,908
2016	318,624	316,063
2017	313,429	313,428
	<u>1,597,149</u>	<u>1,819,252</u>

Para garantizar las obligaciones con las entidades bancarias y financieras la Compañía ha constituido una hipoteca abierta sobre lote de terreno de 412.78 hectáreas vía Punta Carnero con C.F.N., una hipoteca abierta sobre lote de terreno de 978.04 hectáreas en San Pablo con Banco de Guayaquil S.A. y una prenda con reserva de dominio por un vehículo con Banco Bolivariano C.A., totalizando el valor de las garantías determinadas según avalúos practicados por estas entidades financieras de aproximadamente US\$15,000,000.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales (1)	1,016,342	1,227,965
Proveedores exterior (2)	<u>123,816</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>1,140,158</u></u>	<u><u>1,227,965</u></u>

(1) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de transporte de productos, compra de sacos, etiquetas, yodo, flúor, entre otros.

(2) Corresponden a pasivos originados principalmente por adquisiciones de materias primas y productos terminados utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

Proveedores locales y del exterior con vencimientos hasta 45 días y 60 días respectivamente.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de empleados	97,943	58,764
Retención en la fuente de impuesto a la renta por pagar	42,278	23,661
Otros	<u>113,194</u>	<u>137,221</u>
	<u><u>253,415</u></u>	<u><u>219,646</u></u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	356,673	1,805,227	1,770,032	391,868
Participación de los trabajadores	674,145	1,052,910	674,145	1,052,910
Bonificación especial a ejecutivos	300,000	313,421	500,734	112,686
	<u>1,330,818</u>	<u>3,171,558</u>	<u>2,944,911</u>	<u>1,557,464</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,012,022</u>	<u>1,358,290</u>	<u>1,452,574</u>	<u>917,738</u>
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Jubilación patronal y desahucio	<u>3,095,885</u>	<u>707,006</u>	<u>1,562,434 (3)</u>	<u>2,240,457</u>
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	295,761	1,770,255	1,709,343	356,673
Participación de los trabajadores (2)	854,054	888,814	1,068,723	674,145
Bonificación especial a ejecutivos	284,685	300,000	284,685	300,000
	<u>1,434,500</u>	<u>2,959,069</u>	<u>3,062,751</u>	<u>1,330,818</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>967,256</u>	<u>1,279,773</u>	<u>1,235,007</u>	<u>1,012,022</u>
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Jubilación patronal y desahucio	<u>2,913,701</u>	<u>554,648</u>	<u>372,464</u>	<u>3,095,885</u>

- (1) Incluye beneficios sociales tales como décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, entre otros.
- (2) El saldo al cierre del 2011 se presenta neto de anticipos entregados a los trabajadores por aproximadamente US\$215,000.
- (3) Durante el 2012, la Compañía realizó la desvinculación de ciertos funcionarios, que generaron pagos por aproximadamente US\$1,981,000 de los cuales US\$1,562,000 fueron debitados de las provisiones de jubilación y desahucio y el resto por US\$419,000 fueron registrados en resultados del año bajo el rubro de gastos administrativos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está compuesto de:

Impuesto a la renta corriente (1):	1,358,290	1,279,773
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión de pasivo por impuestos diferidos (2)	(946,537)	-
Generación de impuesto por diferencias temporales (3)	31,813	(39,935)
	<u>443,566</u>	<u>1,239,838</u>

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.
- (2) Originado en años anteriores, principalmente en las diferencias entre el costo de las propiedades, planta y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros por adopción de NIIF. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$946,000.
- (3) Por diferencias temporales entre NIIF y bases tributarias.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,019,402	5,925,426
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,052,910)</u>	<u>(888,814)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,966,492	5,036,612
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	240,108	407,407
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos (2)	(106,476)	-
Otras deducciones (3)	<u>(194,518)</u>	<u>(111,631)</u>
Base imponible	<u>5,905,606</u>	<u>5,332,388</u>
Tasa	23%	24%
Impuesto a la renta corriente causado	1,358,290	1,279,773
Impuesto diferido de año	<u>914,724</u>	<u>(39,935)</u>
Impuesto a la renta	<u><u>443,566</u></u>	<u><u>1,239,838</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 comprenden principalmente: i) pérdida enajenación ocasional de inmuebles por aproximadamente US\$46,000, ii) provisión jubilación patronal empleados con menos de 10 años por aproximadamente US\$24,000, iii) donaciones US\$15,143 y iv) depreciación de reavalúos no deducibles US\$108,700. Al 31 de diciembre del 2011 corresponde principalmente a depreciación de reavalúos por aproximadamente US\$307,000.
- (2) En junio del 2012 comprende utilidad en venta de un terreno.
- (3) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de empleados.

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2012 ascendía a aproximadamente US\$382,621 (2011: US\$231,522), monto que no supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$1,358,290 (2011: US\$1,279,772).

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	106,444	39,935
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>339,766</u>	<u>428,579</u>
Impuesto diferido neto	<u><u>446,210</u></u>	<u><u>468,514</u></u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2011	508,449
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(39,935)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	468,514
Crédito a resultados por impuesto diferido del año (1)	<u>(914,724)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u><u>(446,210)</u></u>

- (1) Mediante Decreto Ejecutivo No.1180 publicado en el Registro Oficial No.727 de junio 19, 2012; se deroga la limitación de la depreciación de los revalúos de activos fijos, por consiguiente la Administración de la Compañía basada en la opinión de su asesor tributario, considera que la depreciación sobre los avalúos realizados por adopción de NIIF, serán deducibles a partir del 2013; por lo tanto reversó el impuesto diferido existente que principalmente correspondía a estos conceptos, contra los resultados del ejercicio.

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo		Pasivo		Total
	Provisión de Jubilación y desahucio	Otras	Reavalúos de propiedad, planta y equipos	Otras	
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2011	364,678	172,456	(1,011,702)	(34,086)	(508,654)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	(15,000)	(11,136)	65,542	734	40,140
Al 31 de diciembre del 2011	349,678	161,320	(946,160)	(33,352)	(468,514)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	(9,912)	(135,930)	946,537	114,029	914,724
Al 31 de diciembre del 2012	339,766	25,390	377	80,677	446,210

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos			5,966,492	5,036,612
Impuesto	23%	24%	1,372,293	1,208,787
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			30,736	97,777
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(44,739)	(26,791)
Reversión de impuestos diferidos			(914,724)	(39,935)
Gasto por impuestos			443,566	1,239,838
Tasa efectiva de impuestos			7.43%	24.62%

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. (ECUASAL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	1,517,881	2,129,198
Indemnización por desahucio	<u>722,576</u>	<u>966,687</u>
	<u>2,240,457</u>	<u>3,095,885</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	3,095,885	2,913,701
Costos de los servicios del período corriente	612,140	474,415
Costos por intereses	94,866	80,233
(Ganancias) /pérdidas actuariales	(57,740)	(33,939)
Beneficios pagados	<u>(1,504,694)</u>	<u>(338,525)</u>
Saldo al final	<u>2,240,457</u>	<u>3,095,885</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	4,50%	4,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	11,13	12,03
Jubilados a la fecha	11,00	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Ingresos</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
	Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Venta de producto	<u>394,299</u>
<u>Compras de inventario</u>				
	Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Empresa del grupo	producto	<u>612,507</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
	Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Venta de inventario	<u>34,210</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
	Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Compra de inventario	<u>40,000</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son: el Gerente General y la alta gerencia que está compuesta por el Contralor, Gerente Financiero, Gerente de Logística, Gerente de Producción y Gerente de Comercialización. Durante el año 2012, el costo de remuneraciones fue de US\$1,198,641, (2011: US\$1,691,008) incluida bonificaciones por US\$500,734 (2011: US\$284,685). Adicionalmente se provisionaron beneficios de jubilación y desahucio para estos ejecutivos por US\$102,769 en el 2012 (2011: US\$57,157).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.