



# **ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

## **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, 11 de marzo del 2014

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 2013 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, 11 de marzo del 2014

*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 2013 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).

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

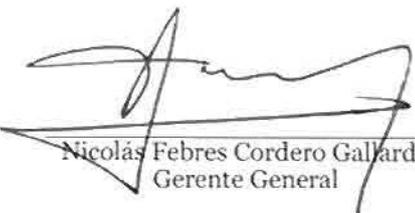
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

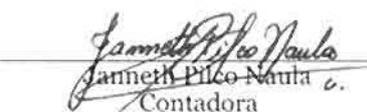
ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	588,309	1,412,068
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8	4,493,862	1,854,008
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,314,311	2,295,980
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	87,906	34,210
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		245,162	243,674
Otras cuentas por cobrar	10	322,110	127,572
Inventarios	11	2,924,002	3,246,425
Otros activos corrientes		106,213	111,071
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>11,081,875</b>	<b>9,325,008</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, plantas y equipos	12	39,637,478	38,516,008
Propiedad de inversión		60,189	142,026
Otros activos no corrientes		44,632	55,216
Impuesto a la renta diferido	17	296,210	446,210
<b>Total del activos no corrientes</b>		<b>40,038,509</b>	<b>39,159,460</b>
<b>Total de activos</b>		<b>51,120,384</b>	<b>48,484,468</b>

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

  
Nicolás Febres Cordero Gallardo  
Gerente General

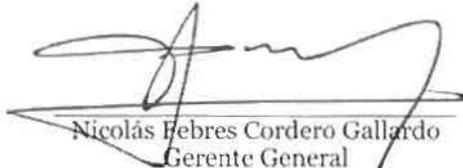
  
Janneth Pilco Nauta  
Contadora

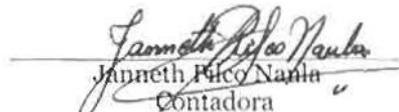
ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	13	1,652,610	822,601
Cuentas por pagar a proveedores	14	1,358,689	1,140,158
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	-	40,000
Otras cuentas por pagar	15	389,018	325,831
Impuesto a la renta por pagar	17	1,291,974	917,738
Beneficios a empleados	16	1,830,732	1,485,048
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>6,523,023</u>	<u>4,731,376</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	13	1,310,027	1,597,149
Jubilación patronal y desahucio	18	2,517,578	2,240,457
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>3,827,605</u>	<u>3,837,606</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>10,350,628</u>	<u>8,568,982</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	20	12,120,000	12,120,000
Reserva facultativa		559,501	128,255
Resultados acumulados		28,090,255	27,667,231
<b>Total patrimonio</b>		<u>40,769,756</u>	<u>39,915,486</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>51,120,384</u>	<u>48,484,468</u>

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

  
Nicolás Febres Cordero Gallardo  
Gerente General

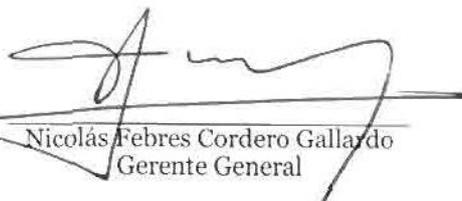
  
Janneth Pisco Nania  
Contadora

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		26,144,692	24,404,382
Costo de productos vendidos	6	<u>(13,390,477)</u>	<u>(12,397,845)</u>
Utilidad bruta		<u>12,754,215</u>	<u>12,006,537</u>
Gastos administrativos	6	(3,773,331)	(4,627,809)
Gastos de venta	6	(1,175,552)	(1,257,346)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>163,005</u>	<u>(13,231)</u>
		<u>(4,785,878)</u>	<u>(5,898,386)</u>
Utilidad operacional		7,968,337	6,108,151
Otros (egresos) ingresos financieros			
Gastos financieros		(284,387)	(236,936)
Intereses ganados		<u>141,654</u>	<u>95,277</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		7,825,604	5,966,492
Impuesto a la renta	17	<u>(1,879,654)</u>	<u>(443,566)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>5,945,950</u></u>	<u><u>5,522,926</u></u>

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

  
Nicolás Febres Cordero Gallardo  
Gerente General

  
Janneth Pico Naula  
Contadora

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Reservadas	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	
Saldo al 1 de enero del 2012	12.130.000	101.059	22.144.395	3.790.774	38.222.138
Revisión de la Junta General de Accionistas de abril del 2012		96.774		(96.774)	
Apropiación de reserva				(3.790.000)	(3.790.000)
Dividendos declarados y pagados					
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos		(129.578)			(129.578)
Utilidad neta y resultado integral del año				5.522.926	5.522.926
Saldo al 31 de diciembre del 2012	12.130.000	108.455	22.144.395	5.522.926	39.915.186
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2013				(522.926)	
Apropiación de reserva		522.926		(522.926)	
Dividendos declarados y pagados				(5.000.000)	(5.000.000)
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos		(91.680)			(91.680)
Utilidad neta y resultado integral del año				5.045.950	5.045.950
Saldo al 31 de diciembre del 2013	12.130.000	359.501	22.144.395	5.045.950	40.769.796

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

  
Nicolás Febres Cordero Gallardo  
Gerente General

  
Kenneth Erico Motta  
Contadora

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		7,825,004	5,966,492
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	12	898,549	976,411
Reservas para pensiones de jubilación patronal por desahucio	18	456,824	707,006
Utilidad en venta de activos			
		<u>9,180,977</u>	<u>7,649,909</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		(73,315)	(285,410)
Otras cuentas por cobrar		(194,537)	(24,026)
Inventarios		322,421	(809,779)
Otros activos corrientes		1,858	17,763
Otros activos no corrientes		92,421	(34,707)
Cuentas por pagar a proveedores		218,531	(87,867)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(40,000)	40,000
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar		408,871	260,416
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(179,793)	(1,562,434)
Impuesto a la renta sobre bonificaciones a ejecutivos	18	(61,680)	(129,578)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>9,648,646</u>	<u>5,034,356</u>
Impuesto a la renta pagado	17	(1,355,419)	(1,452,574)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,293,227</u>	<u>3,581,782</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	12	(2,349,796)	(1,183,901)
Adquisición de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		(4,639,834)	1,042,500
Bajas de propiedades, plantas y equipo	12	329,777	853,048
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,659,853)</u>	<u>711,647</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras		342,887	(436,366)
Dividendos pagados		(5,000,000)	(2,700,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,657,113)</u>	<u>(4,136,366)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		(821,759)	167,061
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,412,068</u>	<u>1,255,007</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>588,309</u>	<u>1,412,068</u>

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

  
Nicolás Febres Cordero Gallardo  
Gerente General

  
Janneth Pisco Naula u.  
Contadora

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 principal actividad económica 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 ½ 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 principal y a quien efectúa aproximadamente el 79% (2012: 78%) de sus ventas. Ver Nota 9

A partir de diciembre del 2012, Ecuasal se convirtió en subsidiaria de Flinker S.R.L (antes denominada: 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%). Flinker S.R.L 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 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de marzo del 2014 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

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NK 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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición - renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá 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 originales de tres meses.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 2013 y del 2012, 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (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

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 Disponibles 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.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos.  
  
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 difiere 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

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

reconocen a su 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 2013 y 2012 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, 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 corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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
Obras civiles	40 años
Edificios	Entre 10 y 40 años
Equipo de computación	3 años
Herramientas	14 años
Máquinas y equipos	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	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 2013 y del 2012 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 medidas a su valor razonable, los cambios son reconocidos en el estado de resultados.

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

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 2013 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) 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.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 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. Se registra una provisión al cierre de cada ejercicio para cubrir estas obligaciones. A partir del 2012 esta bonificación especial libre de impuestos solo corresponde para el Gerente General, y equivale al 1% de las utilidades operativas del ejercicio.

#### **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.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 partir del 2013 a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. (Hasta el 2012 se registraban en resultados del ejercicio).

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.

#### **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 declaran y aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **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 el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General del 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 2013 no existen saldos apropiados para esta reserva.

#### **2.14 Resultados facultativas -**

Corresponde a apropiaciones de resultados que están a disposición de los accionistas.

#### **2.15 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.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.16 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.

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 a reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. (Ver Nota 17).

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 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 crédito
- 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.

##### (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 79% (78% en el 2012) 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

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 79% 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 7 años sin que se hayan producido pérdidas en la recuperación de las ventas.

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 o 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 efectivo y equivalente de efectivo e inversiones 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 2013.

(2) Datos disponibles a diciembre 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.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 remanentes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones con instituciones financieras	1,796,271	1,112,760	329,855
Cuentas por pagar a proveedores	1,358,680	-	-
	<u>3,154,960</u>	<u>1,112,760</u>	<u>329,855</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
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>

#### (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 la 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 equilibrar la 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

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

Superintendencia de la materia. Así, la compañía actúa con 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.

#### 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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total obligaciones financieras	1,652,610	822,601
Cuentas por pagar a proveedores	1,358,689	1,140,158
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	40,000
	<u>3,011,299</u>	<u>2,002,759</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(588,309)	(1,412,068)
Deuda neta	<u>2,343,517</u>	<u>590,691</u>
Total patrimonio neto	<u>40,769,756</u>	<u>39,915,486</u>
Capital total	<u>43,113,273</u>	<u>40,506,177</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>5.44%</u></b>	<b><u>1.46%</u></b>

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**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:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	588,309	-	642,008	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4,493,862	-	1,854,008	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	2,311,311	-	2,295,980	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	87,906	-	34,281	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>7,480,388</b>	<b>-</b>	<b>4,826,266</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	1,652,688	1,310,027	822,601	1,597,149
Cuentas por pagar a proveedores	1,358,689	-	1,140,158	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	40,000	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,011,377</b>	<b>1,310,027</b>	<b>2,002,759</b>	<b>1,597,149</b>

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 activos mantenidos hasta su vencimiento y 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.

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2013	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción	3,046,924	-	-	3,046,924
Transporte de sal	1,936,022	-	-	1,936,022
Consumo de insumos y otros materiales	2,468,382	-	168,680	2,637,062
Depreciación	848,896	47,737	1,916	898,549
Amortización	4,810	4,978	1,804	11,592
Remuneraciones y beneficios a empleados (1)	2,347,163	1,560,024	246,000	4,153,187
Participación trabajadores	1,154,601	135,744	90,644	1,380,989
Jubilación patronal y desahucio	299,296	126,653	30,875	456,824
Mantenimiento y reparaciones	125,670	36,378	26,535	188,583
Combustible y lubricantes	342,731	2,856	645	346,232
Honorarios profesionales	224,430	1,243,098	78,392	1,545,920
Atención a relacionados y clientes	-	532	60,316	60,848
Servicios básicos	162,450	21,155	10,164	193,769
Sumistros	-	13,748	10,709	24,457
Capacitación	36,423	26,689	6,072	69,184
Gastos de viaje	-	18,739	2,207	20,946
Arriendos	-	1,599	581	2,180
Impuestos	13,865	229,603	43	243,511
Guardiania	26,842	14,650	8,797	50,289
Cuotas sociales y suscripciones	-	36,725	2,355	39,080
Movilización	32,991	8,604	8,551	50,146
Seguros	37,333	17,454	28,686	83,473
Otros gastos	281,648	226,365	391,580	899,593
<b>TOTAL</b>	<b>13,390,477</b>	<b>3,773,231</b>	<b>1,175,552</b>	<b>18,339,260</b>

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)	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	9,395	20,293
Capacitación	30,533	165,330	58,216	254,079
Gastos de viaje	124	29,741	345	30,210
Arriendos	1,113	3,593	2,737	7,353
Impuestos	108,721	70,688	-	179,409
Guardiania	72,183	24,735	9,120	105,338
Cuotas sociales y suscripciones	853	56,026	1,019	57,898
Movilización	6,291	7,514	15,594	29,399
Seguros	42,387	52,144	29,525	124,056
Otros gastos	228,596	144,937	288,410	661,943
<b>TOTAL</b>	<b>12,397,845</b>	<b>4,627,809</b>	<b>1,257,346</b>	<b>18,283,000</b>

(1) La reducción en relación al 2012 se produjo por la salida de funcionarios y empleados. Ver Nota 18.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	6,955	8,918
Bancos	581,354	683,550
Inversiones temporales	-	720,500 (1)
	<u>588,309</u>	<u>1,412,968</u>

(1) La Compañía mantenía disponibilidades adicionales de efectivo en certificados de depósito que fueron cobrados a su vencimiento y colocados en los siguientes bancos:

<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano Panamá S.A	1,75%	23/01/2012	100,000
Bolivariano C.A	4,00%	Hasta 22/01/2013	205,000
Guayaquil S.A	3,25%	18/02/2013	230,447
Produbanco S.A	4,00%	Hasta 23/01/2013	147,000
			<u>682,447</u>
Intereses devengados por cobrar			38,053
			<u>720,500</u>

#### 8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A	5,50%	Hasta 18/02/2013	-	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
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A	5 % al 6,25%	Hasta 29/05/2014	2,602,741	-
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A	5,25 % al 6,75%	Hasta 14/05/2014	1,139,906	-
Certificado de depósito a plazo	Produbanco S.A	4,25 % al 5,75%	04/04/2014	509,588	-
Certificado de depósito a plazo	Banco Guayaquil C.A	5,5%	13/01/2014	241,627	-
				<u>4,493,862</u>	<u>1,854,008</u>

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	2013	2012
Distribuidores y cadenas de supermercados		
Dipor S.A. (2)	1,791,684	1,746,519
Corporación Favorita	101,944	83,589
Clientes industriales		
Fimoser S.A.	121,235	172,602
Promarisco	45,618	97,457
Nestlé	42,171	32,192
Unilever	48,526	28,405
Guayatuna S.A.	5,198	22,523
Ecuanautica S.A.	13,860	20,790
Otros	144,075	91,903
	<u>2,314,311</u> (1)	<u>2,295,980</u> (1)

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

	2013		2012	
Por vencer	<u>2,199,165</u>	<u>95%</u>	<u>1,958,242</u>	<u>85%</u>
Vencidas				
De 1 a 30	111,459	5%	319,292	14%
De 31 a 60	3,687	0%	18,446	1%
	<u>115,146</u>	<u>5%</u>	<u>337,738</u>	<u>15%</u>
Total cuentas por cobrar	<u>2,314,311</u>	<u>100%</u>	<u>2,295,980</u>	<u>100%</u>

(2) Las ventas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2013 y 2012 y los saldos de cuentas por cobrar con este cliente al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas Netas				Saldo por cobrar			
	2013	%	2012	%	2013	%	2012	%
Dipor S.A.	<u>20,643,209</u>	<u>79</u>	<u>19,045,331</u>	<u>78</u>	<u>1,791,684</u>	<u>77</u>	<u>1,746,519</u>	<u>76</u>

Desde octubre del 2005, la Compañía mantiene un acuerdo verbal con Dipor S.A. para que este le brinde servicios de distribución 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 2014 se ha recuperado la totalidad de los montos adeudados por Dipor al 31 de diciembre del 2013.

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2013	2012
Anticipos a proveedores	197,192	71,891
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (2)	257,337	257,437
Otros (1)	124,818	55,681
	<u>579,547</u>	<u>385,009</u>
Menos provisión por deterioro (2)	<u>(257,437)</u>	<u>(257,437)</u>
	<u>322,110</u>	<u>127,572</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$61,000 de cuenta por cobrar por venta de propiedad de inversión y aproximadamente US\$62,194 (2012: US\$55,681) de cuentas por cobrar a un exfuncionario de la Compañía, a la fecha de este informe el valor ha sido cancelado.
- (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. En enero del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la emisión de una nota de crédito a favor de Ecuasal, por un valor de US\$379,422 (incluye intereses); sin embargo el indicado documento aún no ha sido recibido.

#### 11. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Productos terminados	125,940	242,718
Sal cruda cosechada (1)	1,976,707	2,436,178
Sal cruda cosechable (2)	342,108	233,392
Materiales	479,247	334,137
	<u>2,924,002</u>	<u>3,246,425</u>

- (1) Corresponde a la sal que se encuentra en pilas en las plantas de Salinas, Pacoa y Refinería de la Compañía.
- (2) Corresponde a la sal que se encuentra en las piscinas cristalizadoras en Salinas y Pacoa.

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de producción	Muebles y equipos	Autos	Equipos de transporte	Otros	Construcciones en proceso	Total
<b>A 1 de enero de 2012</b>									
Credito	18.244.009	2.042.559	3.253.091	17.221	23.780	92.974	3.020.000	87.000	41.794.280
Depreciación acumulada	(3.073.835)	(3.042.452)	(990.861)	(4.908)	(42.247)	(102.452)	(3.901)	(1.814)	(10.567.763)
Valor en libros al 1 de enero de 2012	15.170.174	1.974.087	2.262.230	12.313	81.533	(9.478)	(4.902)	85.186	31.226.517
<b>Movimiento 2012</b>									
Adquisición	40.500	6.000	28.000	6.289	51.309	916,8	25.344	498,3	108.500
Transferencias	73.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73,000	73,000
Depreciación	(1.001.000)	(1.001.000)	(300.000)	(100,00)	(1.001,00)	(300,00)	(1.001,00)	(100,00)	(3.003,000)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	14.242.674	973.087	1.962.230	12,313	82,532	(9,478)	(5,902)	85,186	28.285.517
<b>A 31 de diciembre de 2013</b>									
Credito	28.201.009	1.754.445	4.001.103	5.570	245.429	47.554	4.061	500,62	34.151.136
Depreciación acumulada	(4.656.851)	(2.132.208)	(1.576.401)	(7.066)	(124.886)	(155.881)	(8.304)	(2.000)	(9.361.607)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	23.544.158	1.542.237	2.424.702	(1.496)	120.543	321.673	3.757	498,62	24.789.529
<b>Movimiento 2013</b>									
Adquisición	29.429	0,00	40.240	10,88	77.534	2.020	999,24	110,422	107.737
Transferencias	22.292	0,00	8.971	0,00	0,00	0,00	0,00	101,834	31.263
Depreciación	(125.000)	(6.700)	(15.000)	(6,24)	(25,91)	(18,96)	(149,134)	(1,000)	(158,034)
Disposiciones	(106.500)	(73,290)	(842,821)	(12,171)	(15,000)	(18,490)	(2,481)	(1,000)	(130,031)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	23.544.158	1.542.237	2.424.702	(1,496)	120,543	321,673	3,757	498,62	24.789,529
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>									
Credito	28.340.997	3.752.201	4.254.900	86,102	620.082	93,962	128,017	119,70	37.139,766
Depreciación acumulada	(6.000.431)	(1.023.800)	(2.180.000)	(20,833)	(184,433)	(187,831)	(110,111)	(1,000)	(9.578,726)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	22.340.566	2.728.401	2.074.900	65,269	435.649	281,131	17,906	118,700	27.561,040

(1) Corresponde principalmente a i) compra de terreno en el Recinto Jambeli Pacoa por US\$150.000, ii) construcciones en proceso de edificio Administrativo de Ecuasal por aproximadamente US\$570.000, cerramientos prefabricados por aproximadamente US\$102.000 y fabricación de pilotes en el muelle de salinas por aproximadamente US\$207.000, iii) compra de motoniveladora, cargadoras y montacargas por aproximadamente US\$456.000

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Institución	2013	2012	Interés anual %	
			2013	2012
<b>Corriente</b>				
Bolivariano S.A.	1.025.066	319.280	8.50-9.71	8.59-9.72
Produbanco S.A.	282.615	-	8.00-8.75	-
Guayaquil S.A.	11.791	172.969	9.76	8.95-9.76
Corporación Financiera Nacional	313.429	313.429	8.39	8.39
	<u>1.632.901</u>	<u>805.678</u>		
Más intereses devengados por pagar	19.709	16.923		
	<u>1.652.610</u>	<u>822.601</u>		
<b>No corriente</b>				
Bolivariano S.A.	146.090	316.530		
Produbanco S.A.	208.538	-		
Guayaquil S.A.	15.114	26.995		
Corporación Financiera Nacional	940.285	1.253.714		
	<u>1.310.027</u>	<u>1.597.149</u>		

Vencimientos anuales de los préstamos no corrientes:

Años	2013	2012
2014	-	503.697
2015	631.472	461.399
2016	365.126	318.624
2017	<u>313.429</u>	<u>313.429</u>
	<u>1.310.027</u>	<u>1.597.149</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 prenda con reserva de dominio por dos vehículos y una prenda industrial con Banco Bolivariano C.A., una prenda con reserva de dominio por dos vehículos y por dos maquinarias en Produbanco totalizando el valor de las garantías determinadas según avalúos practicados por estas entidades financieras de aproximadamente US\$12,380,000.

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales (1)	1,203,400	1,016,342
Proveedores exterior (2)	<u>155,289</u>	<u>123,816</u>
Total	<u><u>1,358,689</u></u>	<u><u>1,140,158</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**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta de empleados	96,758	97,943
Retención en la fuente de impuesto a la renta por pagar	60,577	42,278
Otros	<u>231,683</u>	<u>185,610</u>
	<u><u>389,018</u></u>	<u><u>325,831</u></u>

**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	319,452	592,346	506,600	345,198
Participación de los trabajadores	1,052,910	1,380,989	1,052,910	1,380,989
Bonificación especial a ejecutivos	<u>112,686</u>	<u>300,000</u>	<u>308,141</u>	<u>104,545</u>
	<u><u>1,485,048</u></u>	<u><u>2,273,335</u></u>	<u><u>1,927,651</u></u>	<u><u>1,830,732</u></u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	269,952	603,406	553,906	319,452
Participación de los trabajadores	674,145	1,052,910	674,145	1,052,910
Bonificación especial a ejecutivos	<u>300,000</u>	<u>313,421</u>	<u>500,734</u>	<u>112,686</u>
	<u><u>1,244,097</u></u>	<u><u>1,969,737</u></u>	<u><u>1,728,785</u></u>	<u><u>1,485,048</u></u>

- (1) Incluye beneficios sociales tales como décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, entre otros.

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Impuesto a la renta**

El gasto del impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	1,729,654	1,358,290
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión de pasivo por impuestos diferidos	-	(946,537) (2)
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>150,000</u>	<u>31,813</u>
	<u>1,879,654</u> (3)	<u>443,566</u> (3)

- (1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta por pagar del estado de situación financiera, ver movimiento del rubro:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio	917,738	1,012,022
Incrementos	1,729,654	1,358,290
Pagos y/o utilizaciones	<u>(1,355,419)</u>	<u>(1,452,574)</u>
Saldos al final	<u>1,291,973</u>	<u>917,738</u>

- (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) Originado en años anteriores, principalmente por diferencias entre la provisión jubilación patronal y desahucio para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros.

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**b) 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 2013 y 2012:

	2013	2012
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	9,206,594	7,019,402
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,380,989)</u>	<u>(1,052,910)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,825,605	5,966,492
Más:		
Gastos no deducibles (1)	115,972	240,108
Menos:		
Ingresos exentos (2)	-	(106,476)
Otras deducciones (3)	<u>(79,532)</u>	<u>(194,518)</u>
Base imponible	7,862,065	5,905,606
Tasa	22%	23%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,729,654</u>	<u>1,358,290</u>
Impuesto diferido de año	<u>150,000</u>	<u>914,724</u>
Impuesto a la renta	<u><u>1,879,654</u></u>	<u><u>443,566</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 comprenden principalmente: i) provisión jubilación patronal empleados con menos de 10 años por aproximadamente US\$27,679, ii) ajuste depreciación activos fijos US\$71,816 (2012: US\$108,700).

(2) En junio del 2012 comprende utilidad en venta de un terreno de Pacoa.

(3) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados (2012: US\$194,518)

**c) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -**

Durante el 2013 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2013 ascendía a aproximadamente US\$398,414 (2012: US\$382,621), monto que no supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$1,729,654 (2012: US\$1,358,290).

**d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2013	2012
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	150,000	105,444
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	146,210	339,766
Impuesto diferido neto	<u><u>296,210</u></u>	<u><u>445,210</u></u>

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Activos		Pasivos		Neto
	Provisión de jubilación y desahucio	Revalúos de propiedad, planta y equipo	Otras	Neto	
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2012	329,875	1948,160	127,968		(468,514)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	19,912	946,537	(1)	(21,900)	514,753
Al 31 de diciembre del 2012	339,766	37	106,067		446,209
(Cargo) - crédito a resultados por el año	(30,334)	(377)	(1)	(114,399)	(150,001)
Al 31 de diciembre del 2013	309,432	-		(115,242)	296,208

(1) Mediante Decreto Ejecutivo No.1180 publicado en el Registro Oficial No.727 de junio 19, 2013; 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.

**e) La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:**

	Tasa vigente		Por los años	
	2013	2012	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos			7,825,604	5,966,492
Impuesto	22%	23%	1,721,633	1,374,293
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			25,514	30,736
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(17,493)	(44,739)
Reversión de impuestos diferidos			150,000	(914,724)
Gasto por impuestos			1,879,651	443,566
Tasa efectiva de impuestos			24.02%	7.43%

**18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal y desahucio

Composición:

	2013	2012
Jubilación patronal	1,707,825	1,517,881
Indemnización por desahucio	809,753	722,576
	<u>2,517,578</u>	<u>2,240,457</u>

**ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
Saldo al inicio	2,240,457		3,095,885
Costos de los servicios del periodo corriente	359,661	(2)	612,140
Costos por intereses (Ganancias) /pérdidas actuariales	97,163	(2)	94,866
Beneficios pagados			(57,740)
Saldo al final	<u>(175,579)</u>		<u>(1,504,694)</u>
	<u>2,517,578</u>		<u>2,240,457</u>

(1) 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 .

(2) El gasto registrado en el 2013 fue de US\$456,824 (2012: US\$707,006)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</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 (años)	11.13	11.13
Jubilados a la fecha	2	11
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.

**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
Quimpac Ecuador S.A.		Empresa del grupo	Venta de producto	<u>492,118</u>	<u>394,299</u>
<u>Compras de Servicios</u>					
Quimpac Corp. S.A.C.		Empresa del grupo	Servicios técnicos	<u>240,000</u>	<u>-</u>
<u>Compras de inventario</u>					
Emusa		Empresa del grupo	Compra de inventario	71,557	-
Quimpac Perú		Empresa del grupo		<u>71,557</u>	<u>612,507</u>
				<u>71,557</u>	<u>612,507</u>

## ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
Flinker S.R.L.	Accionista	Pago de dividendos	3,560,000	4,303,250
Vernon Group Assets LLC	Accionista	Pago de dividendos	1,250,000	925,000
Otros	Accionistas	Pago de dividendos	190,000	471,750
			<u>5,000,000</u>	<u>5,700,000</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Venta de inventario	87,906	34,210
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Compra de servicios	-	40,000

### 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, Jefe Financiero y Director Técnico. Durante el año 2013, el costo de remuneraciones fue de US\$789,162, (2012: US\$1,198,641) incluida bonificaciones por US\$278,604 (2012: US\$500,734). Adicionalmente se provisionaron beneficios de jubilación y desahucio para estos ejecutivos por US\$143,502 en el 2013 (2012: US\$102,769).

## 20. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital está compuesto por 12,120,000 acciones de valor nominal de US\$1 y está conformado de la siguiente manera:

	2013 - 2012	
	US\$	%
Flinker S.R.L. (antes denominada: Linker LLC)	8,629,440	71.20%
Vernon Group Assets LLC	3,030,000	25.00%
Aguirre Plaza Andres Francisco	21,210	0.18%
Aguirre Plaza Carolina Maria	21,210	0.18%
Aguirre Plaza Juan Sebastian	21,210	0.18%
Aguirre Plaza Luis Fernando	21,210	0.18%
Febres Cordero Rivadeneira Delia	121,200	1.00%
Plaza Febres Cordero Maria del Rosario	84,840	0.70%
Plaza Febres Cordero Maria Mercedes	84,840	0.70%
Plaza Febres Cordero Maria Soledad	84,840	0.70%
	<u>12,120,000</u>	<u>100%</u>

## 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.