



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

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, 18 de febrero del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) (La Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) al 31 de diciembre del 2018 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL)
Guayaquil, 18 de febrero del 2019

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL)
Guayaquil, 18 de febrero del 2019

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

DRN

David Real N.
Socio

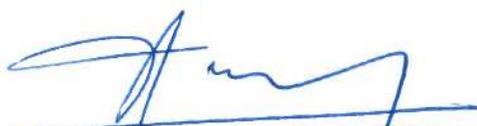
No. de Licencia Profesional: 4837

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	660,594	200,170
Inversiones al costo amortizado	8	1,943,371	1,632,588
Cuentas por cobrar comerciales	9	3,802,887	3,719,243
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	4,187,663	98,991
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		259,808	253,778
Otras cuentas por cobrar		15,892	43,099
Impuestos por recuperar	16	809,380	-
Inventarios	10	3,703,489	4,067,057
Otros activos corrientes		80,866	148,246
Total activos corrientes		15,463,950	10,163,172
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	11	52,651,336	42,331,860
Propiedad de inversión		4,031	4,031
Otros activos no corrientes		25,949	41,048
Impuesto diferido	16	178,421	-
Total activos no corrientes		52,859,737	42,376,939
Total activos		68,323,687	52,540,111

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


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janneth Pilco Naula
Contadora

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	5,228,159	2,367,235
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,068,127	1,293,660
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	511,265	258,579
Otras cuentas por pagar	14	505,466	399,015
Otros impuestos por pagar	16	808,939	170,032
Impuesto a la renta por pagar	16	-	846,301
Beneficios a empleados	15	2,440,561	2,389,935
Total pasivos corrientes		<u>10,562,517</u>	<u>7,724,757</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	4,681,920	1,722,052
Beneficios a empleados	17	7,268,376	6,480,005
Total pasivos no corrientes		<u>11,950,296</u>	<u>8,202,057</u>
Total pasivos		<u>22,512,813</u>	<u>15,926,814</u>
PATRIMONIO			
Capital social	19	10,514,130	12,120,000
Reservas		13,095,090	930,587
Resultados acumulados		22,201,654	23,562,710
Total patrimonio		<u>45,810,874</u>	<u>36,613,297</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>68,323,687</u>	<u>52,540,111</u>

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


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janneth Pilco Naula
Contadora

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Ingresos por ventas		33,184,181	32,620,871
Costo de productos vendidos	6	(16,765,218)	(16,501,905)
Utilidad bruta		16,418,963	16,118,966
Gastos administrativos	6	(4,257,561)	(3,930,637)
Gastos de venta	6	(2,208,087)	(2,140,158)
Otros ingresos (egresos), neto		82,977	11,647
		(6,382,671)	(6,059,148)
Utilidad operacional		10,036,292	10,059,818
Gastos financieros		(553,124)	(547,324)
Intereses ganados		390,666	193,224
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,873,834	9,705,718
Impuesto a la renta	16	(2,413,893)	(2,140,184)
Utilidad neta		7,459,941	7,565,534
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio (Pérdidas actuariales) / Ganancias actuariales	17	(255,861)	214,339
Resultado integral del año		7,204,080	7,779,873

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


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janneth Pilco 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Resultados acumulados		Total	
	Capital social	Facultativa	Superavit por revaluación	Por aplicación de NIIF		Utilidades disponibles
Saldo al 1 de enero del 2017	12,120,000	682,610	-	22,144,304	(847,873)	34,099,041
Resoluciones de la Junta General de Accionistas febrero 2017	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas	-	349,394	-	-	(349,394)	(1,200,000)
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas de septiembre del 2017	-	-	-	-	-	(101,417)
Anticipo de dividendos 2017	-	(101,417)	-	-	7,565,534	214,339
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos	-	-	-	-	214,339	35,800
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,418,406	36,613,397
Otros resultados integrales (Nota 17)	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	12,120,000	930,587	-	22,144,304	1,418,406	36,613,397
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de marzo 2018	-	-	-	-	(365,533)	(3,200,000)
Apropiación de reservas	-	365,533	-	-	(3,200,000)	(3,200,000)
Dividendos declarados y pagados	-	-	-	-	-	(2,182,210)
Exención aprobada por Junta General de Accionistas de mayo del 2018	(1,605,870)	-	(576,360)	-	-	12,476,031
Revaluación de activos	-	-	12,476,031	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas de octubre 2018	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
Anticipo de dividendos del 2018	-	(100,721)	-	-	-	(100,721)
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos	-	-	-	-	7,459,941	7,459,941
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(255,861)	(255,861)
Otros resultados integrales (Nota 17)	-	-	-	-	397	397
Otros movimientos menores	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	10,514,130	1,196,839	11,890,693	22,144,304	67,350	45,810,874

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


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janneth Pilco Naula
Contadora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		9,873,834	9,705,718
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	11	1,320,480	1,256,260
Reservas para jubilación patronal por desahucio	17	746,945	844,265
Provisión de cuentas incobrables	9	10,589	10,000
Gastos financieros intereses		42,310	47,234
Provisión de participación laboral	15	1,742,441	1,712,774
Otros movimientos patrimoniales		397	35,800
		<u>13,736,996</u>	<u>13,612,051</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar (comerciales, relacionadas y empleados)		(4,188,935)	397,324
Otras cuentas por cobrar		27,207	(27,534)
Impuestos por recuperar		(809,380)	-
Inventarios		363,568	484,303
Otros activos corrientes		67,380	(30,223)
Cuentas por pagar a proveedores		(225,533)	(189,433)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		252,686	121,924
Pagos de participación laboral	15	(1,712,774)	(1,742,958)
Beneficios a empleados		20,958	95,291
Pagos de jubilación patronal y desahucio	17	(211,547)	(79,580)
Otras cuentas e impuestos por pagar		964,389	(980,509)
Impuesto a la renta sobre bonificaciones a ejecutivos		(100,721)	(101,417)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(5,552,702)</u>	<u>(2,052,812)</u>
Impuesto a la renta pagado	16	(3,260,194)	(1,913,719)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,924,101</u>	<u>9,645,520</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	11	(1,893,714)	(1,599,400)
Adquisición de inversiones al costo amortizado		(310,783)	187,618
Bajas de propiedades, plantas y equipo	11	547,579	220,968
Otros activos no corrientes		15,099	17,371
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,641,819)</u>	<u>(1,173,443)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras		5,225,358	(4,474,697)
Intereses pagados		553,124	547,324
Dividendos pagados	20	(8,200,000)	(5,200,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,421,518)</u>	<u>(9,127,373)</u>
Aumento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		860,764	(655,296)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		200,170	(855,466)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>660,594</u>	<u>200,170</u>

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


Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General


Janneth Pilco Naula
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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) (en adelante Ecuasal o la Compañía) 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 77% (2017: 78%) de sus ventas. Ver Nota 9.

A partir de diciembre 2016, Ecuasal es subsidiaria de Atlántico Corp S.A.C., una compañía constituida bajo las leyes de Perú y que mantiene una participación del 61% en ECUASAL. Atlántico Corp S.A.C. 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.

Escisión

En sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 15 de 2018, se aprobó la escisión parcial de la Compañía Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal). El 24 de septiembre del 2018 según Resolución No SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00008690 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, se aprueba la escisión de Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) y la creación por efecto de la escisión de Promotora Mar Bravo Promabrasa C.A. en la cual se mantienen los mismos accionistas, con domicilio en el cantón Salinas, provincia de Santa Elena y con un capital de US\$1,605,870, así como la disminución de capital social de Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal). Los montos escindidos con base a los estados financieros al 19 de noviembre del 2018 fueron los siguientes:

ACTIVO		PATRIMONIO	
Propiedades, plantas y equipos	2,182,210	Capital social	1,605,870
Total activos no corrientes	<u>2,182,210</u>	Reservas	576,340
Total activos	<u>2,182,210</u>	Total patrimonio	<u>2,182,210</u>

Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones.

Aprobación de estados financieros –

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de febrero del 2019 por parte del Gerente General de Ecuatoriana 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 POLÍTICAS 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 Ecuatoriana 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, excepto por los terrenos que a partir del 2018 están registrados a su valor razonable.

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y Modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.16. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que basada en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que se mantiene solo un contrato por arrendamiento de bodega el cual no es significativo.

2.3 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.

2.4 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 hasta tres meses.

2.5 Activos financieros -

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Inversiones al costo amortizado”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas” y las “Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 42 días a terceros y 80 días a Compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados son valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. Los intereses implícitos de estos préstamos no han sido registrados pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto. Adicionalmente incluyen anticipos de participación laboral que se liquidan hasta abril de cada año.

Las inversiones al costo amortizado 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.

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones con instituciones financieras”, “Cuentas por pagar a proveedores”, y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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 en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar -

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 valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 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.

2.7 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos (excepto terrenos), 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 mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Cambio en política contable: Los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las evaluaciones realizadas a partir del año 2018 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2017, estos activos eran presentados al costo. El efecto del cambio en la política contable originó un incremento en el Patrimonio de US\$11,899,691.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de 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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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
Obras civiles	40
Edificios	Entre 10 y 40
Equipo de computación	3
Herramientas	14
Máquinas y equipos	Entre 10 y 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, plantas 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 2018 y 2017 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.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) 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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones 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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año 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.

a) 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 exista 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a los empleados -

Corrientes: 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 productos vendidos, 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 al Gerente General una bonificación especial libre de impuestos, para lo cual se registra una provisión al cierre de cada ejercicio para cubrir esta obligación. Esta bonificación especial equivale al 1% de las utilidades operativas del ejercicio.

No corrientes (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 4.43% (2017: 3.89%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales en el período 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.

2.12 Distribución de dividendos -

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

2.13 Reservas facultativas -

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

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 capitalizado 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 la venta de bienes en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

ventas se realizan con plazo de crédito de 42 días a terceros y 80 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente las siguientes categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 9). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9. Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) “Inversiones mantenidas hasta su vencimiento” para “Inversiones medidas al costo amortizado” el resto de activos financieros se mantienen en su misma categoría. En relación a los pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación por la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 basadas 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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.16 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **Propiedades, plantas y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- **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 se revertirán en el futuro.
- **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).

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a) Riesgos 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.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. 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.

iii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos 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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito

i) Cuentas por cobrar comerciales

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 77% (78% en el 2017) 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. 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 77% de sus productos, se considera que el riesgo de recuperación de la cartera es menor, dada la experiencia acumulada con este distribuidor de más de 10 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 respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 637 clientes (2017: 657 clientes), el crédito se concede en promedio a 42 días.

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018 (1)</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA
Banco Bolivariano Panama Bank	No disponible	No disponible

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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, 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 período 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.

En relación al riesgo de fluctuaciones de tasas de interés, está minimizado pues las obligaciones están contratadas a tasas de mercado reajustables cada 360 días.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 3 años
<u>2018</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	5,618,824	4,864,674
Cuentas por pagar a proveedores	1,068,127	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	511,265	-
	<u>7,198,216</u>	<u>4,864,674</u>
<u>2017</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	2,583,093	1,891,091
Cuentas por pagar a proveedores	1,293,660	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	258,579	-
	<u>4,135,332</u>	<u>1,891,091</u>

4.2 Administración del riesgo de 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, beneficios a otros grupos de interés 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 (incluyendo préstamos con entidades financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Total obligaciones con instituciones financieras	9,910,079	4,089,287
Cuentas por pagar a proveedores	1,068,127	1,293,660
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	511,265	258,579
	<u>11,489,471</u>	<u>5,641,526</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(660,594)</u>	<u>(200,170)</u>
Deuda neta	10,828,877	5,441,356
Total patrimonio neto	45,810,874	36,613,297
Capital total	<u>56,639,751</u>	<u>42,054,653</u>
Ratio de apalancamiento	19.12%	12.94%

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	660,594	-	200,170	-
Inversiones al costo amortizado	1,943,371	-	1,632,588	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,802,887	-	3,719,243	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,187,663	-	98,991	-
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	259,808	-	253,778	-
Total activos financieros	10,854,323	-	5,904,770	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	5,228,159	4,681,920	2,367,235	1,722,052
Cuentas por pagar a proveedores	1,068,127	-	1,293,660	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	511,265	-	258,579	-
Otras cuentas por pagar	505,466	-	399,015	-
Total pasivos financieros	7,313,017	4,681,920	4,318,489	1,722,052

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, cuentas por cobrar a funcionarios y empleados, y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de las inversiones al costo amortizado es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.
- En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 6% al 8% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
2018				
Consumo de materia prima para la producción	4,412,714	-	-	4,412,714
Transporte de sal	2,295,608	-	-	2,295,608
Consumo de insumos y otros materiales	2,498,469	-	-	2,498,469
Depreciación (Nota 11)	1,256,566	59,361	4,553	1,320,480
Amortización	4,073	4,091	6,935	15,099
Remuneraciones y beneficios a empleados	3,653,287	2,134,431	571,407	6,359,125
Participación trabajadores (Nota 15)	1,456,800	171,273	114,369	1,742,442
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	413,016	287,446	46,482	746,944
Mantenimiento y reparaciones	159,473	38,139	9,177	206,789
Combustible y lubricantes	604,714	2,729	135	607,578
Honorarios profesionales	270,840	395,093	124,374	790,307
Atención a relacionados y clientes	-	-	92,244	92,244
Servicios básicos	286,851	11,830	8,035	306,716
Suministros	396,974	10,958	16,750	424,682
Capacitación	39,349	37,387	11,648	88,384
Gastos de viaje	7,593	33,458	52,514	93,565
Arrendos	1,444	379	1,908	3,731
Impuestos	-	582,537	6,139	588,676
Guardiania	122,379	18,619	14,025	155,023
Cuotas sociales y suscripciones	8,766	41,781	8,963	59,510
Movilización	96,368	18,410	7,646	122,424
Seguros	182,550	46,269	36,776	265,595
Otros Gastos	984,605	363,370	1,074,007	2,421,982
	<u>19,152,439</u>	<u>4,257,561</u>	<u>2,208,087</u>	<u>25,618,087</u>
(-) Variación de materia prima, insumos y otros materiales	(2,387,221)	-	-	(2,387,221)
TOTAL	16,765,218	4,257,561	2,208,087	23,230,866
	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
2017				
Consumo de materia prima para la producción	3,980,779	-	-	3,980,779
Transporte de sal	2,329,273	-	-	2,329,273
Consumo de insumos y otros materiales	2,532,149	-	-	2,532,149
Depreciación (Nota 11)	1,172,307	80,216	3,738	1,256,261
Amortización	7,806	7,612	7,082	22,500
Remuneraciones y beneficios a empleados	3,580,529	2,078,006	520,402	6,178,937
Participación trabajadores (Nota 15)	1,431,996	168,357	112,422	1,712,775
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	440,532	349,325	54,408	844,265
Mantenimiento y reparaciones	268,748	47,704	9,194	325,646
Combustible y lubricantes	500,512	2,553	68	503,133
Honorarios profesionales	266,134	273,235	127,943	667,312
Atención a relacionados y clientes	-	-	80,493	80,493
Servicios básicos	309,874	13,198	8,697	331,769
Suministros	492,011	26,719	10,803	529,533
Capacitación	31,135	34,146	18,708	83,989
Gastos de viaje	14,416	6,326	50,996	71,738
Arrendos	10,606	367	146	11,119
Impuestos	-	468,120	2,542	470,662
Guardiania	119,653	18,969	13,279	151,901
Cuotas sociales y suscripciones	2,367	36,112	9,028	47,507
Movilización	91,111	14,909	8,194	114,214
Seguros	183,484	55,686	38,444	277,614
Otros Gastos	1,029,887	249,077	1,063,571	2,342,535
	<u>18,795,309</u>	<u>3,930,637</u>	<u>2,140,158</u>	<u>24,866,104</u>
(-) Variación de materia prima, insumos y otros materiales	(2,293,404)	-	-	(2,293,404)
TOTAL	16,501,905	3,930,637	2,140,158	22,572,700

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	3,500	10,682
Bancos	207,038	189,488
Inversiones temporales (1)	450,056	-
	<u>660,594</u>	<u>200,170</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene disponibilidad adicional de efectivo en certificado de depósito que fue colocado con plazo menor a 90 días en el Banco Bolivariano a una tasa del 1,5% con vencimiento al 16 de enero del 2019.

	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.		1.50%	16/1/2019	<u>450,000</u>
Intereses devengados por cobrar				450,000
				<u>56</u>
				<u>450,056</u>

8. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>2018</u>	<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	21/1/2019	200,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	21/1/2019	100,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	11/4/2019	180,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	11/4/2019	140,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Produbanco S.A.	18/2/2019	100,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	21/1/2019	210,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	18/2/2019	180,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	18/2/2019	330,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	5/4/2019	300,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	5/4/2019	180,000
				<u>1,920,000</u>
	Intereses devengados por cobrar			23,371
	Total			<u>1,943,371</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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las indicadas inversiones generan intereses que fluctúan entre el 4.75% al 6.55% anual.

2017	Tipo de papel	Entidad	Vencimiento	US\$
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	22/1/2018	100,867
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	26/1/2018	130,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5/3/2018	141,983
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6/4/2018	105,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6/4/2018	200,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	16/4/2018	150,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	16/4/2018	150,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	5/3/2018	150,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	14/3/2018	80,000
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	6/4/2018	101,353
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	6/4/2018	101,392
	Certificados de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	6/4/2018	210,000
				<u>1,620,595</u>
	Intereses devengados por cobrar			11,993
	Total			<u><u>1,632,588</u></u>

Las indicadas inversiones generan intereses que fluctúan entre el 4.00% al 5.00% anual.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Distribuidores y cadenas de supermercados		
Dipor S.A. (2)	2,959,834	3,085,524
Corporación Favorita	103,766	74,188
Clientes industriales		
Unilever	84,878	102,999
Cecilia Freire	80,497	49,776
Promarisco	53,126	46,748
Nestlé	52,079	54,013
Fimoscri S.A.	50,383	50,383
Otros	468,912	295,612
	<u>3,853,475 (1)</u>	<u>3,759,243 (1)</u>
Menos - provisión por deterioro	(50,589)	(40,000)
	<u><u>3,802,887</u></u>	<u><u>3,719,243</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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	2018		2017	
Por vencer	<u>2,864,790</u>	<u>74%</u>	<u>2,946,769</u>	<u>78%</u>
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30	867,326	23%	753,285	20%
De 31 a 60	20,196	1%	7,063	0%
De 61 a 90	49,183	1%	-	0%
De 91 en adelante	<u>51,980</u>	<u>1%</u>	<u>52,126</u>	<u>1%</u>
	<u>988,685</u>	<u>26%</u>	<u>812,474</u>	<u>22%</u>
Total cuentas por cobrar	<u>3,853,475</u>	<u>100%</u>	<u>3,759,243</u>	<u>100%</u>

(2) Las ventas netas de descuentos y devoluciones más significativas del año 2018 y 2017 y los saldos de cuentas por cobrar con este cliente al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas				Saldo por cobrar			
	2018	%	2017	%	2018	%	2017	%
Dipor S.A.	<u>25,435,569</u>	<u>77</u>	<u>25,458,736</u>	<u>78</u>	<u>2,959,834</u>	<u>77</u>	<u>3,085,524</u>	<u>82</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 la Compañía factura a Dipor S.A. con un descuento sobre el precio de venta al tendero.

Al 31 de enero del 2019, se ha recuperado la totalidad de los montos adeudados por Dipor vigentes al cierre del 2018.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias, la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2018 -

	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u> <u>días</u>	<u>Entre 91 y</u> <u>180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.001%	0.001%	2%	6.84%	90%	98.842%
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2,864,790</u>	<u>867,326</u>	<u>20,196</u>	<u>49,183</u>	<u>51,980</u>	<u>3,853,475</u>
	<u>29</u>	<u>9</u>	<u>404</u>	<u>3,365</u>	<u>46,782</u>	<u>50,589</u>

2017 -

	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u> <u>días</u>	<u>Entre 91 y</u> <u>180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.001%	0.001%	2%	6.84%	90%	98.842%
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2,946,733</u>	<u>753,285</u>	<u>7,063</u>	<u>-</u>	<u>52,126</u>	<u>3,759,207</u>
	<u>29</u>	<u>8</u>	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>46,913</u>	<u>47,091</u> (1)

(1) La determinación de la pérdida crediticia esperada de la cartera de clientes para el año 2017 no tuvo diferencia significativa en relación a la registrada por la Compañía.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	40,000	30,000
Incrementos	<u>10,589</u>	<u>10,000</u>
	<u>50,589</u>	<u>40,000</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 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	119,182	138,252
Sal cruda cosechada (1)	2,311,314	2,816,257
Sal cruda cosechable (2)	656,030	572,512
Materiales	616,963	540,036
	<u>3,703,489</u>	<u>4,067,057</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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Bases cristaladoras	Maquinaria y equipos	Valículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Herramientas	Otros	Construcciones en proceso	Total
Movimientos 2017												
Al 1 de enero del 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	28,534,323	6,883,817	3,173,409	964,480	7,483,995	517,561	264,001	264,895	303,686	3,427	416,590	48,810,124
Depreciación acumulada	-	(1,445,834)	(668,161)	(216,671)	(3,530,649)	(414,000)	(97,553)	(197,063)	(31,553)	-	-	(6,600,430)
Valor en libros	28,534,323	5,438,013	2,505,228	748,609	3,953,256	103,561	166,448	67,802	272,431	3,427	416,590	42,209,688
Movimientos 2018												
Adiciones (1)	170,000	-	1,531	17,122	284,153	40,414	64,480	47,867	205,409	-	768,403	1,599,399
Transferencias	-	372,612	116,087	-	155,231	9,793	535	-	(19,954)	10,953	(645,467)	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(15,247)	(1,290)	(6,910)	(2,662)	(83,916)	(10,953)	-	(200,966)
Depreciación	-	(299,587)	(168,536)	(31,090)	(613,656)	(63,269)	(26,676)	(41,880)	(11,546)	-	-	(1,256,261)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	28,704,323	5,511,038	2,454,339	734,641	3,783,737	80,139	197,877	71,097	262,424	3,427	530,626	42,331,860
Al 31 de diciembre del 2018												
Costo	28,704,323	7,256,459	3,291,047	981,602	7,998,042	566,428	322,106	310,070	305,225	3,427	539,827	50,188,556
Depreciación acumulada	-	(1,745,421)	(836,717)	(246,961)	(4,144,905)	(477,289)	(104,232)	(238,973)	(42,800)	-	-	(7,856,668)
Valor en libros	28,704,323	5,511,038	2,454,330	734,641	3,783,737	80,139	197,877	71,097	262,424	3,427	539,827	42,331,860
Movimientos 2018												
Adiciones (1)	-	-	5,600	-	157,806	36,600	12,660	82,667	274,518	-	1,353,923	1,893,714
Deposiciones costo	-	-	(566,065)	-	(59,548)	-	(4,795)	(1,772)	(192,993)	-	-	(795,473)
Escisión (Costo) (2)	(21,822,210)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,822,210)
Transferencia	-	198,560	17,714	-	210,618	-	-	(2,279)	(38,786)	-	(98,833)	-
Revaluación (3)	12,476,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,476,031
Deposiciones depreciación	-	-	209,005	-	25,873	3,124	2,911	2,911	6,681	-	-	247,594
Depreciación	-	(315,615)	(164,731)	(31,488)	(646,315)	(50,016)	(29,737)	(60,707)	(12,800)	-	-	(1,320,480)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	28,998,144	5,393,983	1,955,851	703,153	3,482,171	66,723	179,129	91,797	299,641	3,427	1,477,917	52,651,336
Al 31 de diciembre del 2018												
Costo	38,998,144	7,455,019	2,748,296	981,602	8,246,918	603,038	329,971	388,626	347,970	3,427	1,477,917	61,580,918
Depreciación acumulada	-	(2,061,036)	(792,445)	(278,449)	(4,764,747)	(530,305)	(100,842)	(296,899)	(48,999)	-	-	(8,969,582)
Valor en libros	38,998,144	5,393,983	1,955,851	703,153	3,482,171	66,723	179,129	91,797	299,641	3,427	1,477,917	52,651,336

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a obras en curso en planta de Pacoa y Salinas por US\$385,834 y compra de cargadora frontal LG958F por aproximadamente US\$120,000. Al 31 de diciembre del 2017 correspondía a obras en curso en planta de Pacoa y Salinas por US\$320,000; compra de retroexcavadora por US\$120,000; y, compra de terreno por US\$170,000.
- (2) Corresponde principalmente a baja del terreno Macro lote 2 por escisión, el cual fue aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 15 de 2018, en el cual se resolvió la Escisión de la compañía en dos mediante la conservación de la compañía actual y la formación de una nueva (Promotora Mar Bravo Promabrasa C.A.). (Ver Nota 1).
- (3) Corresponde al revaluó de todos los terrenos de la Compañía por US\$12,476,031, cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de Superávit por revaluación.

Valor razonable de terrenos

Los terrenos son medidos bajo el modelo de costo, en cumplimiento de la norma vigente se realiza un análisis del valor razonable para lo cual la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2018 el valor razonable de los terrenos es de US\$118,899,691, montos determinados bajo los lineamientos del nivel 3.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 3 de valores razonables

Las técnicas de valoración se basaron en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno utilizando los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Banco Bolivariano S.A.	1,523,930	306,667
Banco Bolivariano de Panamá	866,667	1,512,500
Banco Internacional S.A.	852,116	333,142
Produbanco S.A	1,943,136	203,189
	<u>5,185,849</u>	<u>2,355,498</u>
Más - intereses devengados por pagar	42,310	11,737
	<u>5,228,159</u>	<u>2,367,235</u>
<u>No corriente</u>		
Banco Bolivariano S.A.	1,706,944	-
Banco Bolivariano de Panamá	722,222	1,588,889
Banco Internacional S.A.	1,148,665	71,125
Produbanco S.A	1,104,089	62,038
	<u>4,681,920</u>	<u>1,722,052</u>

Vencimientos anuales de los préstamos no corrientes:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	940,084
2020	3,960,687	776,336
2021	709,952	5,632
2022	8,344	-
2023	2,937	-
	<u>4,681,920</u>	<u>1,722,052</u>

Los préstamos antes indicados sirvieron para financiar principalmente capital de trabajo, bienes de capital y pagos de dividendos, devengan intereses que fluctúan entre el 5,75% y el 8,50% anual (2017: 5.50% y el 7.00%), y están garantizados en algunos casos por prendas industriales sobre maquinaria e hipoteca abierta de terreno.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	983,111	1,230,408
Proveedores exterior (2)	85,016	63,252
Total	<u>1,068,127</u>	<u>1,293,660</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de transporte de productos, compra de sacos, etiquetas, combustible, 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 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Estos proveedores locales y del exterior tienen vencimientos de hasta 45 días y 90 días respectivamente.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Cuentas por pagar al IESS	200,836	200,130
Cuentas por pagar al Municipio de Guayaquil	81,811	130,917
Anticipos recibidos	3,883	2,381
Otros	218,936	65,587
	<u>505,466</u>	<u>399,015</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2018				
Beneficios sociales (1)	596,712	835,573	814,353	617,932
Participación de los trabajadores	1,712,774	1,742,441	1,712,774	1,742,441
Bonificación especial a ejecutivos	80,449	275,000	275,261	80,188
	<u>2,389,935</u>	<u>2,853,014</u>	<u>2,802,388</u>	<u>2,440,561</u>
2017				
Beneficios sociales (1)	504,643	819,343	727,274	596,712
Participación de los trabajadores	1,742,958	1,712,774	1,742,958	1,712,774
Bonificación especial a ejecutivos	77,227	246,500	243,277	80,449
	<u>2,324,828</u>	<u>2,778,617</u>	<u>2,713,509</u>	<u>2,389,935</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 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta está compuesto de:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	2,592,315	2,140,184
Impuesto a la renta diferido (2)	(178,421)	-
	<u>2,770,735</u>	<u>2,140,184</u>

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

	2018	2017
Saldos al inicio	846,301	619,836
Incrementos	2,413,893	2,140,184
Pagos y/o utilizaciones (*)	(3,260,194)	(1,913,719)
Saldos al final	<u>-</u>	<u>846,301</u>

- (*) Incluye US\$3,001,790 (2017: US\$911,200) de retenciones de impuesto a la renta originados por dividendos anticipados y préstamos a accionistas. Ver Nota 20.

- (2) El impuesto a la renta diferido activo se origina por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, las cuales podrán ser deducibles únicamente al momento del pago del beneficio.

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 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	11,616,275	11,418,492
Menos - Participación de los trabajadores	(1,742,441)	(1,712,774)
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,873,834	9,705,718
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	799,864	309,869
<u>Menos:</u>		
Otras deducciones (2)	(304,439)	(287,477)
Base imponible	10,369,259	9,728,110
Tasa	25%	22% (3)
Impuesto a la renta corriente causado	<u>2,592,315</u>	<u>2,140,184</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 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 comprenden principalmente: la provisión jubilación patronal y desahucio por US\$713,685. En el 2017 comprenden principalmente: i) gastos registrados por patentes municipales de Salinas de años 2012, 2013 y 2014 por US\$117,000; ii) provisión jubilación patronal empleados con menos de 10 años por US\$75,945.
- (2) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados 2018: US\$187,800 (2017: US\$169,000), seguro médico privado de empleados US\$116,500 (2017:US\$117,826).
- (3) Tasa que se estructura en función de la proporción de las participaciones accionarias de la Compañía. Ver Nota 20.

c) Impuesto a la renta diferido –

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

	Impuesto diferido activo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	-
Movimiento del año	178,421	178,421
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>178,421</u>	<u>178,421</u>

d) Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2018 ascendía a US\$445,195 (2017: US\$437,601) monto que no supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$2,413,893 (2017: US\$2,140,184)

e) La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		2018	2017
	2018	2017		
Utilidad del año antes de impuestos			<u>9,873,834</u>	<u>9,705,718</u>
Impuesto	25%	22%	2,468,459	2,135,258
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro			21,545	68,171
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			<u>(76,110)</u>	<u>(63,245)</u>
Gasto por impuestos			<u>2,413,894</u>	<u>2,140,184</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>24.45%</u>	<u>22.05%</u>

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

g) Otros asuntos - reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía no se ha cogió a ninguna de las reformas.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

h) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Impuestos por recuperar

	2018	2017
Credito tributario (1)	<u>809,380</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente por anticipos de dividendos.

Otros impuestos por pagar

	2018	2017
Impuesto a la renta de empleados	112,671	114,328
Retención en la fuente por pagar	<u>696,268</u>	<u>55,704</u>
	<u>808,939</u>	<u>170,032</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	5,828,659	5,017,082
Indemnización por desahucio	<u>1,439,717</u>	<u>1,462,923</u>
	<u>7,268,376</u>	<u>6,480,005</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	2018	2017
Saldos al inicio	6,480,005	5,929,659
Costos de los servicios del período corriente (1)	511,080	592,299
Costos por intereses (1)	235,865	251,966
Pérdidas / (ganancias) actuariales (2)	275,240	(214,272)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(22,267)	(67)
Beneficios pagados	<u>(211,547)</u>	<u>(79,580)</u>
Saldo al final	<u>7,268,376</u>	<u>6,480,005</u>

(1) El gasto registrado en el 2018 fue de US\$746,945 (2017: US\$844,265).

(2) Reconocidos en otros resultados integrales por US\$252,973 (2017: US\$214,339). El efecto en las pérdidas actuariales en el 2018 se produjo principalmente por variación en la tasa de descuento.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.43%	3.89%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	7.40%	7.04%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	12.91	12.74
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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(67,935)	(14,500)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	71,767	15,233
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	1%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	73,525	15,996
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(70,177)	(15,403)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1%	-1%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(56,021)	15,636
Impacto % en el OBD (Rotación+ 5%)	-1%	1%
Variación OBD (Rotación - 5%)	58,134	(14,932)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-1%

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 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:

a) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	2018	2017
Ingresos				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Venta de producto	<u>419,652</u>	<u>528,365</u>
Compras de servicios				
Quimpac Corp. S.A.C.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Sevicios técnicos	358,400	348,718
Quimitransport	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Sevicios Transporte	<u>2,807,046</u>	<u>713,830</u>
			<u>3,165,446</u>	<u>1,062,548</u>
Compras de inventario				
Emusa Perú S.A.C	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Compra de inventario	<u>523,775</u>	<u>518,266</u>
Dividendos declarados				
Atlantico Corp S.A.C	Accionista	Pago de dividendos	1,952,575	780,867
Quimpac S.A.	Accionista	Pago de dividendos	325,825	130,272
Vernon Group Assets LLC	Accionista	Pago de dividendos	-	253,029
Febres-Cordero Cordovez Maria Auxiliadora	Accionista	Pago de dividendos	208,000	-
Febres-Cordero Cordovez Maria Fernanda	Accionista	Pago de dividendos	208,000	-
Febres-Cordero Cordovez Maria Liliana	Accionista	Pago de dividendos	208,000	-
Febres-Cordero Cordovez Maria Eugenia	Accionista	Pago de dividendos	208,000	-
Otros	Accionistas	Pago de dividendos	<u>89,600</u>	<u>35,832</u>
			<u>3,200,000</u>	<u>1,200,000</u>
Anticipo de dividendos				
Allántico Corp S.A.C	Accionista	Pago de dividendos	3,051,100	2,440,865
Quimpac S.A.	Accionista	Pago de dividendos	508,900	407,200
Vernon Group Assets LLC	Accionista	Pago de dividendos	-	1,040,000
Febres-Cordero Cordovez Maria Auxiliadora	Accionista	Pago de dividendos	325,000	-
Febres-Cordero Cordovez Maria Fernanda	Accionista	Pago de dividendos	325,000	-
Febres-Cordero Cordovez Maria Liliana	Accionista	Pago de dividendos	325,000	-
Febres-Cordero Cordovez Maria Eugenia	Accionista	Pago de dividendos	325,000	-
Otros	Accionistas	Pago de dividendos	<u>140,000</u>	<u>111,935</u>
			<u>5,000,000</u>	<u>4,000,000</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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Venta de inventario	116,700	98,991
Atlántico Corp S.A.C	Accionista	Préstamo (1)	2,554,677	-
Quimpac S.A Perú	Accionista	Préstamo (1)	424,849	-
Fehres Cordero Cordovez María Auxiliadora	Accionista	Préstamo (1)	270,951	-
Fehres Cordero Cordovez María Eugenia	Accionista	Préstamo (1)	270,951	-
Fehres Cordero Cordovez María Fernanda	Accionista	Préstamo (1)	270,951	-
Fehres Cordero Cordovez María Liliana	Accionista	Préstamo (1)	270,951	-
Otros			7,633	-
			<u>4,187,663</u>	<u>98,991</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Emusa Perú S.A.C	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Compra de inventarios	93,421	118,070
Quimitransport	Empresa del grupo Quimpac Corp.	Servicio Transporte	417,844	140,509
			<u>511,265</u>	<u>258,579</u>

(1) Corresponde a préstamo a los Accionistas que se liquidarán en el 2019.

c) Remuneraciones personales 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 y Gerente de Operaciones. Durante el año 2018, el costo de remuneraciones fue de aproximadamente US\$1,103,150 (2017: US\$1,074,000) bonificaciones por US\$311,760 (2017: US\$311,500). Adicionalmente en el 2018 se provisionaron beneficios de jubilación y desahucio para estos ejecutivos por US\$232,193 (2017: US\$276,027).

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social está compuesto por 10,514,130, (2017: 12,120,000) acciones de valor nominal de US\$1 y está conformado de la siguiente manera:

	2018	2017
	%	%
Atlántico Corp S.A.C (1)	61.02%	61.02%
Vernon Group Assets LLC	-	26.00%
Febres Cordero Cordovez María Auxiliadora	6.50%	-
Febres Cordero Cordovez María Liliana	6.50%	-
Febres Cordero Cordovez María Fernanda	6.50%	-
Febres Cordero Cordovez María Eugenia	6.50%	-
Quimpac S.A. (Perú)	10.18%	10.18%
Aguirre Plaza Andres Francisco	0.18%	0.18%
Aguirre Plaza Carolina Maria	0.18%	0.18%
Aguirre Plaza Juan Sebastian	0.18%	0.18%
Aguirre Plaza Luis Fernando	0.18%	0.18%
Plaza Febres Cordero Maria del Rosario	0.70%	0.70%
Plaza Febres Cordero Maria Mercedes	0.70%	0.70%
Plaza Febres Cordero Maria Soledad	0.70%	0.70%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

De acuerdo a la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 15 de 2018, se resolvió la Escisión de la Compañía en dos partes mediante la conservación de la compañía actual y la formación de una nueva (Promotora Mar Bravo Promabrasa C.A.), con diferente objeto social, a fin de que ésta desarrolle un proyecto inmobiliario. (Ver Nota 1).

Resolviendo la división del Patrimonio entre ésta y la nueva sociedad a formarse con el traspaso de los correspondientes activos y su valor de adjudicación.

Composición:

Capital social antes de la escisión	12,120,000
(-) Terreno macrolote #2 Salinas (sin revalúo)	(1,605,870)
Capital social actual Ecuasal	<u>10,514,130</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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	2018	2017
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	3,200,000	1,200,000
Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año	5,000,000	4,000,000
	<u>8,200,000</u>	<u>5,200,000</u>

21. TEMAS AMBIENTALES

En relación a la problemática ambiental sobre los efluentes industriales, en el año 2015, Ecuasal presentó a la Dirección de Medio Ambiente de la M.I. Municipalidad de Guayaquil, un Plan de Acción a implementarse en 3 fases; la primera y segunda fase contemplan disminuir el volumen de efluentes al lavar la materia prima en Pacoa y optimizar el uso de la salmuera en los procesos de refinación; la tercera fase contempla la puesta en marcha de la nueva planta de lavado de 75 Ton/hr en Pacoa para incrementar la disponibilidad de materia prima lavada.

El 13 de enero del 2016 la Dirección de Medio Ambiente de la M.I. Municipalidad de Guayaquil mediante documento DMA-2016-080 emite pronunciamiento favorable al estudio de impacto ambiental ex-post otorgando hasta marzo 2016 la presentación de la documentación requerida previa la emisión de la Licencia Ambiental Categoría IV.

En noviembre del 2016 la Dirección de Medio Ambiente de la M.I. Municipalidad de Guayaquil mediante documento DMA-2016-5493 resuelve aprobar el proceso de regularización ambiental del proyecto Operación, Mantenimiento y Abandono del proceso de refinación de la sal para consumo humano local, nacional, exportación y de tipo industrial de la Compañía Ecuasal y otorga a la Compañía la Licencia Ambiental Categoría IV DMA-LA-2016-006.

En octubre del 2017 se hizo la primera Auditoría Ambiental de Cumplimiento, la cual fue aprobada por la Dirección de Medio Ambiente del Municipio de Guayaquil mediante oficio DMA-2018-0180 del 16 de enero del 2018. Según la Ley Ambiental la próxima Auditoría de Cumplimiento se la deberá realizar después de dos años.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.