

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C. A. (ECUASAL), (en adelante “la Compañía”), fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 25 de agosto de 1961. La dirección registrada de sus oficinas administrativas es 10 de Agosto 103 y Malecón edificio Valra, la planta de refinación está ubicada en el Km. 12 ½ de la vía a Daule en la ciudad de Guayaquil y las plantas de elaboración de materia prima, en las localidades de Mar Bravo y San Pablo en la provincia de Santa Elena. Las operaciones de la Compañía consisten en la elaboración de sal mediante el sistema de evaporación solar para consumo humano e industrial. La Compañía vende sus productos en el mercado ecuatoriano principalmente a distribuidores y cadenas de supermercados.

Las actividades de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 14 de diciembre del 2011, la Compañía se convierte en subsidiaria de Linker, LLC., compañía constituida bajo las leyes de los Estados Unidos de América mediante la cesión del 62.25% de las acciones que anteriormente eran poseídas por Morton LLC (50% de las acciones) y Savage Garden, LLC. (12.25% de las acciones). Linker, LLC es una compañía que forma parte de un grupo empresarial peruano dedicado a la actividad de manufactura y comercialización de productos derivados del cloruro de sodio.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía cuenta con 239 empleados en relación de dependencia distribuidos entre ejecutivos, empleados administrativos y obreros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 25 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía con fecha 29 de marzo del 2012.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(Continúa)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en la siguiente nota:

- Nota 12 - Propiedad, planta y equipos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en la siguiente nota:

- Nota 19 - Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con

(Continúa)

vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar.

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

ii. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Estos activos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

iii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente

(Continúa)

atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Acciones Comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(Continúa)

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos (excepto maquinarias y equipos en tránsito, que incluyen costos directos y gastos específicos) se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Reclasificación a propiedades de inversión

Las propiedades que no son ocupadas por la Compañía en sus operaciones son reclasificadas a propiedades de inversión y se valorizan a su valor razonable. Un aumento en el valor en libros de las propiedades de inversión se reconoce en el patrimonio incrementando el superávit de revaluación, siempre que no corresponda a la reversión de pérdidas por deterioro reconocidas previamente. Las pérdidas se reconocen directamente en resultados, cuando no existen importes relacionados con dichos bienes en el superávit por revaluación dentro del patrimonio.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos depreciables adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se registran como propiedad, planta y equipos y se deprecian en función de la vida útil estimada de esos activos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

(Continúa)

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del

(Continúa)

deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Contribuciones Definidas

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas para su personal.

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes

(Continúa)

laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia

(Continúa)

generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable

(Continúa)

que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los estados financieros de la Compañía, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los estados financieros de la Compañía para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. La Compañía no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(b) Propiedad, Planta y Equipo

El valor razonable de la propiedad, planta y equipo reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando es disponible dicho precio, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

(6) Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

(b) Riesgo de Crédito

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

i. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo al cliente principal que representa aproximadamente el 80% (81% en el 2010) de los ingresos de la compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un 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 en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un

(Continúa)

aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Más del 80% de las ventas del periodo se hayan efectuado con quienes se manejan transacciones con esta por aproximadamente 6 años y en raras oportunidades se han originado pérdidas. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

La máxima exposición de crédito comercial para la Compañía al 31 de diciembre del 2011, ascendió a US\$1,693,393 (US\$936,155 en 2010).

ii. Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

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

La compañía limita su exposición al riesgo invirtiendo en instrumentos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de Liquidez

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

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

Como se muestra en mayor detalle en la nota 18, en el año 2008 la Compañía obtuvo financiamiento a largo plazo con una institución financiera por US\$ 2,194,000 para

(Continúa)

financiar la adquisición de maquinarias y equipos. Además, mantiene deuda a largo plazo con otras instituciones financieras locales por un saldo al 31 de diciembre del 2011 de US\$562,345, recursos que fueron utilizados principalmente en compras de activos fijos y para capital de trabajo. La Compañía mantiene además líneas de crédito con instituciones financieras locales para financiar proyectos de inversión y capital operativo.

(d) Riesgo de Mercado

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

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

(e) Riesgo Operacional

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

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

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

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Efectivo en caja	US\$	3,688	50,954	2,354
Depósitos en bancos		301,482	273,841	485,157
En bancos establecidos en el Ecuador -				
certificados de depósito con vencimientos menores a 90 días plazo e interés entre el 1.75% y 4.25% anual (tasa de interés entre el 2.75% y 4.50% anual en 2010; y entre el 0.55% y 5.75% anual al 1 de enero del 2010)		625,390	1,423,299	950,000
En bancos del exterior - certificado de depósito a plazo, con vencimiento en enero del 2012 e interés del 1.75% anual (con vencimiento en febrero del 2010 y tasa de interés del 0.55% anual al 1 de enero del 2010)		<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>742,791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	US\$	<u>1,230,560</u>	<u>1,748,094</u>	<u>2,180,302</u>

(8) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El detalle de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
En bancos establecidos en el Ecuador - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta abril del 2012 y tasa de interés entre el 4.50% y 6% anual (vencimientos hasta abril del 2011 y tasa de interés entre el 2.75% y 4.50% anual en 2010; y vencimientos hasta abril del 2010 y tasa de interés entre el 5.50% y 6.00% anual al 1 de enero del 2010)	US\$	2,896,508	1,927,495	800,000
En bancos del exterior - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta abril del 2010 e interés del 3.25% y 3.50% anual al 1 de enero del 2010	US\$	-	-	510,000
		<u>2,896,508</u>	<u>1,927,495</u>	<u>1,310,000</u>

(9) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Anticipos y prestamos a funcionarios y empleados	US\$	39,849	44,390	54,228
Anticipos de dividendos		48,453	43,211	60,283
Intereses por cobrar		24,447	23,997	26,196
Anticipos a bono de rendimiento		64,523	64,742	113,356
Anticipos a proveedores		33,451	33,137	107,464
Cuenta por cobrar al SRI		257,437	257,437	-
Otras		<u>70,095</u>	<u>28,049</u>	<u>35,251</u>
		538,255	494,963	396,778
Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar (nota 10)		<u>(257,437)</u>	<u>(257,437)</u>	<u>(1,617)</u>
	US\$	<u>280,818</u>	<u>237,526</u>	<u>395,161</u>

(10) Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Cuentas por cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	Otros activos	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$	98,161	1,617	23,230	123,008
Más (menos):					
Provisión cargada a resultados		19,126	257,437	-	276,563
Castigos		(108,163)	(1,617)	(23,230)	(133,010)
Saldo al 31 de diciembre del 2010		<u>9,124</u>	<u>257,437</u>	<u>-</u>	<u>266,561</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>9,124</u>	<u>257,437</u>	<u>-</u>	<u>266,561</u>

(11) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Productos terminados	US\$	190,481	93,592	110,452
Sal cruda lavada		1,598,646	1,743,689	1,537,614
Sal cruda cosechable		308,771	346,568	319,068
Materiales		332,223	150,059	206,593
En tránsito		<u>6,534</u>	<u>68,758</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,436,655</u>	<u>2,402,666</u>	<u>2,173,727</u>

(12) Propiedad, Planta y Equipos

Un detalle de propiedad planta y equipos al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	425,939	544,868
Gastos de administración		92,213	112,156
Gastos de venta		38,754	21,391
Inventario		<u>336,046</u>	<u>415,033</u>
	US\$	<u>892,952</u>	<u>1,093,448</u>

(13) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión incluyen una serie de propiedades comerciales que no son utilizadas por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; las cuales se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición. No existe un mercado activo para la comercialización de dichas propiedades, por lo que la Compañía aún no ha tomado la decisión de disponerlas. El valor razonable de esas propiedades al 31 de diciembre del 2011 asciende a aproximadamente US\$ 180,309

(14) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de documentos por pagar consiste en préstamos con vencimientos hasta del 2012 (prestamos con vencimientos en enero del 2010 para 2009), y devenga intereses a una tasa fija del 8.50% anual (9.02% anual al 1 de enero del 2010)

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	1,279,773	1,210,575
Impuesto a la renta diferido		<u>(39,935)</u>	<u>(200,881)</u>
	US\$	<u>1,239,838</u>	<u>1,009,694</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 4% (15% en 2010) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1,208,787	1,030,214
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	97,777	200,675
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados	<u>(26,791)</u>	<u>(20,314)</u>
Gasto por impuesto a la renta	US\$ <u>1,279,773</u>	<u>1,210,575</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 967,256	907,593
Impuesto a la renta corriente	1,279,773	1,210,575
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(967,256)	(907,593)
Anticipo de impuesto a la renta	(43,316)	(29,840)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(224,435)</u>	<u>(213,479)</u>
	US\$ <u>1,012,022</u>	<u>967,256</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Activos por impuesto diferido:				
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	2,095	4,586	5,410
Otras cuentas por cobrar		61,511	61,785	404
Otros activos		13,370	13,951	20,316
Deuda a largo plazo		19,106	23,810	34,387
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		65,238	68,324	78,766
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>349,678</u>	<u>364,883</u>	<u>302,819</u>
		<u>510,998</u>	<u>537,339</u>	<u>442,102</u>
Pasivos por impuesto diferido:				
Inventarios		(686)	-	-
Propiedad, planta y equipos		(946,160)	(1,011,702)	(1,115,926)
Propiedades de inversión		<u>(32,666)</u>	<u>(34,086)</u>	<u>(35,506)</u>
Pasivo por impuesto diferido		<u>(979,512)</u>	<u>(1,045,788)</u>	<u>(1,151,432)</u>
Pasivo neto por impuesto diferido	US\$	<u>(468,514)</u>	<u>(508,449)</u>	<u>(709,330)</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(2,491)	(824)
Otras cuentas por cobrar		(274)	61,381
Otros activos		(581)	(6,365)
Deuda a largo plazo		(4,704)	(10,577)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(3,086)	(10,442)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(15,205)	62,064
Inventarios		(686)	-
Propiedad, planta y equipos		65,542	104,224
Propiedades de inversión		<u>1,420</u>	<u>1,420</u>
	US\$	<u>39,935</u>	<u>200,881</u>

(16) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades neto de anticipos otorgados por US\$241,897 (US\$241,897 en 2010 y US\$166,147 en 2009)	US\$ 674,145	619,378	786,170
Otros impuestos y contribuciones por pagar	28,765	14,303	33,331
Impuesto al valor agregado y retenciones de impuestos por pagar	106,479	102,163	85,906
Nómina y beneficios sociales:			
Aportes al IESS, IECE y SECAP	86,721	50,701	45,014
Décimo tercero y cuarto sueldos	58,729	55,321	52,943
Fondo de reserva	643	2,265	1,594
Vacaciones	210,580	173,873	136,765
Bonificación a ejecutivos por pagar	300,000	284,685	315,065
Intereses acumulados por pagar	18,200	14,334	14,738
Dividendos por pagar	-	80,000	-
Otros, principalmente provisiones para servicios varios	84,401	89,931	50,156
	<u>US\$ 1,568,663</u>	<u>1,486,954</u>	<u>1,521,682</u>

Participación a trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$911,156 (US\$861,275 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$ 653,910	633,787
Gastos de administración	150,434	137,551
Gastos de venta	84,470	82,716
	<u>US\$ 888,814</u>	<u>854,054</u>

Bonificación a ejecutivos

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial libre de impuestos, determinada en función de las utilidades del ejercicio. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en el estatuto de la Compañía y es ratificada por la Junta General de Accionistas al momento de aprobar la distribución de utilidades del período.

El gasto de bonificación a ejecutivos se incluye dentro de gastos de administración y en el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 ascendió a US\$ 300,000 (US\$ 248,685 en el año que terminó el 31 de diciembre del 2010).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Préstamos hipotecarios con la CFN – pagadero en dividendos trimestrales a partir de marzo del 2012 y vencimiento final en noviembre del 2017, a una tasa de interés reajutable trimestralmente (8.43% y 8.10% anual al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente)	US\$ 1,880,571	2,194,000	2,194,000
Préstamos hipotecarios pagadero en dividendos mensuales y vencimiento final en agosto del 2013, a una tasa de interés reajutable trimestralmente (8.95% anual al 31 de diciembre del 2011 y 2010)	388,167	593,262	779,769
Préstamos prendario pagadero en dividendos mensuales y vencimiento final en el 2014, a una tasa de interés reajutable semestralmente (8,85% y 8.83% anual al 31 de diciembre del 2011 y 2010)	17,080	24,147	-
Pasan...	2,285,818	2,811,409	2,973,769

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Pasan...	2,285,818	2,811,409	2,973,769
Préstamos prendario pagadero en dividendos mensuales y vencimiento final en el 2010, a una tasa de interés reajutable semestralmente (8.83% anual al 31 de diciembre del 2009)	-	-	7,916
Prestamo prendario pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en abril del 2016, a una tasa de interes reajutable trimestralmente (9.76% en el 2011)	21,965	-	-
Arrendamientos financieros pagaderos en en canones mensuales con vencimiento s hasta el 2015, a una tasa de interés entre el 8.95% y el 9.76% anual	83,069	99,210	137,549
Prestamo prendario pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2013, a una tasa de interes reajutable trimestralmente (8.59% al 31 de diciembre 2011)	<u>52,064</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total deuda a largo plazo	2,442,916	2,910,619	3,119,234
Menos vencimientos circulantes	<u>623,664</u>	<u>566,142</u>	<u>232,762</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	US\$ <u>1,819,252</u>	<u>2,344,477</u>	<u>2,886,472</u>

El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía, durante la vigencia del crédito, mantenga una relación patrimonio/total activos en al menos el 30% y de capital social/activo en al menos el 10% y una relación de garantía versus deuda en al menos 125%.

Para garantizar la deuda a largo plazo la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos con valor neto en libros de US\$ 14,575,050. Parte de los vehículos garantizan los préstamos prendarios antes indicados.

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2011 son como sigue:

2012	US\$	623,664
2013		529,989
2014		333,864
2015		326,499
2016		315,471
2017		<u>313,429</u>
		<u>2,442,916</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$	1,485,536	647,629	2,133,165
Costo por servicios actuales		440,053	225,421	665,474
Costo financiero del período		80,233	36,377	116,610
Reversiones		<u>(900)</u>	<u>(648)</u>	<u>(1,548)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		2,004,922	908,779	2,913,701
Costo por servicios actuales		297,709	127,837	425,546
Costo financiero del período		88,889	40,213	129,102
Beneficios pagados		(236,052)	(102,473)	(338,525)
Reversiones		<u>(26,270)</u>	<u>(7,669)</u>	<u>(33,939)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>2,129,198</u>	<u>966,687</u>	<u>3,095,885</u>

Según se indica en la nota 3 (h) i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con dicha obligación.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 1,516,480	1,524,232	1,152,656
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación patronal en caso de despido (tiempo de servicio igual o mas de 20 años y menor de 25 años)	197,754	183,493	105,676
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	337,801	250,675	195,412
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	77,163	46,522	31,791
	US\$ <u>2,129,198</u>	<u>2,004,922</u>	<u>1,485,535</u>

El gasto por servicios actuales es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$ 311,894	545,289
Gastos de administración	74,369	114,594
Gastos de venta	39,283	5,591
	US\$ <u>425,546</u>	<u>665,474</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa real de incremento salarial	14.14%	15.70%	17.25%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía vende sal cruda lavada a Proquimsa S. A: (Compañía que pasó a ser parte relacionada por un accionista en común a partir de diciembre del 2011). Las actividades de la compañía relacionada consisten en la comercialización de productos químicos y elaboración de productos derivados de cloruro de sodio (sal) usados en las industrias en general. Los precios que la Compañía factura a la relacionada son los mismos precios a los que se comercializan a terceros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por cobrar a Proquimsa S. A. asciende a US\$62,279 (US\$0 en 2010).

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$ 919,117	845,201
Beneficios a corto plazo	522,547	486,712
Beneficios a largo plazo	<u>249,344</u>	<u>334,115</u>

(20) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado .

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.003 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes del periodo de transición de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas ni utilizado para aumentar el capital social. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Costos Financieros

Los saldos de costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos financieros:		
Otros gastos financieros	2,022	1,337
Costo financiero por jubilación patronal y desahucio	129,102	116,610
Intereses pagados	<u>244,861</u>	<u>262,227</u>
US\$	<u><u>375,985</u></u>	<u><u>380,174</u></u>

(22) Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Los saldos de otros ingresos y gastos operacionales que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Transporte de productos a clientes	US\$ 103,453	93,342
Arriendos	-	9,000
Utilidad en venta de activos fijos	3,690	1,082
Otros	<u>19,138</u>	<u>35,865</u>
	<u>126,281</u>	<u>139,289</u>
Otros gastos:		
Pérdida por baja de inventario	(26,880)	(18,936)
Pérdida por venta y baja de propiedad planta y equipo	(9,578)	(1,767)
Otros	<u>(4,017)</u>	<u>(1,412)</u>
	<u>(40,475)</u>	<u>(22,115)</u>
Neto	US\$ <u><u>85,806</u></u>	<u><u>117,174</u></u>

(23) Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$ 3,128,587	2,812,785
Beneficios sociales	1,456,666	2,383,121
Participación laboral	888,815	854,055
Jubilación patronal y desahucio	<u>311,894</u>	<u>309,067</u>
US\$	<u><u>5,785,962</u></u>	<u><u>6,359,028</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 1 de enero del 2010 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	Nota		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	1,230,560	1,748,094	2,180,302
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8		2,896,508	1,927,495	1,310,000
Cuentas por cobrar comerciales			2,144,752	2,052,340	2,013,586
Otras cuentas por cobrar	9		538,255	494,963	396,778
		US\$	<u>6,810,075</u>	<u>6,222,892</u>	<u>5,900,666</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, por tipo de cliente fue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/10</u>
Distribuidores	US\$	1,693,393	936,155	692,945
Clientes industriales		349,388	982,968	1,060,165
Otros		101,971	133,217	260,476
	US\$	<u>2,144,752</u>	<u>2,052,340</u>	<u>2,013,586</u>

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, son los siguientes:

31 de diciembre del 2011

		<u>Valor en libros</u>	<u>De 0 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>De 2 a 5 años</u>
Documentos por pagar	US\$	395,000	395,000	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		1,227,965	1,227,965	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		18,200	18,200	-	-	-	-
Deuda a largo plazo		2,442,916	153,276	154,669	314,880	528,951	1,291,141
	US\$	<u>4,084,081</u>	<u>1,794,441</u>	<u>154,669</u>	<u>314,880</u>	<u>528,951</u>	<u>1,291,141</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre del 2010

		<u>Valor en</u>	<u>De 0 a 3</u>	<u>De 3 a 6</u>	<u>De 6 a 12</u>	<u>De 1 a 2</u>	<u>De 2 a 5</u>
		<u>ibros</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1,038,509	1,038,509	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		14,334	14,334	-	-	-	-
Deuda a largo plazo		2,909,949	136,459	138,253	281,764	588,551	1,764,922
	US\$	<u>3,962,792</u>	<u>1,189,302</u>	<u>138,253</u>	<u>281,764</u>	<u>588,551</u>	<u>1,764,922</u>

1 de enero del 2010

		<u>Valor en</u>	<u>De 0 a 3</u>	<u>De 3 a 6</u>	<u>De 6 a 12</u>	<u>De 1 a 2</u>	<u>De 2 a 5</u>
		<u>ibros</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Documentos por pagar	US\$	50,000	50,000	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		889,260	889,260	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		14,738	14,738	-	-	-	-
Deuda a largo plazo		3,119,234	58,151	57,788	116,823	561,481	2,324,991
	US\$	<u>4,073,232</u>	<u>1,012,149</u>	<u>57,788</u>	<u>116,823</u>	<u>561,481</u>	<u>2,324,991</u>

(25) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (estados financieros comparativos):

	<u>Ref.</u>	<u>1/ene/2010</u>	<u>31/dic/2010</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	US\$	16,146,938	15,897,958
Detalle de ajustes por corrección de errores:			
Bajas de propiedad, planta y equipos	1	(8,467)	(23,238)
Bajas de otros activos	2	(58,033)	(58,130)
Registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos	3	(46,487)	(303,925)
Castigo de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos	3	-	27,378
Registro de provisión por bonificación a ejecutivos	4	(315,065)	(284,685)
Reverso de otras cuentas y gastos acumulados por pagar	5	2,429	2,429
Registro de reservas para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	6	(1,211,274)	(1,520,341)
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Propiedad, planta y equipo (ajuste por costo atribuido)	7	25,014,101	24,819,932
Propiedad, planta y equipo (registro de arrendamiento financiero)	8	131,883	92,544
Pasivos financieros (registro de arrendamiento financiero)	8	(137,549)	(99,210)
Impuesto diferido pasivo (reconocimiento del efecto sobre partidas temporales gravables)	9	<u>(709,330)</u>	<u>(508,449)</u>
Efecto de ajustes por adopción de NIIF		<u>22,662,208</u>	<u>22,144,305</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>38,809,146</u>	<u>38,042,263</u>

Explicación de ajustes por corrección de errores:

1. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 la Compañía castigó valores que no cumplen las condiciones para ser considerados como adiciones de propiedad, planta y equipos y que de acuerdo con las NIIF deben tratarse como gasto.
2. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 la Compañía decidió castigar valores que de acuerdo con las NIIF no cumplen los criterios para ser reconocidos como activos porque no se espera obtener beneficios futuros.

(Continúa)

3. Al 1 de enero del 2010 la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en los saldos de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos por US\$21,640, US\$1,617 y US\$23,230, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010 se reconocieron adicionalmente pérdidas en otras cuentas por cobrar por US\$257,437. También se castigaron cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos por US\$2,531, US\$1,617 y US\$23,230, respectivamente.
4. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 la Compañía corrigió el saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, para reconocer la provisión por bonificaciones anuales a ejecutivos, las cuales se registraban en el año de aprobación y no en el año del devengo.
5. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 el saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar presenta valores por impuestos de acuerdo con las NIIF no constituyen obligación de pago para la Compañía.
6. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 el saldo de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio fue modificado, para corregir déficit determinado en el estudio actuarial, que corresponde principalmente a empleados con menos de 10 años de antigüedad en la Compañía.

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

7. Al 1 de enero del 2010 la propiedad, planta y equipo fue ajustada aplicando la excepción de costo atribuido de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, en base a avalúos efectuados por peritos independiente que fueron contratados para el efecto por la Compañía. Como resultado de este ajuste los rubros de edificios, vehículos, bases de cristalizadores, construcciones civiles, maquinaria y equipos,, terrenos y repuestos incrementaron su valor en US\$25,041,083; mientras que equipos de computación, herramientas y muebles y enseres disminuyeron en US\$26,982. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto disminuye en US\$194,169 como resultado de la depreciación del período.
8. La Compañía reconoció el valor de vehículos adquiridos bajo contratos de arrendamiento, que de acuerdo con las NEC estaban registrados como arrendamiento operativo pero que de acuerdo con las NIIF califican como contratos de arrendamiento financiero, ya que existe una transferencia a la Compañía de los riesgos y beneficios atados al uso del activo. Producto de este registro también existe un incremento en la cuenta de pasivos financieros por US\$137,549. Al 31 de diciembre del 2010 el efecto en la propiedad, planta y equipo fue disminuir dicho rubro en US\$39,339 como resultado de la depreciación del período.

Explicación de reclasificaciones al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones a esas fechas se mencionaran a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- La Compañía reclasificó propiedades comerciales mantenidas con la finalidad de obtener beneficios futuros al momento de su disposición, que de acuerdo a las NEC estaban registradas como propiedad, planta y equipos pero que de acuerdo a las NIIF califican como propiedades de inversión.
- La Compañía transfirió el saldo de repuestos, que bajo NEC se presentaba en inventarios, a propiedad, planta y equipos, de acuerdo con las NIIF.

(c) Estados de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 se resumen a continuación.

		Efectos de transición a NIIF		
		Saldos según NEC	Ajustes	Reclasificaciones
				Saldos según NIIF
Ventas netas	US\$	20,538,631	-	-
Costo de ventas		(10,344,530)	164,602	633,787
Utilidad Bruta		10,194,101	164,602	633,787
Gastos de administración		(3,677,421)	324,123	137,551
Gastos de ventas		(693,161)	-	82,716
Provisión para cuentas de dudoso cobro		(19,126)	230,059	-
		(4,389,708)	554,182	220,267
Utilidad en operaciones		5,804,393	718,784	854,054
Ingresos financieros		63,160	-	-
Costos financieros		(263,564)	-	-
Misceláneos, neto		89,706	-	-
Otros (egresos) ingresos, neto		(110,698)	-	-
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		5,693,695	718,784	(854,054)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(854,054)	-	854,054
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,839,641	718,784	-
Impuesto a la renta		(1,210,575)	(200,881)	-
Utilidad neta	US\$	3,629,066	517,903	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	<u>Ref.</u>	
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 3,629,066
Detalle de ajustes por corrección de errores:		
Efecto neto por bonificación a ejecutivos	1	30,380
Reverso de otros egresos	2	27,378
Registro de provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	3	(257,437)
Reverso de valores cargados por error a gastos de administración	4	(14,869)
Registro de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	5	(309,067)
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Reversión del gasto de arrendamiento imputado a gastos de administración	6	38,339
Gasto por impuesto diferido	7	200,881
Depreciación de activos revaluados imputada a costo de ventas y gasto de administración	8	(194,169)
Depreciación de activos por arrendamiento financiero imputado a gastos de administración	9	<u>(39,339)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>(517,903)</u>
Utilidad neta de la Compañía según NIIF		US\$ <u>3,111,163</u>

Explicación de ajustes por Corrección de Error

1. Corresponde al efecto neto para corregir el registro de la bonificación que se paga a ejecutivos, considerando el criterio del devengo.
2. Corresponde al efecto neto de ajustes efectuados por la Compañía para corregir registros contables efectuados bajo NEC, principalmente por bajas de saldos pendientes de cobro.
3. Corresponde al registro de provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar.
4. Corresponde al reverso de activos en proceso que fueron cargados erróneamente a los resultados del período.
5. Corresponde al reconocimiento del gasto por reserva de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, principalmente por el efecto del personal que tiene menos de 10 años de antigüedad en la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Explicación de ajustes por Adopción de las NIIF:

6. Corresponde al ajuste para reversar el gasto de arrendamiento financiero, principalmente de vehículos, cargado como gasto bajo NEC.
7. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporales entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.
8. Corresponde al recálculo del gasto de depreciación sobre la propiedad, planta y equipos, derivado del cambio del valor por la aplicación del costo atribuido basado en avalúos de peritos independientes.
9. Corresponde al efecto del gasto por depreciación de activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero.

Explicación de reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones se refieren a la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo NEC se presentan por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta; de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente del valor de US\$854,054 reportado bajo NEC se reclasificó a costo de ventas US\$633,787, a gastos de administración US\$137,551 y a gastos de ventas US\$82,716.

(e) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo.

Las diferencias entre el estado de flujos de efectivo, por actividad, reportado al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF son las siguientes:

	<u>Según NEC</u>	<u>Según NIIF</u>	<u>Diferencias</u>
Actividades de operación	US\$ 4,466,910	4,572,929	(106,019)
Actividades de inversión	(962,326)	(1,043,594)	81,268
Actividades de financiamiento	<u>(3,936,792)</u>	<u>(3,961,543)</u>	<u>24,751</u>
	US\$ <u>(432,208)</u>	<u>(432,208)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

31 de diciembre del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(26) Compromisos y Contingencias

Compromisos

La Compañía mantiene acuerdos comerciales con una compañía distribuidora de productos de consumo masivo que pertenece al grupo de Industrias Lácteas TONI S. A. y con una cadena de supermercados, a través de las cuales se efectúa la comercialización de sal de consumo humano. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, estos clientes registran individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 77%

Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011, el 84% (82% en 2010) corresponde a la distribuidora y cadena de supermercado antes mencionados.

Contingencias

El 16 de julio del 2009 la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. 0920090100268 emitida dentro del proceso de fiscalización por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005, la que estableció una diferencia de impuesto a pagar de US\$171,070 excluyendo el 20% de recargo e intereses. Del monto antes indicado la Compañía aceptó US\$18,785 que más el recargo e intereses correspondientes por US\$11,461 canceló en agosto del 2009; y por el saldo restante de US\$152,285 presentó el respectivo reclamo administrativo de impugnación. Dicho reclamo fue resuelto el 3 de febrero del 2010 con la emisión de la Resolución Administrativa No.109012010RREC001350, por la cual, el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur niega el reclamo presentado y, por ende, ratifica en su totalidad la diferencia de impuesto a la renta impugnada exigiendo el pago de la misma. La Compañía procedió a cancelar US\$257,437 en concepto de la diferencia antes indicada más el 20% de recargo e intereses a la fecha de pago y el 24 de junio del 2010 presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil la correspondiente demanda de pago indebido, argumentando la deducibilidad de los gastos objetados por la administración tributaria y solicitando la devolución de los US\$257,437 indebidamente pagados más los respectivos intereses. En el 2011 el Tribunal de lo Fiscal resolvió a favor de la Compañía dicho reclamo lo que motivó que el Servicio de Rentas Internas presente un Recurso de Casación el cual a la fecha de este informe está pendiente de resolución, debido a la demora en la reestructuración de la Función Judicial y la conformación de la nueva Corte Nacional de Justicia.

La administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que la probabilidad de obtener un resultado favorable en el proceso de Casación es incierta, por consiguiente decidió provisionar dicho valor, independientemente de continuar con los trámites legales correspondientes.

(27) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

(Continúa)