

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

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

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

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes		
Efectivo y equivalente de efectivo	3	588.309
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4	4.493.862
Cuentas por cobrar comerciales	5	2.314.311
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	87.906
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		245.162
Otras cuentas por cobrar	11	322.110
Inventarios	7	2.924.002
Otros activos corrientes		<u>106.213</u>
Total de activos corrientes		<u>11.081.875</u>
Activos no corrientes		
Propiedades, plantas y equipos	8	39.637.478
Propiedad de inversión		60.189
Otros activos no corrientes		44.632
Impuesto a la renta diferido	13	<u>296.210</u>
Total del activos no corrientes		<u>40.038.509</u>
Total de activos		<u><u>51.120.384</u></u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2013</u>
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Obligaciones con instituciones financieras	9	1.652.610
Cuentas por pagar a proveedores	10	1.358.689
Otras cuentas por pagar	11	389.018
Impuesto a la renta por pagar	13	1.291.974
Beneficios a empleados	12	<u>1.830.732</u>
Total pasivos corrientes		<u>6.523.023</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones con instituciones financieras	9	1.310.027
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>2.517.578</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3.827.605</u>
Total pasivos		<u>10.350.628</u>
PATRIMONIO		
Capital	16	12.120.000
Reserva facultativa		559.501
Resultados acumulados		<u>28.090.255</u>
Total patrimonio		<u>40.769.756</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>51.120.384</u></u>

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		26.144.692
Costo de productos vendidos	6	<u>(13.390.477)</u>
Utilidad bruta		<u>12.754.215</u>
Gastos administrativos	6	(3.773.331)
Gastos de venta	6	(1.175.552)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>163.005</u>
		<u>(4.785.878)</u>
Utilidad operacional		7.968.337
Otros (egresos) ingresos financieros		
Gastos financieros		(284.387)
Intereses ganados		<u>141.654</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		7.825.604
Impuesto a la renta	17	<u>(1.879.654)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>5.945.950</u></u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas facultativas	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	
Saldos al 1 de enero del 2012	12,120,000	161,059	22,144,305	3,796,774	38,222,138
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2012					-
Apropiación de reservas		96,774		(96,774)	-
Dividendos declarados y pagados				(3,700,000)	(3,700,000)
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos		(129,578)			(129,578)
Utilidad neta y resultado integral del año				5,522,926	5,522,926
Saldos al 31 de diciembre del 2012	12,120,000	128,255	22,144,305	5,522,926	39,915,486
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2013					-
Apropiación de reservas		522,926		(522,926)	-
Dividendos declarados y pagados				(5,000,000)	(5,000,000)
Impuesto a la renta sobre bonificación a ejecutivos		(91,680)			(91,680)
Utilidad neta y resultado integral del año				5,945,950	5,945,950
Saldos al 31 de diciembre del 2013	12,120,000	559,501	22,144,305	5,945,950	40,769,756

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-823.759
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	8.293.225
Clases de cobros por actividades de operación	26.072.665
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	26.072.665
Clases de pagos por actividades de operación	-16.306.842
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-8.757.750
Pagos a y por cuenta de los empleados	-7.549.093
Intereses pagados	-284.387
Intereses recibidos	141.654
Impuestos a las ganancias pagados	-1.355.418
Otras entradas (salidas) de efectivo	25.553
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-4.659.871
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	112.271
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.132.288
Otras entradas (salidas) de efectivo	-2.639.854
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-4.457.114
Financiación por préstamos a largo plazo	542.886
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	588.309

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

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

IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

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

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de marzo del 2014 por parte del Gerente General de Ecuadoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (ECUASAL) y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Bases de preparación de estados financieros -

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

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

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

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

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

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

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

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

Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

Activos y pasivos financieros:

Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

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

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

Baja de activos y pasivos financieros

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

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.

Propiedades, plantas y equipos -

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

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

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la

adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Bases cristalizadoras	Entre 25 y 40 años
Obras civiles	40 años
Edificios	Entre 10 y 40 años
Equipo de computación	3 años
Herramientas	14 años
Máquinas y equipos	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Propiedades de inversión-

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

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable, los cambios son reconocidos en el estado de resultados.

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

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

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

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Beneficios a los empleados -

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonificaciones especiales pagadas a ejecutivos: La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial. Se registra una provisión al cierre de cada ejercicio para cubrir estas obligaciones. A partir del 2012 esta bonificación especial libre de impuestos solo corresponde para el Gerente General, y equivale al 1% de las utilidades operativas del ejercicio.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

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

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

La 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.

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.

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.

Distribución de dividendos -

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

Reserva legal -

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General del Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 no existen saldos apropiados para esta reserva.

Resultados facultativas -

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

Resultados acumulados -

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

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

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

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

Reconocimiento de ingresos -

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

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

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año
- 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
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

Gestión del capital

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

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

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

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

1. 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:

	<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	588.309	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4.493.862	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	2.314.311	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>87.906</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>7.484.388</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	1.652.610	1.310.027
Cuentas por pagar a proveedores	1.358.689	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u><u>3.011.299</u></u>	<u><u>1.310.027</u></u>

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

2. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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

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

2013	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción	3,046,924	-	-	3,046,924
Transporte de sal	1,936,022	-	-	1,936,022
Consumo de insumos y otros materiales	2,468,382	-	168,680	2,637,062
Depreciación	848,896	47,737	1,916	898,549
Amortización	4,810	4,978	1,804	11,592
Remuneraciones y beneficios a empleados (1)	2,347,163	1,560,024	246,000	4,153,187
Participación trabajadores	1,154,601	135,744	90,644	1,380,989
Jubilación patronal y desahucio	299,296	126,653	30,875	456,824
Mantenimiento y reparaciones	125,670	36,378	26,535	188,583
Combustible y lubricantes	342,731	2,856	645	346,232
Honorarios profesionales	224,430	1,243,098	78,392	1,545,920
Atención a relacionados y clientes	-	532	60,316	60,848
Servicios básicos	162,450	21,155	10,164	193,769
Sumistros	-	13,748	10,709	24,457
Capacitación	36,423	26,689	6,072	69,184
Gastos de viaje	-	18,739	2,207	20,946
Arriendos	-	1,599	581	2,180
Impuestos	13,865	229,603	43	243,511
Guardianía	26,842	14,650	8,797	50,289
Cuotas sociales y suscripciones	-	36,725	2,355	39,080
Movilización	32,991	8,604	8,551	50,146
Seguros	37,333	17,454	28,686	83,473
Otros gastos	281,648	226,365	391,580	899,593
TOTAL	13,390,477	3,773,331	1,175,552	18,339,360

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013
Caja	6,955
Bancos	581,354
Inversiones temporales	-
	588,309

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

Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2012
Banco Bolivariano Panamá S.A.	1.75 %	25/01/2012	100,000
Bolivariano C.A.	4.00 %	Hasta 22/01/2013	205,000
Guayaquil S.A.	3.25 %	18/02/2013	230,447
Produbanco S.A.	4.00 %	Hasta 23/01/2013	147,000
			682,447
Intereses devengados por cobrar			38,053
			720,500

4. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

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

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

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Certificados de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5,50%	Hasta 18/02/2013	-	1,404,008
Certificado de depósito a plazo	Produbanco S.A.	4,50%	18/01/2013	-	100,000
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	4,75%	25/01/2013	-	350,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5 % al 6,25 %	Hasta 29/05/2014	2,602,741	-
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5,25 % al 6,75 %	Hasta 14/05/2014	1,139,906	-
Certificado de depósito a plazo	Produbanco S.A.	4,25 % al 5,75 %	04/04/2014	509,588	-
Certificado de depósito a plazo	Banco Guayaquil C.A.	5,5 %	13/01/2014	241,627	-
				<u>4,493,862</u>	<u>1,854,008</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

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

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

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

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

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

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

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

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

Hasta fines de febrero del 2014 se ha recuperado la totalidad de los montos adeudados por Dipor al 31 de diciembre del 2013.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	197,192	71,891
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (2)	257,537	257,437
Otros (1)	<u>124,818</u>	<u>55,681</u>
	579,547	385,009
Menos provisión por deterioro (2)	<u>(257,437)</u>	<u>(257,437)</u>
	<u><u>322,110</u></u>	<u><u>127,572</u></u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$61,000 de cuenta por cobrar por venta de propiedad de inversión y aproximadamente US\$62,194 (2012: US\$55,681) de cuentas por cobrar a un exfuncionario de la Compañía, a la fecha de este informe el valor ha sido cancelado.
- (2) Esta provisión cubre los riesgos de no recuperar los montos actualmente reclamados al Servicio de Rentas Internas. Es importante indicar que existen fallos a favor de la Compañía en relación a estos procesos, sin embargo se registrará cualquier efecto final en los estados financieros cuando se obtenga de las autoridades respectivas las liquidaciones correspondientes. En enero del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la emisión de una nota de crédito a favor de Ecuasal, por un valor de US\$379,422 (incluye intereses); sin embargo el indicado documento aún no ha sido recibido.

7. INVENTARIOS

Composición:

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

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

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

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

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Bases Cristalizadoras	Maquinaria y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Herramientas	Otros	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012												
Costo	28,244,009	5,052,142	2,142,539	964,480	3,251,994	255,850	57,221	92,974	312,938	3,335	417,098	40,794,580
Depreciacion acumulada	-	(307,843)	(164,452)	(619,100)	(990,816)	(47,417)	7,809	(62,482)	(5,905)	-	-	(1,633,016)
Valoren libros al 1 de enero del 2012	28,244,009	4,744,299	1,978,087	902,570	2,261,178	208,433	65,030	30,492	307,033	3,335	417,098	39,161,564
Movimientos 2012												-
Adiciones	-	103,596	169,309	-	28,1953	53,569	19,289	31,618	25,441	25	499,103	1,183,903
Transferencias	-	77,352	12,138	-	656,356	-	-	-	(29,797)	-	(716,049)	-
Ventas	(40,050)	-	(569,541)	-	-	(63,990)	(1,474)	-	-	-	-	(675,055)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(1,024)	(176,969)	-	-	(177,993)
Depreciacion	-	(152,010)	(72,749)	(30,133)	(584,599)	(8,1069)	(24,895)	(28,211)	(2,745)	-	-	(976,411)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2012	28,203,959	4,773,237	1,517,244	872,437	2,614,888	116,943	57,950	32,875	122,963	3,360	200,152	38,516,008
Al 31 de diciembre del 2012												
Costo	28,203,959	5,233,090	1,754,445	964,480	4,190,303	245,429	75,036	123,568	131,613	3,360	200,152	41,125,435
Depreciacion acumulada	-	(459,853)	(237,201)	(92,043)	(1,575,415)	(128,486)	(17,086)	(90,693)	(8,650)	-	-	(2,609,427)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2012	28,203,959	4,773,237	1,517,244	872,437	2,614,888	116,943	57,950	32,875	122,963	3,360	200,152	38,516,008
Movimientos 2013												
Adiciones	161,926	29,425	-	-	610,240	175,534	11,688	21,930	190,928	-	1,113,472	2,315,143 (1)
Transferencias	-	122,292	-	-	65,973	-	-	-	(34,371)	-	(153,894)	-
Ventas	(25,098)	-	(6,700)	-	(5,613)	(641)	-	-	-	-	-	(38,052)
Bajas	-	(9,234)	9,456	-	(95,013)	(235)	(612)	(1,896)	(159,538)	-	-	(257,072)
Depreciacion	-	(159,580)	(75,129)	(30,957)	(542,682)	(55,949)	(12,371)	(19,498)	(2,383)	-	-	(898,549)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2013	28,340,787	4,756,140	1,444,871	841,480	2,647,793	235,652	56,655	33,411	117,599	3,360	1,159,730	39,637,478
Al 31 de diciembre del 2013												
Costo	28,340,787	5,375,573	1,757,201	964,480	4,765,890	420,087	86,112	143,602	128,632	3,360	1,159,730	43,145,454
Depreciacion acumulada	-	(619,433)	(312,330)	(123,000)	(2,118,097)	(184,435)	(29,457)	(110,191)	(110,333)	-	-	(3,507,976)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2013	28,340,787	4,756,140	1,444,871	841,480	2,647,793	235,652	56,655	33,411	117,599	3,360	1,159,730	39,637,478

- (1) Corresponde principalmente a i) compra de terreno en el Recinto Jambelí Pacoa por US\$150,000, ii) construcciones en proceso de edificio Administrativo de Ecuasal por aproximadamente US\$570,000, cerramientos prefabricados por aproximadamente US\$102,000 y fabricación de pilotes en el muelle de salinas por aproximadamente US\$207,000, iii) compra de motoniveladora, cargadoras y montacargas por aproximadamente US\$456,000

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

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

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Interés anual %</u>	
			<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente</u>				
Bolivariano S.A.	1,025,066	319,280	8.50-9.71	8.59 - 9.72
Produbanco S.A.	282,615	-	8.00-8.75	
Guayaquil S.A.	11,791	172,969	9.76	8.95 - 9.76
Corporación Financiera Nacional	<u>313,429</u>	<u>313,429</u>	8.39	8.39
	1,632,901	805,678		
Más intereses devengados por pagar	<u>19,709</u>	<u>16,923</u>		
	<u>1,652,610</u>	<u>822,601</u>		
<u>No corriente</u>				
Bolivariano S.A.	146,090	316,530		
Produbanco S.A.	208,538	-		
Guayaquil S.A.	15,114	26,905		
Corporación Financiera Nacional	<u>940,285</u>	<u>1,253,714</u>		
	<u>1,310,027</u>	<u>1,597,149</u>		

Vencimientos anuales de los préstamos no corrientes:

<u>Años</u>	<u>2013</u>
2014	-
2015	631.472
2016	365.126
2017	<u>313.429</u>
	<u>1.310.027</u>

Para garantizar las obligaciones con las entidades bancarias y financieras la Compañía ha constituido una hipoteca abierta sobre lote de terreno de 412.78 hectáreas vía Punta Carnero con C.F.N., una prenda con reserva de dominio por dos vehículos y una prenda industrial con Banco Bolivariano C.A., una prenda con reserva de dominio por dos vehículos y por dos maquinarias en Produbanco totalizando el valor de las garantías determinadas según avalúos practicados por estas entidades financieras de aproximadamente US\$12,380,000.

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

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

- (1) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de transporte de productos, compra de sacos, etiquetas, yodo, flúor, entre otros.
- (2) Corresponden a pasivos originados principalmente por adquisiciones de materias primas y productos terminados utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

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

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	319,452	592,346	566,600	345,198
Participación de los trabajadores	1,052,910	1,380,989	1,052,910	1,380,989
Bonificación especial a ejecutivos	<u>112,686</u>	<u>300,000</u>	<u>308,141</u>	<u>104,545</u>
	<u>1,485,048</u>	<u>2,273,335</u>	<u>1,927,651</u>	<u>1,830,732</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	269,952	603,406	553,906	319,452
Participación de los trabajadores	674,145	1,052,910	674,145	1,052,910
Bonificación especial a ejecutivos	<u>300,000</u>	<u>313,421</u>	<u>500,734</u>	<u>112,686</u>
	<u>1,244,097</u>	<u>1,969,737</u>	<u>1,728,785</u>	<u>1,485,048</u>

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

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

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

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta está compuesto de:

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

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

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

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

b) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	9,206,594	7,019,402
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,380,989)</u>	<u>(1,052,910)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,825,605	5,966,492
Más:		
Gastos no deducibles (1)	115,972	240,108
Menos:		
Ingresos exentos (2)	-	(106,476)
Otras deducciones (3)	<u>(79,512)</u>	<u>(194,518)</u>
Base imponible	7,862,065	5,905,606
Tasa	22%	23%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,729,654</u>	<u>1,358,290</u>
Impuesto diferido de año	<u>150,000</u>	<u>914,724</u>
Impuesto a la renta	<u><u>1,879,654</u></u>	<u><u>443,566</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 comprenden principalmente: i) provisión jubilación patronal empleados con menos de 10 años por aproximadamente US\$27,679, ii) ajuste depreciación activos fijos US\$71,816 (2012: US\$108,700).
- (2) En junio del 2012 comprende utilidad en venta de un terreno de Pacoa.
- (3) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados (2012: US\$194,518)

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

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

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	150,000	106,444
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	146,210	339,766
Impuesto diferido neto	<u><u>296,210</u></u>	<u><u>446,210</u></u>

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

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

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

	Activos	Pasivos		
	Provisión de jubilación y desahucio	Revalúos de propiedad, planta y equipos	Otras	Neto
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2012	349,678	(946,160)	127,968	(468,514)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	(9,912)	946,537	(1) (21,901)	914,723
Al 31 de diciembre del 2012	339,766	377	106,067	446,209
(Cargo) - crédito a resultados por el año	(30,314)	(377)	(1) (119,309)	(150,001)
Al 31 de diciembre del 2013	309,452	-	(13,242)	296,208

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

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

	Tasa vigente		Por los años	
	2013	2012	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos			7,825,604	5,966,492
Impuesto	22%	23%	1,721,633	1,372,293
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			25,514	30,736
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(17,493)	(44,739)
Reversión de impuestos diferidos			150,000	(914,724)
Gasto por impuestos			1,879,654	443,566
Tasa efectiva de impuestos			24.02%	7.43%

14. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Composición:

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

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

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

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

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

(1) Durante el 2012, la Compañía realizó la desvinculación de ciertos funcionarios, que generaron pagos por aproximadamente US\$1,981,000 de los cuales US\$1,562,000 fueron debitados de las provisiones de jubilación y desahucio y el resto por US\$419,000 fueron registrados en resultados del año bajo el rubro de gastos administrativos .

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	11.13	11.13
Jubilados a la fecha	2	11
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Venta de producto	<u>492,118</u>	<u>394,299</u>
<u>Compras de Servicios</u>				
Quimpac Corp. S.A.C.	Empresa del grupo	Sevicios tecnicos	<u>240,000</u>	<u>-</u>
<u>Compras de inventario</u>				
Em usa	Empresa del grupo	Compra de	71,557	-
Quimpac Perú	Empresa del grupo	inventario	<u>-</u>	<u>612,507</u>
			<u>71,557</u>	<u>612,507</u>

ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (ECUASAL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
Flinker S.R.L.	Accionista	Pago de dividendos	3,560,000	2,303,250
Vernon Group Assets LLC	Accionista	Pago de dividendos	1,250,000	925,000
Otros	Accionistas	Pago de dividendos	190,000	471,750
			<u>5,000,000</u>	<u>3,700,000</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Venta de inventario	<u>87,906</u>	<u>34,210</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Quimpac Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Compra de servicios	<u>-</u>	<u>40,000</u>

16. CAPITAL

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

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



Nicolás Febres Cordero Gallardo
Gerente General



Janeth Pilco
Contadora