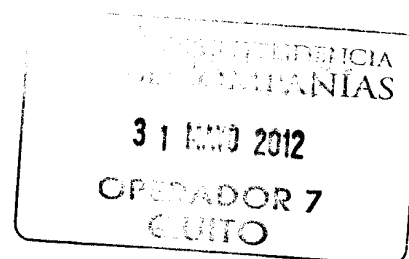




EXPLOCEN C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010



INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

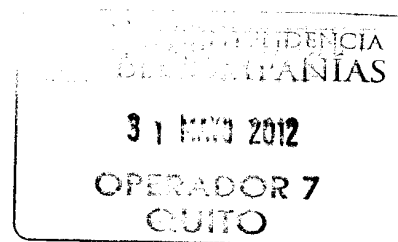
Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Explocen C.A.



Quito, 28 de marzo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Explocen C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Explocen C.A. al 31 de diciembre de 2011 y el



Explocen C.A.
Quito, 28 de marzo de 2012

desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

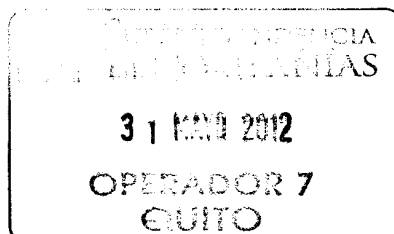
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Explocen C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

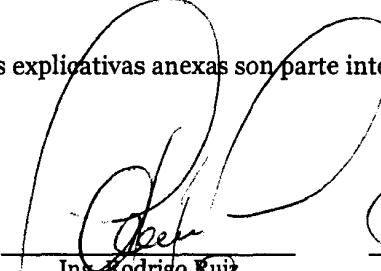
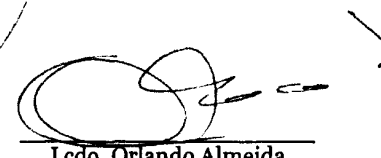


EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	704,891	1,575,575	462,633
Deudores comerciales	6	2,416,040	1,436,883	1,724,914
Inventarios	7	4,304,589	2,356,309	4,211,744
Otras cuentas por cobrar	8	230,329	173,956	495,413
Activos por impuestos corrientes	12	275,627	195,818	502,095
Activos clasificados para la venta	25	4,798	-	-
Total activos corrientes		<u>7,936,274</u>	<u>5,738,541</u>	<u>7,396,799</u>
Pasivos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	<u>2,126,461</u>	<u>2,052,441</u>	<u>2,286,912</u>
Total activos no corrientes		<u>2,126,461</u>	<u>2,052,441</u>	<u>2,286,912</u>
Total activos		<u>10,062,735</u>	<u>7,790,982</u>	<u>9,683,711</u>

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

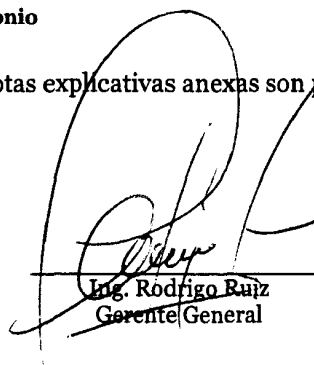
 Ing. Rodrigo Ruiz Gerente General	 Lcdo. Orlando Almeida Contador General
---	---

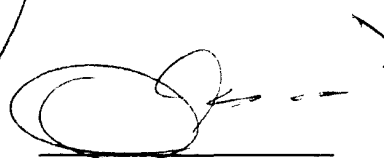
EXPLOCEN C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
PASIVO	<u>Nota</u>			
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,212,053	442,421	1,386,543
Obligaciones financieras	11	594,299	104,104	436,643
Pasivos por impuestos corrientes	12	822,177	805,887	923,766
Provisiones	14	508,686	519,189	570,073
Total pasivos corrientes		4,137,215	1,871,601	3,317,025
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	11	-	-	77,518
Pasivos por impuestos diferidos	12	73,236	66,056	97,013
Obligación por beneficios a empleados	15	497,983	419,275	251,952
Total pasivos no corrientes		571,219	485,331	426,483
Total pasivos		4,708,434	2,356,932	3,743,508
PATRIMONIO				
Capital social		1,400,000	1,400,000	1,400,000
Reserva legal		700,000	700,000	700,000
Utilidades retenidas	17	3,254,301	3,334,050	3,840,203
Total patrimonio		5,354,301	5,434,050	5,940,203
Total pasivo y patrimonio		10,062,735	7,790,982	9,683,711

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


 Ing. Rodrigo Ruiz
 Gerente General

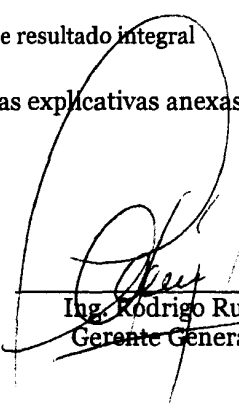

 Lcd. Orlando Almeida
 Contador General

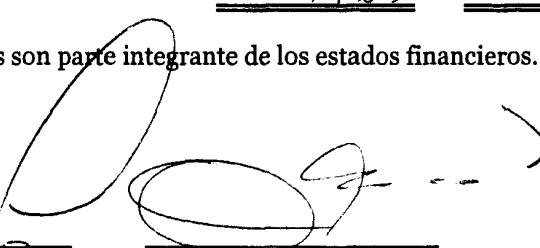
EXPLOCEN C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos	18	13,256,442	13,117,785
Costo de ventas	19	<u>9,593,162</u>	<u>9,539,456</u>
Margen bruto		3,663,280	3,578,329
Otros ingresos		215,571	-
Ingresos por intereses		24,979	23,288
Gastos de administración y ventas	19	(1,273,225)	(1,106,083)
Costos financieros	20	(110,243)	(112,556)
Otros gastos		<u>(15,024)</u>	<u>(49,106)</u>
		<u>(1,157,942)</u>	<u>(1,244,457)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,505,338	2,333,872
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		649,650	666,256
Diferido		<u>7,179</u>	<u>(30,957)</u>
Total		<u>656,829</u>	<u>635,299</u>
Utilidad del año y total de resultado integral		<u><u>1,848,509</u></u>	<u><u>1,698,573</u></u>

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


Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General


Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

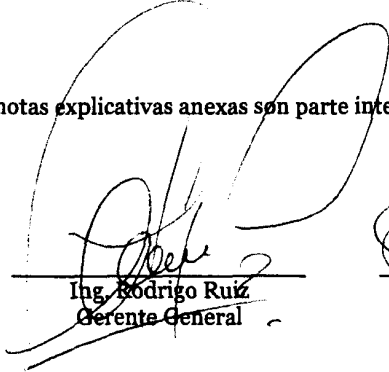
EXPLOCEN C.A.

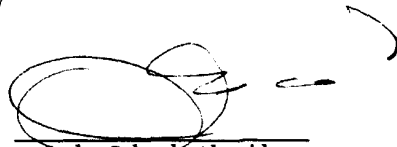
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas (1)			Total
			Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2010	1,400,000	700,000	3,481	1,631,996	2,204,726	5,940,203
Resolución de la Junta General de Accionistas de 23 de marzo de 2010:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(2,204,726)	(2,204,726)
Utilidad del año	-	-	-	-	1,698,573	1,698,573
Transferencia efectos de adopción de NIIF en los resultados de 2010	-	-	-	(229,685)	229,685	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	1,928,258	5,434,050
Resolución de la Junta General de Accionistas de 16 de marzo de 2011:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(1,928,258)	(1,928,258)
Utilidad del año	-	-	-	-	1,848,509	1,848,509
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,400,000</u>	<u>700,000</u>	<u>3,481</u>	<u>1,402,311</u>	<u>1,848,509</u>	<u>5,354,301</u>

(1) Ver Nota 17.

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


Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General

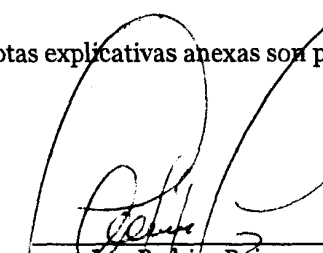

Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

EXPLOCEN C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,848,509	1,698,573
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9	137,611	156,882
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	6	(2,445)	15,246
Provisión por beneficios a empleados	15	84,163	185,297
		<u>2,067,838</u>	<u>2,055,998</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(1,037,883)	594,242
Inventarios		(1,948,280)	1,855,435
Activos por impuestos		(79,809)	306,277
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		1,769,632	(944,122)
Obligaciones por beneficios y provisiones		(15,958)	(68,858)
Pasivos por impuestos		<u>23,470</u>	<u>(148,836)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		779,010	3,650,136
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto		(211,631)	77,589
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>(211,631)</u>	<u>77,589</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(1,928,258)	(2,204,726)
Obligaciones financieras		490,195	(410,057)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,438,063)</u>	<u>(2,614,783)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(870,684)	1,112,942
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,575,575</u>	<u>462,633</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>704,891</u>	<u>1,575,575</u>

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


Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General


Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Explocen C.A es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. General Rumiñahui 3976 Sangolquí.

Explocen C.A. es la empresa productora de explosivos y accesorios en Ecuador, esta se constituyó legalmente el 27 de abril de 1977, como una compañía mixta (60% Holding Dine y 40% Austin Power C.O.), con el objeto social de fabricar, importar, exportar, almacenar, comercializar y distribuir explosivos industriales y accesorios de voladura para el mercado hidrocarburífero, minero, obras civiles, exploración sísmica, Fuerzas Armadas y Policía Nacional.

Los órganos superiores de administración de Dine y del ISSFA, con fecha 29 de octubre del 2010 formalizaron la sesión del 100% de las acciones de Dine en el Holdingdine S.A. a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre del 2010 en el libro de acciones y accionista, como lo prescribe la ley de compañías.

La asociación con Austin Power C.O, empresa norteamericana con 176 años de existencia, una de las más importantes a nivel mundial en el desarrollo, fabricación y comercialización de explosivos, ha permitido a Explocen C.A. obtener asesoría especializada, seguridad en los procesos productivos y transferencia de tecnología.

La misión al 2014 es fabricar y comercializar explosivos, accesorios y servicios relacionados con calidad, eficiencia, oportunidad y seguridad en todos los procesos, con la finalidad de responder a las expectativas de clientes, colaboradores y accionistas para contribuir al desarrollo del país.

La visión al 2014 es mantener el liderazgo en el mercado nacional de explosivos y servicios relacionados, siendo competitivos a nivel internacional, mediante: servicio al cliente integral, personalizado y oportuno; personal comprometido y capacitado para la estrategia organizacional; responsabilidad social corporativa y rentabilidad para los accionistas.

Explocen C.A. dispone de varias líneas de producción y entre sus principales productos terminados se puede identificar Dinamitas, Pentolitas, Emulsiones, Mecha de Seguridad, Cordón Detonante y Anfo, todas estas líneas se producen de acuerdo a la demanda y estacionalidad del mercado, Adicionalmente la Compañía comercializa artículos terminados como Fulminantes, Accesorios las cuales las importa principalmente de proveedores radicados en América del Sur.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 16 de marzo de 2011 y 23 de marzo de 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía. Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el **método de línea recta**. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Planta y equipo (maquinaria)	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, el la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 Impuesto corriente

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. En función de lo que menciona la NIC 12, se debe realizar amplias revelaciones por el registro de un activo de impuesto diferido en relación a su recuperación futura considerando que la entidad no ha registrado ingresos en estos años.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.10.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.12 Costos y gastos

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación.

Los costos y gastos se registran al precio de mercado, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago o transferencia en cuenta.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.14 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 38 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.15.2 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo reconociendo el interés devengado.

2.15.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio de 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero de 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero de 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este.	1 de enero de 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

EXPLOCEN C.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Compañía, aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Explocen. C.A:

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	Al 31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	4,031,739	4,308,207
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Propiedades, planta y equipo (1)	(239,443)	1,782,221
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	30,957	(97,013)
Corrección de errores de años anteriores		
Baja de repuestos y cargos diferidos (3)	12,881	(54,451)
Ajuste provisión de cuentas incobrables	(75,598)	75,598
Provisión de vacaciones, jubilación y desahucio (2)	41,518	(74,359)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010	-	1,631,996
Efecto de las NIIF en el año 2010	(229,685)	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2010	1,631,996	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	5,434,050	5,940,203

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de utilidades retenidas por US\$1,782,221 y disminución de US\$239,443 respectivamente.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios a empleados:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal, indemnización y vacaciones) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio ni vacaciones. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron una disminución en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$74,359 y un incremento de US\$41,518, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los referidos importes.
- (3) **Reconocimiento de una provisión para cuentas incobrables:** La Compañía consideró que existe un exceso en la provisión de cuentas incobrables y reversó US\$75,598 con cargo a las utilidades retenidas. Luego de un estudio de cartera de alto riesgo se determinó la reducción de este valor.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$66,056 al 31 de diciembre del 2010.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Al 31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Diferencias temporarias:		
Inventarios	26,742	26,742
Otros activos	-	27,709
Provisiones	-	21,155
Provisión jubilación	-	53,203
Provisión de incobrables	-	(75,598)
Costos de activos fijos	(346,785)	(441,265)
Provisión vacaciones	32,841	-
Total	(287,202)	(388,054)
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(66,056)</u>	<u>(97,014)</u>

A la fecha de efectivización del pasivo por impuesto diferido se aplicara la tasa promedio del 23%.

a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo <u>PCGA</u> anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
Certificados de depósito	Inversiones temporales	Efectivo y equivalentes de efectivo	996,287	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	Incluido en gastos cuentas por pagar a relacionadas	Incluido como cuentas por pagar a proveedores	310,720	1,010,749
Anticipos de clientes	Incluido en anticipos de clientes	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,346	23,599

EXPLOCEN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Cuenta	Presentación bajo <u>PCGA</u> anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
Préstamos compañía relacionada	Pasivos largo plazo	Otros pasivos financieros		77,518

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	2010
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,928,258
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(72,466)
Registro de beneficios a empleados (2)	53,203
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)	30,957
Ajuste provisión de cuentas incobrables (4)	(75,598)
Ajuste costo de venta terreno (5)	(166,977)
Provisión de vacaciones	(11,685)
Ajuste cargos diferidos y bajas de activos	12,881
Subtotal	(229,685)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	1,698,573

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**a) Con efectos en resultados**

- (1) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$72,466.
- (2) **Incremento en el gasto por beneficios a empleados:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores. El efecto de esta situación, fue un gasto de US\$53,203.
- (3) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$30,957 mil en el gasto por impuestos diferidos.
- (4) **Ajuste provisión de cuentas incobrables:** La Compañía en el año 2010 reversó el exceso de la provisión identificado en el año 2009. En base al estudio de cartera de riesgo y se el ajuste de la provisión.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (5) **Ajuste costo de venta terreno:** La Compañía registró como gasto US\$166,977 por el costo revalorizado en NIIF, vendido durante el año 2011.

b) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	457,855
Ingresos por servicio de transporte	Incluido en otros Ingresos, neto	Incluido como ingresos	188,645

3.3.2.1 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u>	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación (1)	3,403,504	225,412	3,178,092
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión (1)	(1,082,123)	1,221,690	139,576
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(2,204,726)		(2,204,726)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	116,655	996,287	1,112,942
Saldo al comienzo del año	<u>462,633</u>	<u>-</u>	<u>462,633</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>695,943</u>	<u>2,443,389</u>	<u>2,688,517</u>

- (1) Según los PCGA anteriores, las inversiones temporales fueron consideradas como actividades de inversión. La administración reclasificó este saldo como actividad de inversión considerando los vencimientos que no van más allá de 90 días. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$996,287 desde "flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación" a "flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de inversión". Adicionalmente, para el flujo NIIF se presenta por separado el precio de venta como un flujo de actividades de inversión.

El valor de US\$3,403,504 corresponde al de US\$2.176,238 más US\$1,227,266.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

EXPLOCEN C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo y bancos	434,891	579,287	462,633
Inversiones temporales	270,000	996,288	-
	<u>704,891</u>	<u>1,575,575</u>	<u>462,633</u>

Inversiones Temporales: Corresponden a certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras locales. El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	(1)	
Banco Produbanco	70,000	-
Banco General Rumiñahui	-	445,784
Unibanco	100,000	350,504
Banco del Pichincha	-	100,000
Banco de Machala	100,000	100,000
	<u>270,000</u>	<u>996,288</u>

(1) Ver plazos de inversiones a continuación:

	Valor	Inicio	Vencimiento	Tasa
Banco Produbanco	70,000	14-ene-2011	14-ene-2012	5.25%
Unibanco	50,000	21-oct-2011	10-abr-2012	5.50%
	50,000	14-nov-2011	10-abr-2012	5.50%
Banco de Machala	50,000	19-dic-2011	17-abr-2012	5.00%
	50,000	2-dic-2011	10-abr-2012	5.00%

6. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de Deudores comerciales es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Cientes locales privados	2,467,666	1,490,956	1,763,741
Provisión para cuentas dudosas	(51,626)	(54,073)	(38,827)
	<u>2,416,040</u>	<u>1,436,883</u>	<u>1,724,914</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 120 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

El plazo de crédito es de 30 y hasta 45 días dependiendo del tipo de cliente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Corrientes	2,083,986	1,357,813	1,642,117
60 - 90 días	183,218	84,403	82,797
90 - 120 días	8	-	1
120 - 180 días	-	-	-
Más de 180 días	200,454	48,740	38,826
	<u>2,467,666</u>	<u>1,490,956</u>	<u>1,763,741</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>71</u>	<u>96</u>	<u>89</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	54,073	38,827
Provisión del año	<u>(2,445)</u>	<u>15,246</u>
Saldos al fin del año	<u>51,628</u>	<u>54,073</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

EXPLOCEN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Productos terminados (1)	1,788,759	847,246	2,515,226
Materia prima (2)	2,316,448	1,425,377	1,627,039
Importaciones en tránsito	153,367	67,487	55,911
Repuestos	46,015	16,199	13,568
	<u>4,304,589</u>	<u>2,356,309</u>	<u>4,211,744</u>

(1) Corresponde a principalmente a fulminantes, detonadores, productos que han sido fabricados por la Compañía.

(2) Corresponde a nitratos, pentolitas pentritas y materias primas para los procesos de fabricación las cuales no han sido procesadas en ninguna de sus faces.

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$9,593,661, US\$9,539,456 respectivamente.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Empleados anticipos y otros	45,191	65,989	398,955
Anticipos a proveedores	99,342	59,078	20,738
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	85,796	48,889	75,720
	<u>230,329</u>	<u>173,956</u>	<u>495,413</u>

EXPLOCEN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Costo o valuación	2,420,954	2,209,323	2,286,912
Depreciación acumulada	(294,493)	48,889	-
	<u>2,126,461</u>	<u>2,258,212</u>	<u>2,286,912</u>
Clasificación:			
Terrenos en propiedad	1,181,166	1,181,166	1,349,166
Edificaciones	237,334	102,615	113,024
Propiedades en construcción	77,675	59,380	31,007
Maquinaria y equipo y herramientas	566,537	645,820	704,129
Vehículos	63,749	63,460	89,586
	<u>2,126,461</u>	<u>2,052,441</u>	<u>2,286,912</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Maquinaria y equipo y herramientas	Vehículos	Propiedades en construcción al costo	Total
Costo o valuación						
Saldo al 1 de enero de 2010	1,349,166	113,024	704,129	89,586	31,007	2,286,912
Adquisiciones	-	1,600	72,766	-	28,373	102,739
Ventas	(168,000)	-	(2,315)	(10,014)	-	(180,329)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,181,166	114,624	774,580	79,572	59,380	2,209,322
Adquisiciones	-	150,807	63,080	23,873	18,295	256,055
Ventas	-	-	37,808	6,615	-	44,423
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,181,166</u>	<u>265,431</u>	<u>875,468</u>	<u>110,060</u>	<u>77,675</u>	<u>2,509,800</u>

EXPLOCEN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Edificaciones al valor razonable</u>	<u>Maquinaria y equipo y herramientas</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>				
Saldo al 1 de enero de 2010				
Gasto por depreciación	<u>(12,009)</u>	<u>(128,761)</u>	<u>(16,112)</u>	<u>(156,882)</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	(12,009)	(128,761)	(16,112)	(156,882)
Eliminación en la venta de activos				
Gasto por depreciación	<u>(16,087)</u>	<u>(104,555)</u>	<u>(16,969)</u>	<u>(137,611)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(28,096)</u>	<u>(233,316)</u>	<u>(33,081)</u>	<u>(294,493)</u>

9.1. Pérdidas por deterioro reconocidas en el período

Durante el año 2011, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de su planta y equipos de fabricación. Esta revisión condujo a la conclusión de que no existe una pérdida por deterioro. El importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor en uso.

9.2. Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las propiedades, planta y equipo no se encuentran en garantía por préstamos propios de la Compañía ni de compañías relacionadas.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas (1)	730,906	310,720	1,010,749
Proveedores locales	257,480	121,355	124,432
Proveedores del exterior	347,729	-	63,531
Otros cuentas por pagar	7,242	-	28,906
Dividendos por pagar (Holdingdine-Austin International)	826,396		135,326
Anticipo de clientes	<u>42,300</u>	<u>10,346</u>	<u>23,599</u>
	<u>2,212,053</u>	<u>442,421</u>	<u>1,386,543</u>

Todos los saldos de las cuentas por pagar son corrientes.

EXPLOCEN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Préstamos de compañías relacionadas (1)	-	104,104	514,161
Obligaciones bancarias y financieras	594,299	-	-
	<u>594,299</u>	<u>104,104</u>	<u>514,161</u>
Clasificación:			
Corriente	594,299	104,104	436,643
No corriente	-	-	77,518
	<u>594,299</u>	<u>104,104</u>	<u>514,161</u>

(1) Ver Nota 21.

12. IMPUESTOS**12.1 Activos y pasivos de impuesto corriente**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	112,768	115,664	97,850
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	312,536
Impuesto Salida de Capitales (1)	92,827	-	-
Crédito tributario	<u>70,032</u>	<u>80,154</u>	<u>91,709</u>
Total	275,627	195,818	502,095
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	649,650	666,256	782,367
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	161,139	122,037	130,753
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>11,388</u>	<u>17,594</u>	<u>10,646</u>
Total	<u>822,177</u>	<u>805,887</u>	<u>923,766</u>

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Constituye crédito tributario, el cual será compensado en el pago del impuesto a la renta de la Compañía.

12.2 Activos y pasivos de impuesto diferido

Un resumen de activos y pasivos por impuesto diferidos es como sigue:

	2011	2010	1 de enero 2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	13,704	32,203
Saldo neto de impuesto diferido activo	-	13,704	32,203
	2011	2010	1 de enero 2010
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	64,876	79,760	129,216
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	8,360	-	-
	73,236	79,760	129,216
Saldo neto de impuesto diferido pasivo	(73,236)	(66,056)	(97,013)

12.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
Gasto del impuesto corriente	649,650	666,256
Gasto del impuesto diferido	7,179	(30,957)
Total gasto de impuestos	656,829	635,299

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2011	2010	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,947,457	3,052,370	
Menos - 15% participación a trabajadores	<u>(442,119)</u>	<u>(457,856)</u>	
	2,505,338	2,594,515	(1)
Menos - otras rentas exentas	(10,164)	(296,862)	
Más - gastos no deducibles (2)	<u>211,701</u>	<u>367,375</u>	
Base tributaria	2,706,875	2,665,028	
Tasa impositiva	24%	25%	
Impuesto a la renta calculado	<u>649,650</u>	<u>666,257</u>	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>114,612</u>	<u>97,957</u>	

(1) Base tributaria.

(2) Corresponden principalmente a exceso de gastos de gestión, depreciación de avalúos y otros menores.

12.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 30 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 352 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC.

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Participación a trabajadores	442,118	457,856	527,136
Beneficios sociales	66,568	56,753	42,937
Otras provisiones	-	4,580	-
	<u>508,686</u>	<u>519,189</u>	<u>570,073</u>

14.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	457,856	527,136
Provisión del año	442,118	457,856
Pagos efectuados	<u>(457,856)</u>	<u>(527,136)</u>
Saldo al fin del año	<u>442,118</u>	<u>457,856</u>

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

15.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	333,358	205,162
Costo de los servicios del período corriente	46,853	28,721
Costo por intereses	21,668	13,336
(Ganancias)/pérdidas actuariales	12,632	96,965
Beneficios pagados	(4,730)	(10,826)
Saldo al fin del año	409,781	333,358

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	85,633	46,789
Costo de los servicios del período corriente	1,171	6,583
Costo por intereses	5,585	3,041
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(3,746)	36,651
Beneficios pagados	(441)	(7,147)
Saldo al fin del año	88,202	85,917

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2011	2010
Costo actual del servicio	48,024	35,304
Intereses sobre la obligación	27,253	16,377
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	8,886	133,616
Gasto del año	<u>84,163</u>	<u>185,297</u>

16. ADMINISTRACION DE RIESGOS

16.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Holdingdine manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

16.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuenten con adecuada calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía, no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna empresa relacionada con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con las compañías mencionadas, no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

16.1.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. Explocen C.A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo proveedores en el sistema financiero nacional, reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4 Riesgo de capital

El Accionista gestiona su capital para asegurar que las Compañías en el Holdingdine en este caso Explocen C.A. se encuentren en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo del Holdingdine revisa la estructura de capital de la compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Explocen C.A. tiene un índice de endeudamiento especificado de 20% - 25% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2011 de 19.7% representa el extremo inferior del rango especificado y ha vuelto a un nivel más común de 23% desde el final del período sobre el que se informa.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	704,891	-	1,575,575	-	462,633	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	2,416,040	-	1,436,883	-	1,724,914	-
Otras cuentas por cobrar	230,329	-	173,956	-	495,413	-
Total activos financieros	3,351,260	-	3,186,414	-	2,682,960	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,481,147)	-	(131,699)	-	(375,794)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(730,906)	-	(310,722)	-	(1,010,749)	-
Préstamos con entidades relacionadas	-	-	(104,104)	-	(436,643)	(77,518)
Obligaciones bancarias	(594,299)	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(2,806,352)	-	(546,525)	-	(1,823,186)	(77,518)

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1,400.000 de acciones de US\$100 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reservas

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

17.3 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

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 y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero de 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

17.4 Dividendos

El 16 de marzo de 2011, la Junta General de Accionistas decidió repartir US\$1,928,258 como dividendos, los mismos que serán cancelados hasta el 31 de marzo de 2012.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos provenientes por la venta de productos fabricados	8,709,671	8,092,561
Ingresos provenientes por la venta de productos importados	4,336,462	4,675,867
Ingresos provenientes por la venta de servicios y otros	<u>210,309</u>	<u>349,356</u>
Total	<u><u>13,256,442</u></u>	<u><u>13,117,784</u></u>

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	9,593,162	9,539,456
Gastos de administración y ventas	<u>1,273,225</u>	<u>1,106,083</u>
Total	<u><u>10,866,387</u></u>	<u><u>10,645,539</u></u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

2011

	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	4,422,940	-	-	4,422,940
Costos de productos comprados	3,179,588	-	-	3,179,588
Mano de obra directa	414,903	-	-	414,903
Sueldos y salarios	408,609	215,813	156,401	780,823
Gastos de personal	170,738	67,084	33,288	271,110
Servicios públicos	115,953	12,345	5,384	133,682
Mantenimiento	134,242	46,679	26,346	207,267
Suministros y materiales	97,475	33,478	22,609	153,562
Seguros, impuestos y contribuciones	35,667	38,095	10,342	84,104
Depreciaciones	113,370	19,857	4,384	137,611
Servicios externos	-	339,132	96,479	435,611
Otros costos y gastos	101,770	87,995	13,302	203,067
Participación de trabajadores	397,907	26,527	17,685	442,119
	<u><u>9,593,162</u></u>	<u><u>887,005</u></u>	<u><u>386,220</u></u>	<u><u>10,866,387</u></u>

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2010

	Costo de Ventas	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Consumo de materias primas	4,079,424	-	-	4,079,424
Costos de productos comprados	3,485,522	-	-	3,485,522
Mano de obra directa	350,331	-	-	350,331
Sueldos y salarios	525,452	138,785	153,499	817,736
Gastos de personal	139,227	39,538	29,914	208,679
Servicios públicos	58,628	10,738	5,005	74,371
Mantenimiento	96,908	27,591	9,514	134,013
Suministros y materiales	138,672	20,108	23,601	182,381
Seguros, impuestos y contribuciones	10,476	55,521	9,180	75,177
Depreciaciones	133,013	16,352	7,517	156,882
Servicios externos	-	276,695	105,518	382,213
Otros costos y gastos	109,733	105,693	25,528	240,954
Participación de trabajadores	412,070	27,472	18,314	457,856
	<u>9,539,456</u>	<u>718,493</u>	<u>387,590</u>	<u>10,645,539</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2011	2010
Intereses por sobregiro y préstamos bancarios	39,041	33,814
Gastos por transferencias al exterior	71,202	78,742
Total	<u>110,243</u>	<u>112,556</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones Comerciales

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con accionistas y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con acciones comunes.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>31 de diciembre</u>	
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compra de inventario</u>					
Austin Chile Trading	Accionista	Compra de materia prima	US\$	356,224	268,546
Austin Internatioinal	Accionista	Compra de materia prima	US\$	<u>374,682</u>	<u>42,176</u>
				<u>730,906</u>	<u>310,722</u>
<u>Préstamos recibidos</u>					
Holdingdine S.A. (1)	Accionista	Préstamo capital de trabajo		-	104,000
				<u>-</u>	<u>104,000</u>
<u>Pagos</u>					
Austin Chile Trading	Accionista	Pago dividendos y compras	US\$	4,719,002	3,331,669
Austin International	Accionista	Pago dividendos y compras	US\$	<u>880,350</u>	<u>236,246</u>
				<u>5,599,352</u>	<u>3,567,915</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas y accionistas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
				<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>						
Austin Chile Trading (2)	Accionista	Compra de materia prima	US\$	356,224	268,546	983,595
Austin Internatioinal (3)	Accionista	Compra de materia prima	US\$	<u>374,682</u>	<u>42,176</u>	<u>27,154</u>
				<u>730,906</u>	<u>310,722</u>	<u>1.010,749</u>
<u>Préstamos a corto plazo</u>						
Holdingdine S.A. (4)	Accionista	Préstamo contratado	US\$	<u>-</u>	<u>104,104</u>	<u>436,643</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>						
Holdingdine S.A. (4)	Accionista	Préstamo contratado	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77,518</u>
				<u>730,906</u>	<u>414,826</u>	<u>1,524,910</u>

- (1) Corresponde a los valores por concepto de préstamos otorgados por parte de Holdingdine S.A. Dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía. Para el año 2011 y 2010 los préstamos son de corto y largo plazo respectivamente y devengan un interés a una tasa que se ubica entre el 9% y el 10% anual.
- (2) Corresponden en su totalidad a los valores por pagar por concepto de compras de inventario.
- (3) Incluyen principalmente los valores por pagar por concepto de compras de inventario por un valor de US\$ 42.176.
- (4) Préstamos otorgados por parte de Holdingdine S.A. desde el año 2007. Dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía, son de corto y largo plazo, devengan un interés a una tasa que se ubica entre el 9% y el 10% anual. Sus vencimientos son hasta el año 2011.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

22. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

La Compañía mantiene un juicio de reclamo de tierras en contra del señor Manuel Antonio Chariguaman, para la recuperación de 14 hectáreas de terreno. El juzgado Quinto de lo Civil dictó sentencia, aceptando la demanda y ordenando la entrega del lote de terreno de 14 hectáreas de superficie de propiedad de Explocen C.A.

El demandado apeló y la Corte Provincial Sala de lo Civil, confirmó la sentencia de primera instancia. Los demandados interpusieron recurso de casación, sin embargo, la Sala de lo Civil de la Corte Nacional de justicia, rechazó el recurso de casación, ante lo cual se ha interpuesto el recurso extraordinario de protección ante la Corte Constitucional.

Al momento la Compañía se encuentra a la espera de que la Sala de lo Civil de la Corte Nacional de Justicia remita el expediente para la ejecución de la sentencia.

El terreno se encuentra registrado contablemente en los libros de la Compañía. La Administración considera que la resolución final de este asunto será favorable.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de marzo de 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 20 de marzo de 2012.

* * *