



EXPLOCEN C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 la Junta General de Accionistas

Explocen C.A.

Quito, 17 de abril de 2015

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 2014 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.



Explocen C.A.
Quito, 17 de abril de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Explocen C.A. al 31 de diciembre de 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gastón L. Inzaghi', written over a faint, illegible stamp or background.

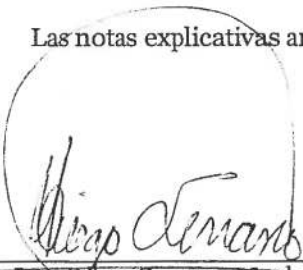
Gastón L. Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

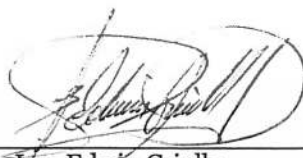
EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,680,883	1,640,328
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,746,910	5,984,473
Otras cuentas por cobrar		170,526	155,466
Anticipos de clientes		67,092	338,410
Impuestos por recuperar	14.6	211,057	126,273
Inventarios	8	<u>7,657,714</u>	<u>8,730,508</u>
Total activos corrientes		<u>14,534,182</u>	<u>16,975,458</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	3,199,796	2,945,252
Impuesto a la renta diferido	14.4	<u>18,954</u>	<u>46,101</u>
Total activos no corrientes		<u>3,218,750</u>	<u>2,991,353</u>
Total activos		<u><u>17,752,932</u></u>	<u><u>19,966,811</u></u>

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


Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General


Ing. Edwin Criollo
Contador General

EXPLOCEN C.A.


**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	10	1,102,451	765,710
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	1,715,963	2,120,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2,334,189	2,412,229
Impuesto a la renta por pagar	14-3	588,353	1,111,396
Impuestos por pagar	13	288,904	354,967
Dividendos por pagar	12 y 19	1,658,327	1,560,344
Provisiones	15	<u>139,840</u>	<u>280,778</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,828,027</u>	<u>8,606,197</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15 y 16	<u>766,297</u>	<u>727,066</u>
Total pasivos no corrientes		<u>766,297</u>	<u>727,066</u>
Total pasivos		<u>8,594,324</u>	<u>9,333,263</u>
PATRIMONIO			
Capital social		1,400,000	1,400,000
Reservas		700,000	700,000
Resultados acumulados		<u>7,058,608</u>	<u>8,533,548</u>
Total patrimonio		<u>9,158,608</u>	<u>10,633,548</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>17,752,932</u>	<u>19,966,811</u>

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



Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General



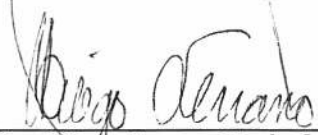
Ing. Edwin Criollo
Contador General


EXPLOCEN C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		26,670,107	29,448,388
Costo de productos vendidos	20	<u>(18,985,143)</u>	<u>(19,748,703)</u>
Utilidad bruta		<u>7,684,964</u>	<u>9,699,685</u>
Gastos de venta	20	(1,603,985)	(1,668,871)
Gastos administrativos	20	(648,015)	(563,085)
Otros ingresos	21	179,808	111,630
Otros egresos		<u>(66,922)</u>	<u>(7,995)</u>
Utilidad operacional		<u>5,545,850</u>	<u>7,571,364</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Gasto interés		(283,716)	(212,194)
Interés ganado		<u>8,971</u>	<u>126</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,271,105	7,359,296
Impuesto a la renta	14.2	<u>(1,206,544)</u>	<u>(1,692,047)</u>
Utilidad neta		<u>4,064,561</u>	<u>5,667,249</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales	16	20,425	(146,226)
Efecto de impuestos diferidos	14.4	<u>(32,170)</u>	<u>6,733</u>
		<u>(11,745)</u>	<u>(139,493)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>4,052,816</u></u>	<u><u>5,527,756</u></u>

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


Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

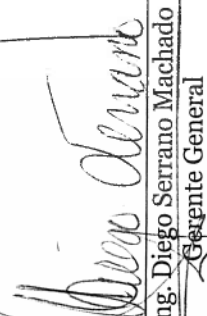

Ing. Edwin Criollo
Contador General

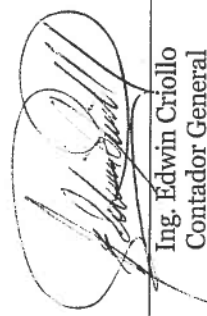
EXPLOCEN C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados Acumulados		
Saldos al 1 de enero del 2013		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	3,784,481	7,290,273	
Según Junta General de Accionistas del 1 de enero del 2013		-	-	-	-	(2,184,481)	(2,184,481)	
Pago de dividendos	19	-	-	-	-	5,667,249	5,667,249	
Utilidad neta		-	-	-	-	(139,493)	(139,493)	
Resultado integral del año		-	-	-	-	7,127,756	10,633,548	
Saldos al 31 de diciembre del 2013		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	7,127,756	10,633,548	
Según Junta General de Accionistas del 3 de abril del 2014		-	-	-	-	(5,527,756)	(5,527,756)	
Pago de dividendos	19	-	-	-	-	4,064,561	4,064,561	
Utilidad neta		-	-	-	-	(11,745)	(11,745)	
Resultado integral del año		-	-	-	-	5,652,816	9,158,608	
Saldos al 31 de diciembre del 2014		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	5,652,816	9,158,608	

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


Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General


Ing. Edwin Croll
Contador General

EXPLOCEN C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,271,105	7,359,296
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	(43,858)	258,046
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	226,121	205,696
Baja de propiedades, planta y equipos	9	-	846,295
Pago de beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	(73,884)	(15,745)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15 y 16	<u>133,540</u>	<u>100,088</u>
		5,513,024	8,753,676
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,281,421	(2,612,056)
Anticipos		271,318	133,531
Impuestos por recuperar		(84,784)	(554,319)
Otras cuentas por cobrar		(15,062)	143,864
Inventarios		1,072,794	(2,094,043)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(404,810)	(167,608)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(78,040)	(682,919)
Impuesto a la renta pagado		(1,734,608)	(731,856)
Impuestos por pagar		(66,063)	11,873
Provisiones		<u>(140,938)</u>	<u>175,009</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,614,252	2,375,152
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	9	<u>(480,665)</u>	<u>(1,513,118)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(480,665)	(1,513,118)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos (pagados) con instituciones financieras		(2,663,259)	423,247
Préstamos (recibidos) con instituciones financieras		3,000,000	
Pago de dividendos	19	<u>(5,429,773)</u>	<u>(1,152,283)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(5,093,032)	(729,036)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		40,555	132,998
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,640,328</u>	<u>1,502,530</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>1,680,883</u></u>	<u><u>1,640,328</u></u>

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



Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General



Ing. Edwin Criollo
Contador General

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía Explocen C.A. es la Compañía productora de explosivos y accesorios en el Ecuador, esta se constituyó legalmente el 27 de abril de 1977, como una compañía mixta (60% Holdingdine S.A. 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 hidrocarbúrrifero, minero, obras civiles, exploración sísmica, y atención a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional.

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.

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 que importa principalmente de proveedores radicados en América del Sur.

Según oficio S/N emitido el 1 de agosto de 2012, se dispone el registro en el libro de acciones y accionistas y notificación a la Superintendencia de Compañías, de conformidad a lo previsto en los artículos 189 y 21, de la Ley de Compañías, la cesión del 100% de las acciones que Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial mantiene en Explocen C.A. a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA.

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como disminución del monto de pedidos y aumento de frecuencia de los mismos y suspensión temporal de varios contratos con concesionarios, principalmente y ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Extensión de plazo sobre vencimientos corrientes con proveedores y diversificación de segmentos de mercado con énfasis en la minería mediana y artesanal,

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

actividad que le permite compensar razonablemente la disminución en los segmentos de construcción y petróleos, alternativas que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 24 de marzo del 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de 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.

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

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. 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.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, proveedores y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 45 días dependiendo el tipo de cliente, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por valores a recuperar de empleados y depósitos que garantizan las importaciones en tránsito, mismas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, honorarios corporativos entre otros, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, 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 promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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 o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo, 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 considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	Hasta 20 años
Maquinarias y equipos	Hasta 10 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Vehículos	Hasta 5 años
Equipos de comunicación	Hasta 3 años

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo apto 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 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). 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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario. Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales originadas por ajustes basados en la experiencia pasada y cambios en las premisas actuariales reconocidas en otros resultados integrales del período. Los costos de servicios pasados se reconocen directamente en el estado de resultados. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones 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.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones 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 la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de propiedades, planta y equipo.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

EXPLOCEN C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero y comercial de la Compañía.

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Las operaciones de la Compañía con proveedores de materia prima son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en tal virtud en un marco general la Compañía no se encuentra expuesta a riesgo de tipo de cambio.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía se encuentra virtualmente controlado, debido a que la compañía no ha perfeccionado operaciones financieras de crédito de largo plazo, al momento, todas las operaciones financieras de la compañía se realizaron en corto plazo con tasas de interés constantes y celebradas con instituciones financieras locales.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el costo de los productos importados, los cuales no han tenido volatilidad en los últimos tres años y han permanecido prácticamente constantes.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos han sufrido un incremento moderado en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

El departamento de adquisiciones mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de comercialización. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos a clientes directos, basado en el historial crediticio del cliente y la recaudación de instrumentos financieros que permitan generar acciones legales en caso de incumplimientos.

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Año 2014</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	253,608	848,843	-	-	-	1,102,451
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,063,966	651,997	-	-	-	1,715,963
Cuentas por pagar compañías	1,034,875	1,299,314	-	-	-	###
Dividendos por pagar	552,776	1,105,551	-	-	-	1,658,327
	<u>2,905,225</u>	<u>3,905,705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>###</u>
<u>Año 2013</u>						
Obligaciones bancarias	-	172,448	593,262	-	-	765,710
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,008,311	1,005,692	98,554	5,247	2,969	2,120,773
Cuentas por pagar compañías	852,786	1,559,443	-	-	-	2,412,229
Dividendos por pagar	-	1,560,344	-	-	-	1,560,344
	<u>1,861,097</u>	<u>4,297,927</u>	<u>691,816</u>	<u>5,247</u>	<u>2,969</u>	<u>6,859,056</u>

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total obligaciones bancarias	1,102,451	765,710
Total proveedores y otras cuentas por pagar	1,715,963	2,120,773
Total dividendos por pagar	1,658,327	1,560,344
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	2,334,189	2,412,229
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,680,883)</u>	<u>(1,640,328)</u>
Deuda neta	5,130,047	5,218,728
Total patrimonio	<u>9,158,608</u>	<u>10,633,548</u>
Capital total	14,288,655	15,852,276
Ratio de apalancamiento	35.90%	32.92%

El incremento en el ratio de endeudamiento durante el 2014 es prácticamente homogéneo al ratio de apalancamiento del ejercicio económico 2013, de hecho la deuda total es menor a la deuda contraída en el año anterior, al existir una disminución patrimonial por una disminución en el nivel de resultados integrales del ejercicio corriente 2013, el ratio aumenta.

EXPLOCEN C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,680,883	-	1,640,328	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,746,910	-	5,984,473	-
Otras cuentas por cobrar	170,526	-	338,410	-
Total activos financieros	6,598,319	-	7,963,211	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	(1,102,451)	-	(765,710)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1,715,963)	-	(2,120,773)	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2,334,189)	-	(2,412,229)	-
Dividendos por pagar	(1,658,327)	-	(1,560,344)	-
Total pasivos financieros	(6,810,930)	-	(6,859,056)	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Bancos nacionales (1)	1,489,064	1,599,816
Inversiones (2)	185,606	35,000
Caja chica y fondos rotativos	6,213	5,512
	1,680,883	1,640,328

- (1) Corresponden a varias cuentas bancarias corrientes y de ahorros que la Compañía mantiene en bancos nacionales, el importe más significativo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de este rubro corresponde a la cuenta del Banco Proamérica (antes Banco de la Producción S.A. Produbanco) por un importe de US\$684,995 y US\$918,870 respectivamente.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a un depósito de plazo fijo por US\$150,606 con plazo de 33 días a una tasa del 4.50% anual y una garantía para el fiel cumplimiento por plan de manejo ambiental de US\$35,000 exigida por el Ministerio del Ambiente, renovable a un año relacionado con la constatación del cumplimiento del plan de manejo ambiental de la compañía y la evaluación por parte del Ministerio del Ambiente.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	5,198,382	6,503,101
Provisión por deterioro (2)	<u>(451,472)</u>	<u>(518,628)</u>
	<u>4,746,910</u>	<u>5,984,473</u>

- (1) La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre, a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	3,145,562	4,939,526
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	764,437	653,050
De 61 a 90 días	403,784	164,867
De 91 a 180 días	224,028	387,507
Más de 181 días	<u>660,571</u>	<u>358,151</u>
	<u>5,198,382</u>	<u>6,503,101</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(518,628)	(260,582)
Incrementos	(79,754)	(306,606)
Castigos	23,298	-
Reversos	<u>123,612</u>	<u>48,560</u>
Saldo final	<u>(451,472)</u>	<u>(518,628)</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas vencidas a más de 360 días no son recuperables.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para las cuentas por cobrar que presentan 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. La concentración el riesgo de crédito es limitada debido a que la base es amplia e independiente.

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas (1)	5,302,838	4,657,150
Productos terminados (2)	2,302,379	2,739,989
Inventarios en tránsito	32,609	1,285,000
Repuestos y herramientas	19,888	37,325
Otros inventarios	-	11,044
	<u>7,657,714</u>	<u>8,730,508</u>

- (1) Corresponden a nitratos, pentolitas, pentritas y materias primas para los procesos de fabricación las cuales no han sido procesadas en ninguna de sus fases.
- (2) Corresponde principalmente a explosivos fabricados por la Compañía y a la comercialización de fulminantes y accesorios.

EXPLOCEN C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013								
Costo	1,181,166	514,096	762,236	24,425	43,637	158,451	210,669	2,894,680
Depreciación acumulada	-	(53,468)	(268,226)	(10,591)	(12,532)	(65,738)	-	(410,555)
Valor en libros	1,181,166	460,628	494,010	13,834	31,105	92,713	210,669	2,484,125
Movimiento 2013								
Adiciones	-	405,538	419,500	18,075	15,850	19,048	635,107	1,513,118
Bajas, neto	-	-	(486)	(26)	(7)	-	(845,776)	(846,295)
Depreciación	-	(45,131)	(112,350)	(10,431)	(8,077)	(29,707)	-	(205,696)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,181,166	821,035	800,674	21,452	38,871	82,054	-	2,945,252
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	1,181,166	919,634	1,143,684	37,158	59,057	124,465	-	3,465,164
Depreciación acumulada	-	(98,599)	(343,010)	(15,706)	(20,186)	(42,411)	-	(519,912)
Valor en libros	1,181,166	821,035	800,674	21,452	38,871	82,054	-	2,945,252
Movimiento 2014								
Adiciones	30,000	11,044	1,242	3,876	5,450	-	429,053	480,665
Depreciación	-	(53,187)	(131,654)	(9,174)	(8,297)	(23,809)	-	(226,121)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,211,166	778,892	670,262	16,154	36,024	58,245	429,053	3,199,796
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	1,211,166	914,580	1,129,194	31,032	61,195	124,465	429,053	3,900,685
Depreciación acumulada	-	(135,688)	(458,931)	(14,880)	(25,171)	(66,219)	-	(700,889)
Valor en libros	1,211,166	778,892	670,263	16,152	36,024	58,246	429,053	3,199,796

EXPLOCEN C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. OBLIGACIONES BANCARIAS**2014

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>corriente</u>	<u>no corriente</u>
Produbanco Grupo Proamerica	8.25%	Garantía sobre firmas	172,408	-
Produbanco Grupo Proamerica	8.25%	Garantía sobre firmas	172,408	-
Produbanco Grupo Proamerica	8.25%	Garantía sobre firmas	<u>757,635</u>	-
			<u>1,102,451</u>	-

2013

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>corriente</u>	<u>no corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.25%	Garantía sobre firmas	172,447	-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.25%	Garantía sobre firmas	<u>593,263</u>	-
			<u>765,710</u>	-

Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a operaciones de crédito garantizado sobre firmas por un capital de US\$1,000,000 destinado a actividades de capital de trabajo con vencimiento corriente a 12 meses plazo concedido el 7 de febrero y 17 de septiembre de 2014 con una tasa de interés nominal del 8.25% y tasa de interés efectiva del 8.57%.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores exterior	927,990	1,376,613
Proveedores locales	779,021	587,882
Otras cuentas por pagar	<u>8,952</u>	<u>156,278</u>
	<u>1,715,963</u>	<u>2,120,773</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

EXPLOCEN C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(a) Saldos al 31 de diciembre**

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Austin Internacional	Proveedor	Comercial	540,704	1,133,184
Austin Chile	Proveedor	Comercial	<u>1,793,485</u>	<u>1,279,045</u>
			<u>2,334,189</u>	<u>2,412,229</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Austin Internacional	Accionista	Dividendos	663,331	249,655
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA	Accionista	Dividendos	<u>994,996</u>	<u>1,310,689</u>
			<u>1,658,327</u>	<u>1,560,344</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Importaciones (1)</u>				
Austin USA	Entidad del Grupo	Comercial	1,112,736	3,529,244
Austin Chile	Entidad del Grupo	Comercial	<u>7,840,396</u>	<u>7,722,067</u>
			<u>8,953,132</u>	<u>11,251,311</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Holdindine S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>54,600</u>	<u>89,525</u>
<u>Dividendos pagados (2)</u>				
Austin USA	Accionista		1,797,427	835,396
Holdindine S.A.	Accionista anterior		1,310,688	316,888
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	Accionista		<u>2,321,658</u>	<u>-</u>
			<u>5,429,773</u>	<u>1,152,284</u>

(1) Corresponde a la compra de materias primas no fabricadas en el país y que se requieren para la fabricación de productos terminados, así como también se refiere a la compra de artículos terminados no fabricados por la Compañía.

(2) Corresponde al pago de Dividendos a los accionistas de la compañía en base a la aprobación de montos de reparto de dividendos aprobados por la Junta General de Accionistas.

EXPLOCEN C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	90,742	68,362
Honorarios administradores	<u>54,000</u>	<u>54,000</u>
	<u>144,742</u>	<u>122,362</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	271,518	334,763
Retenciones de impuesto a la renta	<u>17,386</u>	<u>20,204</u>
	<u>288,904</u>	<u>354,967</u>

14. IMPUESTOS

14.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;

EXPLOCEN C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos anteriormente mencionados será moderado. Las reformas que podrían afectar a los resultados de la compañía son aquellos relacionados a la deducibilidad de las depreciaciones, los que originarán, entre otros efectos, el incremento en los gastos no deducibles de impuesto a la renta relacionados a Inversiones en Planta Industrial y por ende se podría prever una baja en los resultados del 2015.

14.2 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	1,211,565	1,742,887
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(5,021)</u>	<u>(50,840)</u>
	<u><u>1,206,544</u></u>	<u><u>1,692,047</u></u>

EXPLOCEN C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14.3 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,271,105</u>	<u>7,359,296</u>
Menos: Otras deducciones	(62)	(15,111)
Más: Gastos no deducibles	<u>236,072</u>	<u>578,029</u>
Utilidad tributaria	5,507,115	7,922,214
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,211,565</u>	<u>1,742,887</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	4,767
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	347,902	353,206
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>275,310</u>	<u>273,518</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>588,353</u></u>	<u><u>1,111,396</u></u>

14.4 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	55,617	89,905
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(36,663)</u>	<u>(43,803)</u>
	<u><u>18,954</u></u>	<u><u>46,102</u></u>

EXPLOCEN C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2013	(11,470)
Débito a otros resultados integrales	50,841
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,732</u>
Al 31 de diciembre del 2013	46,103
Débito a resultados por impuestos diferidos	5,021
Crédito a otros resultados integrales	<u>(32,170)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>18,954</u></u>

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

	Por planta y equipos	Por provisiones	Por deudores comerciales	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2013	(54,105)	5,082	37,553	(11,470)
Débito a Otros resultados Integrales por impuestos diferidos	-	6,732	-	6,732
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>10,302</u>	<u>(2,628)</u>	<u>43,166</u>	<u>50,840</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(43,803)	9,186	80,719	46,102
Crédito a Otros resultados Integrales por impuestos diferidos	-	(32,170)	-	(32,170)
Débito (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>7,140</u>	<u>22,984</u>	<u>(25,102)</u>	<u>5,021</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>(36,663)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>55,617</u></u>	<u><u>18,954</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,271,105</u>	<u>7,359,296</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	1,159,643	1,619,045
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>48,006</u>	<u>84,187</u>
Impuesto Diferido	1,105	11,185
Impuesto a la renta	<u>1,206,544</u>	<u>1,692,047</u>
Tasa efectiva	22.88%	22.99%

EXPLOCEN C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI 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 locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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 transferencia del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para la transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

14.6 Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado - Compra bienes	36,446	61,283
Impuesto al Valor Agregado - Compra servicios	30,762	10,431
Impuesto al Valor Agregado - Importaciones	143,849	54,559
	<u>211,057</u>	<u>126,273</u>

EXPLOCEN C.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2014	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	280,778	1,337,938	1,478,876	139,840
	<u>280,778</u>	<u>1,337,938</u>	<u>1,478,876</u>	<u>139,840</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	578,970	104,404	48,669	634,705
Desahucio	148,096	29,136	45,640	131,592
	<u>727,066</u>	<u>133,540.00</u>	<u>94,309</u>	<u>766,297</u>
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	105,770	1,288,607	1,113,599	280,778
	<u>105,770</u>	<u>1,288,607</u>	<u>1,113,599</u>	<u>280,778</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	406,799	182,475	10,304.00	578,970
Desahucio	89,699	63,838	5,441	148,096
	<u>496,498</u>	<u>246,313</u>	<u>15,745</u>	<u>727,066</u>

(1) Ver Nota 2.9 (b).

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	578,970	406,799	148,096	89,699
Costos por servicios corrientes	64,521	53,033	19,054	12,822
Costo por intereses	39,883	28,476	10,082	5,757
Ganancia (pérdida) actuarial	(13,379)	100,966	(7,046)	45,259
Beneficios pagados	(2,147)	-	(38,594)	(5,441)
Reducciones y liquidaciones	<u>(33,143)</u>	<u>(10,304)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>634,705</u>	<u>578,970</u>	<u>131,592</u>	<u>148,096</u>

EXPLOCEN C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos por servicios corrientes	64,521	53,033	19,054	12,822
Costo por intereses	39,883	28,476	10,082	5,757
Al 31 de diciembre	<u>104,404</u>	<u>81,509</u>	<u>29,136</u>	<u>18,579</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13,49%	12,72%
Vida laboral promedio remanente	6.3	6.6
Jubilados a la fecha	4	N/A
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.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y comprenden US\$1,400,000 acciones ordinarias de valor nominal de un US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la reserva constituida alcanza el 50% del capital suscrito y no requiere que se efectúen apropiaciones adicionales.

EXPLOCEN C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron 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.

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

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos y asignaciones de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de dividendos por pagar	1,560,344	528,146
Asignación	5,527,756	2,184,481
Pagos	<u>(5,429,773)</u>	<u>(1,152,283)</u>
Saldo final de dividendos por pagar	<u>1,658,327</u>	<u>1,560,344</u>

EXPLOCEN C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terceros (1)	174,496	88,731
Empleados	752	16,523
Indemnización seguros	62	-
Clientes	110	854
Otros	<u>4,388</u>	<u>5,522</u>
	<u>179,808</u>	<u>111,630</u>

- (1) Constituye principalmente la reversión de la provisión de cuentas incobrables por recuperación de cartera provisionada.

22. 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 ordena la entrega del lote de terreno mencionado.

El demandado apeló y la Corte Provincial Sala de lo Civil, confirmó la sentencia de primera instancia. Los demandados interpusieron 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.

23. CONVENIOS

Contrato de préstamo.- El 20 de agosto del 2012, Explocen C.A. y Holdingdine S.A., suscriben el contrato de préstamo para el financiamiento de la ampliación de la línea de producción de dinamita (adquisición de maquina Rolex), cuyo valor asciende a USD\$540,000 más un interés anual del 9% más una tasa adicional por mora. Dicho contrato finalizó el 15 de Agosto del 2013.

Contrato de Arrendamiento de Flota de Vehículos.- El 20 de agosto del 2010, Explocen C.A. y Mareauto S.A., suscribieron un contrato de Arrendamiento de Flota de Vehículos, cuyo valor sería emitido en meses subsecuentes de acuerdo a los precios unitarios mensuales más el kilometraje excedente. El período de validez de dicho contrato es de 60 meses, contados a partir de la fecha (vencimiento el 25 de Julio del 2015).

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

* * * *