



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

EXPLOCEN C.A.

Informe de los Auditores Independientes

Al 31 de diciembre del 2015

EXPLOCEN C.A.

Informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	8
Estado de flujos de efectivo	9
Políticas contables	10 a 22
Nuevas normas y pronunciamientos contables	22 a 25
Notas explicativas	26 a 48

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio:
EXPLOCEN C.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPLOCEN C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **EXPLOCEN C.A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.

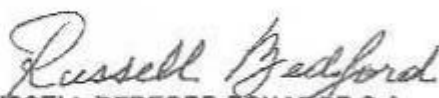
Énfasis en un asunto

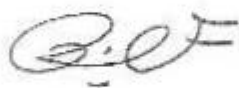
Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por los efectos de la desaceleración económica a nivel mundial y del Ecuador, la cual pueden prolongarse en el 2016 y 2017, sobre los cuales no se pueden estimar razonablemente estos efectos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

Otros Asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen del 17 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIFs.

Quito, 29 de enero del 2016


RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337


Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

EXPLOCEN C.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

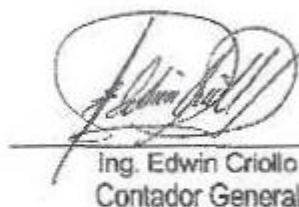
ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	862.824	1.680.883
Cuentas por cobrar comerciales neto de provisión por deterioro	7	4.541.733	4.746.910
Otras cuentas por cobrar		168.366	237.618
Impuestos por recuperar	13	118.344	211.057
Inventarios neto de provisión por deterioro	8	7.115.708	7.657.714
Total activos corrientes		12.806.975	14.534.182
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo neto de la depreciación acumulada	9	3.075.562	3.199.796
Impuesto diferido	14	32.091	18.954
Total activos no corrientes		3.107.653	3.218.750
Total activos		15.914.628	17.752.932



Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General



Ing. José Morales
Gerente Financiero

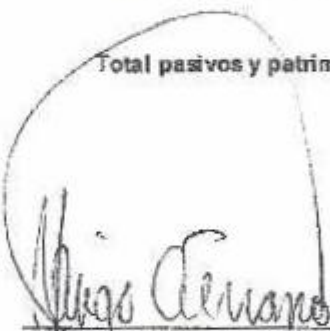


Ing. Edwin Criollo
Contador General

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

EXPLOCEN C.A.**Estado de Situación Financiera****Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Nota	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	10	632.954	1.102.451
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	2.485.118	1.715.963
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	276.803	2.334.189
Impuestos por pagar	13	514.792	877.257
Dividendos por pagar	12	3.358.048	1.658.327
Beneficios sociales	15	186.507	139.840
Total pasivos corrientes		7.454.222	7.828.027
Pasivos no corrientes:			
Jubilación patronal y bonificación desahucio	16	935.955	766.297
Total pasivos no corrientes		935.955	766.297
Total pasivos		8.390.177	8.594.324
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	17	1.400.000	1.400.000
Reserva legal	17	700.000	700.000
Resultados acumulados	17	5.424.451	7.058.608
Total patrimonio de los accionistas		7.524.451	9.158.608
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		15.914.628	17.752.932



Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General



Ing. José Morales
Gerente Financiero



Ing. Edwin Criollo
Contador General

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

EXPLOCEN C.A.

Estado de Resultados Integrales

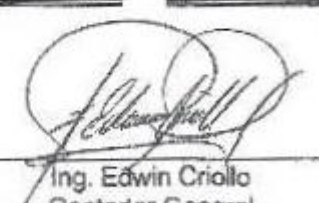
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	18	19.883.798	26.670.107
Costo de ventas	19	(14.381.314)	(18.985.143)
Utilidad bruta en ventas		5.502.484	7.684.964
Gastos de operación:			
Gastos de venta	19	(1.303.585)	(1.603.985)
Gastos administrativos	19	(793.583)	(648.015)
Total gastos de operación		(2.097.168)	(2.252.000)
Utilidad operacional		3.405.315	5.432.964
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos	20	45.375	179.808
Otros egresos		(39.978)	(66.922)
Gasto financieros		(187.136)	(283.716)
Interes ganado		10.658	8.971
Total otros egresos, neto		(171.081)	(161.859)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.234.235	5.271.105
Impuesto a la renta	14	(781.318)	(1.206.544)
Resultado Integral del año antes de otras partidas del patrimonio		2.452.917	4.064.561
Otro resultado integral - partidas incluidas en el patrimonio:			
Pérdidas (Ganancias) actuariales	16	(34.259)	20.425
Efecto de impuesto diferidos	14	13.137	(32.170)
Total otras partidas incluidas en el patrimonio		(21.122)	(11.745)
Resultado integral del año		2.431.795	4.052.816
Utilidad por acción:			
Resultado integral del año antes de partidas patrimoniales		1,75	2,90
Resultado integral del año		1,74	2,89


Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General


Ing. José Morales
Gerente Financiero


Ing. Edwin Criollo
Contador General

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

EXPLOCEN C.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Resultados acumulados					
	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de las NIIF	
					Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	8,533,548
Distribución de dividendos a los accionistas: 12		-	-	-	-	-
Resultado neto del año		-	-	-	(5,527,756)	(5,527,756)
Resultados actuariales		-	-	-	4,064,561	4,064,561
					(11,745)	(11,745)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	7,058,603
Distribución de dividendos a los accionistas: 12		-	-	-	-	-
Resultado neto del año		-	-	-	(4,052,815)	(4,052,815)
Resultados actuariales		-	-	-	2,452,917	2,452,917
					(34,259)	(34,259)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	5,424,451





Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

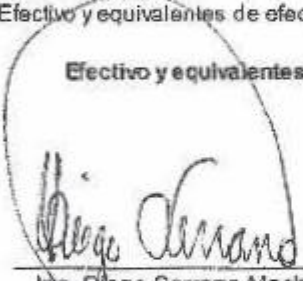
Ing. José Morales
Gerente Financiero

Ing. Edwin Criollo
Contador General

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

EXPLOCEN C.A.**Estado de Flujos de Efectivo****Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del año	2,512.999	4.064.561
Partidas que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(30.075)	(43.858)
Provisión para inventarios obsoletos	273.103	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	212.633	226.121
	<u>455.661</u>	<u>182.263</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución cuentas por cobrar comerciales	235.252	1.281.421
Disminución otras cuentas por cobrar	89.252	256.258
Disminución impuestos por recuperar	92.713	84.784
Disminución inventarios	268.903	1.072.794
Incremento (disminución) cuentas por pagar proveedores y otras	842.193	(404.810)
Disminución cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2.130.424)	(78.040)
Incremento beneficios sociales de largo plazo	135.399	59.656
Incremento provisiones	48.687	140.938
	<u>(440.045)</u>	<u>2.413.001</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(435.687)</u>	<u>(1.045.572)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2.092.929</u>	<u>5.614.253</u>
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(88.398)</u>	<u>(480.665)</u>
Efectivo neto utilizado en la actividades de inversión	<u>(88.398)</u>	<u>(480.665)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido con instituciones financieras	3.494.988	3.000.000
Pagos de préstamos con instituciones financieras	(3.964.485)	(2.663.259)
Pago de dividendos	(2.353.093)	(5.429.773)
Efectivo neto utilizado en la actividades de financiamiento	<u>(2.822.590)</u>	<u>(5.093.032)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(818.059)</u>	<u>40.556</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.680.893</u>	<u>1.640.328</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>862.824</u>	<u>1.680.884</u>


Ing. Diego Serrano-Machado
Gerente General
Ing. José Morales
Gerente Financiero
Ing. Edwin Criollo
Contador General

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