

7172

Explocen C.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2002 y 2001 e Informe de
los Auditores Independientes*

,Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Explocen C.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Explocen C.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Explocen C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha febrero 15 del 2002.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Explocen C.A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Explocen C.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Febrero 28, 2003
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

EXPLOCEN C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	822 ✓	422
Cuentas por cobrar comerciales	5	530	532
Inventarios	6	1,249	1,476
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>371</u>	<u>237</u>
Total activos corrientes		<u>2,972</u>	<u>2,667</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terreno	8	8	8
Edificio e instalaciones		345	345
Maquinaria y equipo y herramientas		1,888	1,883
Muebles y equipos de oficina		131	125
Vehículos		267	201
Otros activos no depreciables		15	15
Construcciones en curso		<u>10</u>	
Total		2,664	2,577
Menos depreciación acumulada		<u>1,628</u>	<u>1,417</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,036</u>	<u>1,160</u>
TOTAL		<u>4,008</u>	<u>3,827</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		381	291
Participación a trabajadores	9	130	113
Impuesto a la renta	10	183	160
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>214</u>	<u>290</u>
Total pasivos corrientes		<u>908</u>	<u>854</u>
PROVISION PARA JUBILACION		<u>25</u>	<u>20</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
Capital social		2,400	2,400
Reserva de capital		3	3
Reserva legal		117	69
Utilidades retenidas		<u>555</u>	<u>481</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,075</u>	<u>2,953</u>
TOTAL		<u>4,008</u>	<u>3,827</u>

EXPLOCEN C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	13	4,389	4,144
COSTO DE VENTAS	13	<u>3,121</u>	<u>2,915</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,268</u>	<u>1,229</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		289	267
Gastos de administración		<u>276</u>	<u>338</u>
Total		<u>565</u>	<u>605</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>703</u>	<u>624</u>
OTROS INGRESOS:			
Ingreso por fletes		89	74
Ingresos financieros		25	25
Otros ingresos, neto		<u>51</u>	<u>31</u>
Total		<u>165</u>	<u>130</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>868</u>	<u>754</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	130	113
Impuesto a la renta	10	<u>183</u>	<u>160</u>
Total		<u>313</u>	<u>273</u>
UTILIDAD NETA		<u>555</u>	<u>481</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	372	1,203	107	95	1,254	3,031
Transferencia			63		(63)	
Dividendos pagados					(563)	(563)
Incremento de capital	2,028	(1,200)	(105)		(723)	
Utilidad neta					481	481
Transferencia y ajuste	—	—	4	(95)	95	4
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2,400	3	69		481	2,953
Dividendos pagados					(433)	(433)
Transferencia			48		(48)	
Utilidad neta	—	—	—	—	555	555
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>2,400</u>	<u>3</u>	<u>117</u>	<u>—</u>	<u>555</u>	<u>3,075</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4,386	3,965
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,348)	(3,263)
Intereses ganados	25	25
Participación a trabajadores	(113)	(154)
Impuesto a la renta	(160)	(209)
Otros ingresos, neto	<u>130</u>	<u>105</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>920</u>	<u>469</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(97)	(31)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>10</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(87)</u>	<u>(31)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de dividendos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(433)</u>	<u>(563)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	400	(125)
Comienzo del año	<u>422</u>	<u>547</u>
FIN DEL AÑO	<u>822</u>	<u>422</u>

(Continúa...)

EXPLOCEN C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	555	481
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	221	215
Provisión para cuentas dudosas	5	1
Provisión para jubilación y desahucio	5	
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(10)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3)	(179)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(128)	13
Inventarios	227	(292)
Otros activos	(6)	
Cuentas por pagar	90	104
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(76)	216
Participación a trabajadores	17	(41)
Impuesto a la renta	<u>23</u>	<u>(49)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>920</u>	<u>469</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Explocen C.A. es una compañía que está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación, importación y comercialización de explosivos industriales en general.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y equipos de oficina, maquinaria y equipo, y 5 para vehículos.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Caja	1	1
Bancos	269	104
Certificados de inversión con una tasa promedio anual del 6% con vencimientos hasta enero del 2003	<u>552</u>	<u>317</u>
Total	<u>822</u>	<u>422</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	370	318
Compañías relacionadas	178	227
Provisión para cuentas dudosas	<u>(18)</u>	<u>(13)</u>
Total	<u>530</u>	<u>532</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	292	443
Productos en proceso	2	41
Materias primas y materiales	762	929
Importaciones en tránsito	<u>193</u>	<u>63</u>
Total	<u>1,249</u>	<u>1,476</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	80	122
Empleados	71	41
Gastos pagados por anticipado	51	21
Otras cuentas por cobrar	<u>169</u>	<u>53</u>
Total	<u>371</u>	<u>237</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,160	1,344
Adquisiciones	97	44
Ventas y/o retiros		(13)
Depreciación	<u>(221)</u>	<u>(215)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,036</u>	<u>1,160</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	113	154
Provisión del año	130	113
Pagos efectuados	<u>(113)</u>	<u>(154)</u>
Saldos al fin del año	<u>130</u>	<u>113</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	738	641
Gastos no deducibles	7	
Ingresos exentos	<u>(12)</u>	
Utilidad gravable	<u>733</u>	<u>641</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>183</u>	<u>160</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	160	209
Provisión del año	183	160
Pagos efectuados	<u>(160)</u>	<u>(209)</u>
Saldos al fin del año	<u>183</u>	<u>160</u>

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de inventarios	105	
Retenciones	5	6
Sueldos por pagar	13	
Beneficios sociales	16	11
Otras cuentas por pagar	<u>75</u>	<u>273</u>
Total	<u>214</u>	<u>290</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 24,000 acciones de US\$100 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2002 y 2001, se desglosan como sigue:

	<u>2002</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2001</u>
Ventas	<u>2,615</u>	<u>3,688</u>
Compras	<u>715</u>	<u>514</u>

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 28 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
