

7172

EXPLOCEN C.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Explocen C.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Explocen C.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Los estados financieros del 2007 que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 10 de marzo del 2008.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad de los auditores:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Explocen C.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Revelación:

5. La Administración se encuentra en el proceso de contratación de una firma especializada para la valoración de sus activos fijos.

PKF Co.,

31 de enero del 2009
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

EXPLOCEN C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	1,280,880	669,923
Inversiones temporales (Nota D)	364,587	284,387
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)	2,725,906	1,922,173
Inventarios (Nota F)	3,417,865	1,910,822
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	20,837	19,306
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	7,810,075	4,806,611
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	539,675	435,770
TOTAL ACTIVO	8,349,750	5,242,381
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	3,400,150	920,608
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	145,215	47,203
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	3,545,365	967,811
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	332,682	158,828
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	1,400,000	1,400,000
Reserva legal	648,889	513,674
Reserva de capital	3,481	3,481
Resultados acumulados	2,419,333	2,198,587
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4,471,703	4,115,742
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	8,349,750	5,242,381


 Gral. Nelson Enriquez Gómez
 Gerente General


 Lcdo. Orlando Almeida
 Contador

EXPLOCEN C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS DE OPERACIONES		
Ventas (Nota K)	10,390,649	7,689,246
Ingresos financieros	234,897	52,865
Total Ingresos	10,625,546	7,742,111
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES		
Costo de ventas (Nota K)	5,798,067	4,700,863
Gastos de administración y ventas	923,633	820,969
Gastos financieros	23,945	13,494
Otros	11,248	8,198
Total Gastos	6,756,893	5,543,524
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3,868,653	2,198,587
Participación a los trabajadores (Nota L)	599,719	350,251
Impuesto a la Renta (Nota L)	849,601	496,189
UTILIDAD NETA	2,419,333	1,352,147


 Gral. Nelson Enríquez Gómez
Gerente General

 Lic. Orlando Almeida
Contador

EXPLOCEN C.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	1,900,000	373,394	3,481	1,408,195
Utilidad del ejercicio				2,198,587
Disminución de capital	(500,000)			
Pago de dividendos				(1,262,518)
Reserva legal		140,280		(140,280)
Ajustes				(5,397)
Saldo al 1 de enero del 2008	<u>1,400,000</u>	<u>513,674</u>	<u>3,481</u>	<u>2,198,587</u>
Utilidad del ejercicio				2,419,333
Pago de dividendos				(1,216,932)
Pago 15% participación trabajadores 2007				(350,251)
Pago impuesto a la renta 2007				(496,189)
Reserva legal		135,215		(135,215)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>1,400,000</u>	<u>648,889</u>	<u>3,481</u>	<u>2,419,333</u>


 Gral. Nelson Enríquez Gómez
 Gerente General


 Lic. Orlando Almeida
 Contador

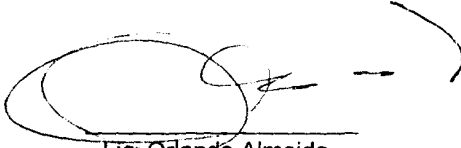
Vea notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	10,932,550	7,646,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,361,212)	(6,224,077)
Utilidad en Ventas de activos fijos	68,922	
Intereses ganados	30,273	19,000
Intereses pagados	(23,945)	
Otros ingresos	135,701	11,000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,782,289	1,451,923
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(210,399)	(118,000)
Ventas de activos fijos	13,260	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(197,139)	(118,000)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento del pasivo a largo plazo	242,739	109,000
Disminución de capital		(442,000)
Dividendos	(1,216,932)	(1,105,000)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(974,193)	(1,438,000)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	610,957	(104,077)
Saldo del efectivo al inicio del año	669,923	774,000
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,280,880	669,923


 Gral. Nelson Enriquez Gómez
 Gerente General

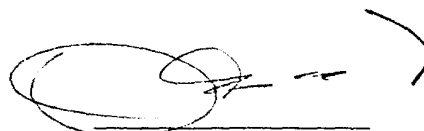

 Lic. Orlando Almeida
 Contador

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	2,419,333	2,198,587
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	93,235	177,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	29,127	17,000
Provisión cuentas incobrables	21,370	15,000
Provisión obsolescencia de inventarios		11,000
Amortización		5,000
Reversión de provisión de obsolescencia de inventario	(11,084)	
	<u>2,551,981</u>	<u>2,423,587</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	(825,103)	(43,000)
Inventarios	(1,495,959)	253,000
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,532)	126,000
Documentos y cuentas por pagar	1,633,101	(1,307,664)
Inversiones	(80,200)	
	<u>(769,693)</u>	<u>(971,664)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,782,289</u>	<u>1,451,923</u>


 Gral. Nelson Enríquez Gómez
 Gerente General


 Lcdo. Orlando Almeida
 Contador

EXPLOCEN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

A. EXPLOCEN C.A.:

Fue constituida el 27 de abril de 1977 en la ciudad de Quito, Ecuador, como una empresa de economía mixta. Su objetivo principal es la fabricación, importación, comercialización y distribución de explosivos industriales en general. Cuenta con los permisos otorgados por el Ministerio de Defensa Nacional, Comando Conjunto de las FF.AA., Dirección de Logística y el Departamento de Control de Armas, conforme a lo estipulado en la Ley 3757.

Prevía autorización del Ministerio de Defensa Nacional se construyó la Planta Industrial en la hacienda "La Compañía" ubicado en Poaló, cantón Latacunga, provincia del Cotopaxi, en un superficie de 321.23 Has de terreno de propiedad de la compañía. Durante el periodo comprendido entre 1977 y 1987 se concibe su diseño y posterior construcción y montaje.

Actualmente está asociada con Austin Power Company APC, el cual es propietario del 40% de las acciones.

Cuenta con certificación de Sistemas de Gestión de Calidad ISO 900:2000 otorgada por ANSI RAB de EEUU y UKAS del Reino Unido.

La compañía dispone de tres puntos de ventas, que se distribuyen de la siguiente manera:

Distribución de las ventas	
Puntos de ventas	%
Quito	61.00
Portovelo	13.00
Ponce Enríquez	26.00
	<u>100.00</u>

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

EXPLOCEN C.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):**

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

Los activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Provisión para jubilación patronal se determina en base a estudios actuariales practicados en años anteriores.

Ingresos y gastos Se contabilizan por el método del devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	580	580
Bancos locales	1,280,300	669,343
	<u>1,280,880</u>	<u>669,923</u>

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>
			<u>Emisión</u>	<u>Vcmto.</u>	
PROCREDIT	CDP	4.50%	24-12-08	26-01-09	100,749
PROCREDIT	CDP	4.50%	18-12-08	19-01-09	25,000
Banco Rumiñahui	CDP	5.00%	29-12-08	13-04-09	104,361
Banco Rumiñahui	CDP	5.00%	15-12-08	26-02-09	103,909
Unibanco	CDP	4.50%	01-12-08	31-12-08	30,568
					<u>364,587</u>

CDP = Certificado de depósito a plazo.

EXPLOCEN C.A.**E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

En esta cuenta se incluyen:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Clientes	(1)	2,152,389	1,530,288
Empleados		164,570	119,291
Anticipos entregados		125,893	7,111
Impuestos	(2)	302,985	300,573
Otras cuentas por cobrar		71,008	28,985
Garantías entregadas		12,160	17,654
		2,829,005	2,003,902
Menos: Provisión de cuentas incobrables	(3)	103,099	81,729
		<u>2,725,906</u>	<u>1,922,173</u>

(1) Incluye US\$428,839 y US\$382,673 por cobrar a Concerroazul S.A. y Lagunas del Cuyabeno S.A., respectivamente.

(2) Incluye principalmente US\$256,809 (En el 2007 US\$280,283) de anticipo de impuesto a la renta, que se compensará con el impuesto causado (Ver Nota H (2)).

(3) A continuación el movimiento de esta cuenta:

Saldo al 1 de enero del 2008	81,729
(+) Provisión	21,370
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>103,099</u>

F. INVENTARIOS:

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Materia prima		1,887,753	1,045,374
Productos terminados		156,600	100,206
Productos comprados		1,260,467	607,928
Inventarios en tránsito		58,188	114,254
Inventarios de repuesto		54,857	54,144
		3,417,865	1,921,906
Provisión por obsolescencia de inventario			11,084
		<u>3,417,865</u>	<u>1,910,822</u>

EXPLOCEN C.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2008:

Costo:	Saldo al 01/01/2008	Adiciones	Ventas y bajas	Saldo al 31/12/2008
Terrenos (1)	8,210			8,210
Edificio y oficinas	238,515	8,200	(40,527)	206,188
Maquinarias y equipos	258,607	46,622	(398)	304,831
Muebles y enseres	46,206	17,798	(19,520)	44,484
Vehículos	125,636	89,168	(44,068)	170,736
Herramientas	4,629	241	(202)	4,668
Instalaciones para edificios	19,380	8,485	(600)	27,265
Otros Activos	14,791			14,791
Intangibles	49,672	2,900		52,572
	765,646	173,414	(105,315)	833,745
Depreciación acumulada:	346,152	93,235	(101,561)	337,826
	419,494	80,179	(3,754)	495,919
Construcciones en Curso	16,276	36,986	(9,506)	43,756
	435,770	117,165	(13,260)	539,675

(1) Corresponde a terreno ubicado en Saquisilí en el cual funciona la Planta, en una superficie de 321.23 Has.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Proveedores (1)		710,870	193,451
Compañías relacionadas (Ver Nota M)		956,585	108,619
Anticipos recibidos		8,203	30,327
Accionistas		69,494	157,816
Impuestos (2)		1,014,725	112,645
Pasivos acumulados (3)		636,178	31,499
Otras cuentas por pagar		4,095	286,251
		3,400,150	920,608

(1) Incluye principalmente US\$361,788 por pagar a proveedor del exterior GRANDE PAROISSE S.A. por la importación de 479,700 Kg. de Nitrato de Amonio.

(2) Incluye principalmente US\$849,601 de Impuesto a la renta (Ver Nota L).

(3) Incluye principalmente US\$599,719 de participación a trabajadores (Ver Nota L)

EXPLOCEN C.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

Institución	Plazo (meses)	Monto	Tasa %	Fecha de		Saldo al	
				Emisión	Vcmto.	31 de diciembre del 2008	2007
Holdingdine S.A.	36	95,000	9.37	31-08-07	31-07-10	53,311	83,283
Holdingdine S.A.	36	109,000	10.00	29-05-08	14-05-11	90,276	
Holdingdine S.A.	36	83,000	10.00	21-07-08	06-07-11	72,900	
Holdingdine S.A.	36	125,000	10.00	26-11-08	11-11-11	122,008	
Produbanco	36	37,500	10.00	26-01-07	12-12-09	13,764	26,237
						(2) 352,259	109,520
Menos: Porción corriente						145,215	47,203
						207,044	62,317
Jubilación patronal						114,912	96,511
Desahucio						10,726	
						(1) 125,638	96,511
						(2) 332,682	158,828

(1) Corresponde a provisión efectuada para cubrir los pagos por jubilación y desahucio. El incremento fue estimado en US\$29,127.

(2) Los vencimientos futuros por año son:

Año	Valor
2009	145,215
2010	143,050
2011	63,994
	352,259

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 14,000 acciones comunes con un valor nominal de US\$100.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el periodo de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Resultados acumulados: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

EXPLOCEN C.A.**K. VENTAS Y COSTO VENTAS:**

Productos	Ventas netas		Porcentaje de contribución en ventas		Costo de ventas		Utilidad bruta en ventas	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Dinamitas	2.092.500	1.829.092	20.10%	23.80%	1.080.598	1.025.971	1.011.902	803.121
Pentolitas	470.460	286.262	4.50%	3.70%	315.772	223.159	154.688	63.103
Anfo	533.147	207.268	5.10%	2.70%	305.757	169.333	227.390	37.935
Cordones Detonantes	783.213	660.272	7.50%	8.60%	322.722	286.381	460.491	373.891
Mecha Lenta	1.036.369	818.786	10.00%	10.60%	512.890	455.259	523.479	363.527
Emulsiones	943.493	681.870	9.10%	8.90%	633.827	588.347	309.666	93.523
Mecha Rápida	150.985	116.464	1.50%	1.50%	88.204	90.490	62.781	25.974
Nitrato de Amonio	1.489.081	1.141.771	14.30%	14.80%	989.793	838.433	499.288	303.338
Fulminante y Conectores	2.641.799	1.710.125	25.40%	22.20%	1.532.136	982.553	1.109.663	727.572
Accesorios	32.555	19.378	0.39%	0.30%	15.951	8.737	16.604	10.641
Materias Primas	1.909	36.040	0.00%	0.50%	417	32.200	1.492	3.840
Servicios	215.138	181.918	2.11%	2.40%			215.138	181.918
TOTAL	10.390.649	7.689.246	100%	100%	5.798.067	4.700.863	4.592.582	2.988.383

L. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

Utilidad contable	3,868,653
Más: Gastos no deducibles	129,470
Base imponible para participación a trabajadores	3,998,123
15 % participación trabajadores	599,719
Base imponible para impuesto a la renta	3,268,934
Más: Gastos no deducibles	129,470
	3,398,404
25% de impuesto a la renta	849,601

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las compras efectuadas durante el 2008 a relacionadas, y los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2008:

	Compras	Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Austin Chile Trading.	2,784,794	89,433	22,263
Austin International	299,424	867,152	86,356
		956,585	108,619

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado bajo las condiciones normales del mercado.

EXPLOCEN C.A.**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

La Compañía Avaluac inició el proceso de valoración de las propiedades que posee la Compañía. El 18 de febrero del 2009 presentó reportes sobre el avance del trabajo. A esta fecha, no conocemos de otros eventos o circunstancias que afecten los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008.