

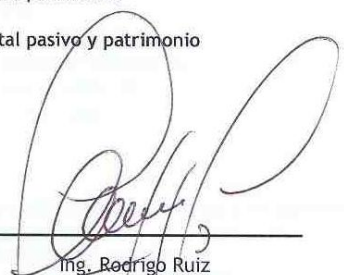
EXPLOCEN C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1,507,330	704,891
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	3,630,463	2,416,040
Otras cuentas por cobrar	7	771,271	230,329
Inventarios	8	6,636,465	4,304,589
Activos por impuestos corrientes	13	704,253	275,627
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		-	4,798
Total activos corrientes		13,249,782	7,936,274
Activos no corriente			
Propiedad, planta y equipos	9	2,484,125	2,126,461
Activos por impuestos diferidos	15	42,635	-
Total activos no corrientes		2,526,760	2,126,461
Total activos		15,776,542	10,062,735
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	5,911,675	2,212,054
Obligaciones con instituciones financieras	11	342,463	594,299
Provisiones	12	105,770	508,685
Pasivo por impuestos corrientes	13	1,575,758	822,177
Total pasivos corrientes		7,935,666	4,137,215
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios a empleados	16	496,498	497,983
Pasivos diferidos	15	54,105	73,236
Total pasivos no corrientes		550,603	571,219
Total pasivos		8,486,269	4,708,434
Suman y pasan...		8,486,269	4,708,434

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...		8,486,269	4,708,434
Patrimonio			
Capital	18	1,400,000	1,400,000
Reservas	19	703,481	703,481
Resultados acumulados	20	5,186,792	3,250,820
Total patrimonio		7,290,273	5,354,301
Total pasivo y patrimonio		15,776,542	10,062,735



Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General



Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	21	21,860,795	13,256,442
Costo de ventas y producción	22	14,936,408	9,593,162
Ganancia bruta		6,924,387	3,663,280
Otros ingresos		123,589	240,550
Gastos:			
Gastos de ventas	22	1,333,450	887,005
Gastos administrativos	22	386,462	386,220
Gastos financieros	23	353,485	110,243
Otros gastos		19,201	15,024
		2,092,598	1,398,492
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		4,955,378	2,505,338
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	14	1,232,663	649,650
Efecto impuestos diferidos	15	(61,766)	7,179
		1,170,897	656,829
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		3,784,481	1,848,509
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		3,784,481	1,848,509

Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General

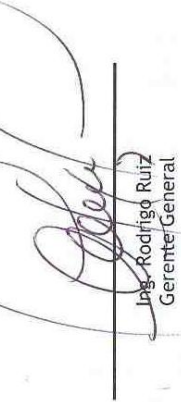
Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Concepto	Notas	Reservas			Resultados acumulados		
		Capital suscrito	Legal	Capital	Total reservas	Por aplicación inicial de NIIF	Total resultados acumulados
Saldos al 01 de enero de 2011		1,400,000	700,000	3,481	703,481	1,402,311	3,330,569
Distribución dividendos	20	-	-	-	-	-	(1,928,258)
Resultado integral del año		-	-	-	-	1,848,509	1,848,509
Saldos al 31 de diciembre de 2011		1,400,000	700,000	3,481	703,481	1,402,311	3,250,820
Distribución dividendos	20	-	-	-	-	-	(1,848,509)
Resultado integral del año		-	-	-	-	3,784,481	3,784,481
Saldos al 31 de diciembre de 2012		1,400,000	700,000	3,481	703,481	1,402,311	5,186,792
							7,290,273


Lcdo. Orlando Almeida
Contador General


Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia neta	3,784,481	1,848,509
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para impuesto a las ganancias	1,232,663	-
Provisión para documentos y cuentas incobrables	208,955	(2,445)
Depreciación	178,296	137,611
Provisión para beneficios a los empleados largo plazo	70,385	84,163
Costo financiero de beneficios a los empleados largo plazo	32,352	-
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(61,766)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1,423,378)	(1,037,883)
Aumento en inventarios	(1,939,069)	(1,948,280)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(540,942)	-
Aumento en activos por impuestos corrientes	(428,626)	(79,809)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	3,699,621	1,769,632
Aumento en otros pasivos corrientes	39,203	-
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	163,389	(15,958)
(Disminución) aumento en impuesto a las ganancias	(642,471)	23,470
(Disminución) en participación a trabajadores	(442,118)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,930,975	779,010
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(928,767)	(211,631)
Efectivo recibido por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4,798	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(923,969)	(211,631)
Suman y pasan...	3,007,006	567,379

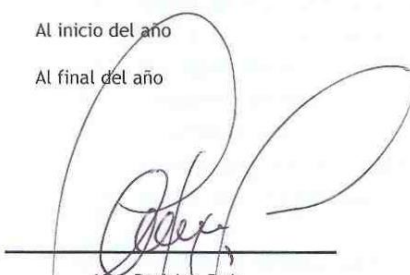
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	3,007,006	567,379
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado (recibido) en obligaciones financieras	(251,836)	490,195
Efectivo pagado en jubilación patronal y desahucio	(104,222)	-
Dividendos pagados	(1,848,509)	(1,928,258)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2,204,567)	(1,438,063)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	802,439	(870,684)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	704,891	1,575,575
Al final del año	1,522,167	704,891


Ing. Rodrigo Ruiz
Gerente General


Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

EXPLOCEN C.A.

ÍNDICE

Nota	Pág.
1. Identificación de la empresa y actividad económica.	9
2. Políticas contables significativas.	10
2.1. Período contable.	10
2.2. Bases de preparación.	10
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.4. Moneda funcional y de presentación.	14
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.6. Efectivo y equivalente de efectivo.	14
2.7. Activos financieros.	14
2.8. Inventarios.	16
2.9. Activos por impuestos corrientes.	16
2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas.	17
2.11. Propiedad, planta y equipos.	17
2.12. Costos por intereses.	19
2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.	19
2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	20
2.15. Baja de activos y pasivos financieros.	21
2.16. Provisiones.	21
2.17. Beneficios a los empleados.	22
2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	22
2.19. Capital suscrito.	23
2.20. Ingresos de actividades ordinarias.	23
2.21. Costo de producción y venta.	24
2.22. Gastos de administración y ventas.	24
2.23. Segmentos operacionales.	24
2.24. Medio ambiente.	24
2.25. Estado de Flujos de Efectivo.	25
2.26. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	25

EXPLOCEN C.A.

ÍNDICE

Nota	Pág.
3. Política de gestión de riesgos.	25
3.1. Gestión de riesgos financieros.	25
3.2. Riesgo en las tasas de interés.	25
3.3. Riesgo de crédito.	25
3.4. Riesgo de liquidez.	26
4. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.	26
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	26
4.2. Estimación de valores razonables de existencias de inventarios.	27
4.3. Otras estimaciones.	27
5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	28
6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	29
7. Otras cuentas por cobrar.	31
8. Inventarios.	31
9. Propiedad, planta y equipos.	32
10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	34
11. Obligaciones con instituciones financieras.	34
12. Provisiones.	35
13. Impuestos corrientes.	36
14. Impuesto a las ganancias.	37
15. Impuestos diferidos.	39
16. Obligaciones por beneficios a empleados.	42
17. Categorías de instrumentos financieros.	44
18. Capital social.	45
19. Reservas.	45
20. Resultados acumulados.	45
21. Ingresos.	46
22. Costos y gastos por su naturaleza.	46
23. Gastos financieros.	47
24. Transacciones con partes relacionadas.	47
25. Pasivos contingentes y activos contingentes.	48
26. Contratos.	49
27. Precios de transferencia.	49
28. Sanciones.	51
29. Hechos posteriores a la fecha de balance.	51
30. Aprobación de los estados financieros.	52



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
EXPLOCEN C.A.
- RUC de la entidad:
1790326136001
- Domicilio de la entidad:
Av. General Rumiñahui 3976 y el Progreso. (Sangolquí)
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.
- País de incorporación:
Ecuador.

- Descripción:

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% Holding Dine y 40% Austin Power C.O.), con el objeto social de fabricar, importar, exportar, almacenar, comercializar y distribuir explosivos industriales y accesorios de voladura para el mercado hidrocarburífero, minero, obras civiles, exploración sísmica de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional.

- Relacionadas:

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.

- Líneas de negocio:

Explocen C.A. dispone de varias líneas de producción y entre sus principales productos terminados se puede identificar dinamitas, pentolitas, emulsiones, mecha de seguridad, cordón detonante y anfo, todas estas líneas se producen de acuerdo a la demanda y estacionalidad del mercado.

Adicionalmente, la Compañía comercializa artículos terminados como fulminantes, accesorios las cuales las importa principalmente de proveedores radicados en América del Sur.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Otros:

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1. Período contable.

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011; los Estados de Resultados por Función, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Flujo de Efectivo Método indirecto reflejan los movimientos ocurridos en los años 2012 y 2011.

2.2. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de EXPLOCEN C.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
---	--

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
------------------	----------------------------------

CINIIF 20:

Costos de desbroce en la fase de
producción de minas a cielo abierto

Ejercicios iniciados a partir del 01 de
Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía Explocen C.A.

La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalente de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos sin restricciones e inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

a. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

b. Préstamos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

c. Deterioro de cuentas incobrables.-

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.8. Inventarios.

Los inventarios corresponden a: repuestos, polietileno, nitratos, pentolita, cartuchos fulminantes entre otros que van a ser consumidos o vendidos en el curso normal de la operación de la Compañía.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios se costean utilizando el método del costo promedio.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Costos de almacenamiento;
- Costos de distribución;
- Y los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario (I.V.A.) retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas los activos no corrientes cuyo valor en libros se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y valor razonable menos el costo de la venta.

2.11. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La propiedad, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipos comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para la propiedad, planta y equipos se ha estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	Hasta 20 años	1%
Vehículos	Hasta 5 años	De 10% a 20%
Muebles y enseres y equipos de oficina	Hasta 10 años	1%
Equipos de computación	Hasta 3 años	0,1% a 1%
Maquinaria	Hasta 10 años	De 1% a 3%

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, o restauración de la propiedad, planta de su ubicación actual.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

2.12. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedad, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las otras obligaciones y pasivos corrientes corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.15. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.16. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17. Beneficios a los empleados.

La Compañía cuenta con un plan de beneficios a empleados post empleo correspondiente a la jubilación patronal y desahucio de acuerdo a la legislación laboral vigente, misma que es reconocido aplicando el método del valor actuarial del costo devengado de tal beneficio por parte de un perito externo, esto permite contar con el valor presente del pasivo por este concepto al final de cada período. Los cambios en dichos pasivos de período a período se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de jubilación y retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera. El resultado por impuesto a las ganancias se determina por el pasivo de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto en activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.19. Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados por:



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Ingresos por venta de productos fabricados e importados, siendo estos: dinamitas, pentolitas, emulsiones, mecha de seguridad, cordón detonante entre otros.
- Ingresos registrados por la prestación de servicios relacionados con la asistencia técnica, control de calidad, asesoramiento, destrucción de explosivos, monitoreo de vibraciones y ruido, servicios de perforación y voladura.

2.21. Costo de producción y venta.

El costo de producción incluye todos aquellos costos de producción incurridos en la fabricación de los explosivos, detonantes, mechas y emulsiones, así como también todos aquellos costos relacionados con la prestación de los servicios.

2.22. Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

2.23. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su presentación y revelación por separado.

2.24. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía podría encontrarse dentro de los parámetros de que pudieren afectar el medio ambiente, sin embargo la administración mitiga este riesgo mediante el análisis continuo de sistemas de protección a la naturaleza y sectores aledaños a la planta con estudios y análisis efectuados por técnicos calificados propios y/o externos de la Compañía en tal sentido y a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no es necesario constituir provisión alguna por este concepto.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.25. Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.26. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Gestión de riesgos financieros.

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

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

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

3.2. Riesgo en las tasas de interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables.

3.3. Riesgo de crédito.

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



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía, no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna empresa relacionada con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

3.4. Riesgo de liquidez.

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.2. Estimación de valores razonables de existencias de inventarios.

Las existencias se valorizan al menor entre: el costo de producción y el valor neto realizable. Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

4.3. Otras estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

La Compañía, considerando lo anterior ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales, intangibles y otros activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Efectivo y bancos	(1) 1,470,982	434,891
Inversiones temporales	(2) 36,348	270,000
	1,507,330	704,891

(1) Un detalle del efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Banco de la Producción S.A. Produbanco	970,598	98,408
Banco Rumiñahui	368,124	274,882
Banco de Machala	131,230	61,021
Caja chica	1,030	580
	1,470,982	434,891

(2) Un detalle de las inversiones temporales, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco:</u>		
Inversión con vencimiento en enero del 2013, con una tasa de interés nominal anual del 8,25%.	(a) 36,348	-
Inversión con un vencimiento en enero del 2012, con una tasa de interés nominal anual del 5,25%.	(a) -	70,000
Suman y pasan...	36,348	70,000



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	36,348	70,000
<u>Unibanco:</u>		
Inversión con un vencimiento en abril de 2012, con una tasa de interés nominal anual del 5.50%.	(a) -	50,000
Inversión con un vencimiento en abril de 2012, con una tasa de interés nominal anual del 5.50%.	(a) -	50,000
<u>Banco de Machala:</u>		
Inversión con un vencimiento en diciembre de 2012, con una tasa de interés nominal anual del 5.50%.	(a) -	50,000
Inversión con un vencimiento en diciembre de 2012, con una tasa de interés nominal anual del 5.50%.	(a) -	50,000
	<u>36,348</u>	<u>270,000</u>

(a) Corresponden a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cientes locales privados	(1) 3,891,045	2,467,666
(-) Provisión de cuentas incobrables	(2) (260,582)	(51,626)
	<u>3,630,463</u>	<u>2,416,040</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados no deterioradas, fue como sigue:



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Periodo de antigüedad	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Corrientes	3,457,603	2,083,986
60 - 90 días	60,854	183,218
90 - 120 días	58,205	8
120 - 180 días	-	-
Más de 180 días	314,383	200,454
	<u>3,891,045</u>	<u>2,467,666</u>

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldos al comienzo del año	(51,626)	(54,073)
Gasto del año	(208,956)	-
Castigo de cartera	-	2,447
Saldos al fin del año	(*) <u>(260,582)</u>	<u>(51,626)</u>

(*) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 120 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas vencidas a mas de 120 días no son recuperables.

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.

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



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Anticipos a proveedores	437,237	99,342
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	288,485	85,796
Anticipo empleados y otros	45,549	45,191
	<u>771,271</u>	<u>230,329</u>

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Materia prima	(1) 3,607,890	2,316,447
Productos terminados	(2) 2,450,245	1,788,761
Importaciones en tránsito	530,030	153,366
Repuestos	48,300	46,015
	<u>6,636,465</u>	<u>4,304,589</u>

(1) Corresponde 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Terrenos	1,181,166	1,181,166
Maquinarias, equipos y herramientas	548,977	566,535
Edificios	460,629	237,335
Construcciones en curso	210,669	77,675
Vehículos	82,684	63,750
	<u>2,484,125</u>	<u>2,126,461</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la propiedad planta y equipo no se encuentra en garantía por préstamos propios de la Compañía ni de Compañías relacionadas.

Un resumen del costo de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Terrenos	1,181,166	1,181,166
Maquinarias, equipos y herramientas	846,345	799,850
Edificios	514,097	265,431
Construcciones en curso	210,669	77,675
Vehículos	142,404	96,831
	<u>2,894,681</u>	<u>2,420,953</u>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Maquinarias, equipos y herramientas	(297,368)	(233,315)
Vehículos	(59,720)	(33,081)
Edificios	(53,468)	(28,096)
	<u>(410,556)</u>	<u>(294,492)</u>



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la propiedad, planta y equipos, fue como sigue:

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012:

Concepto	Terrenos	Maquinarias, equipos y herramientas	Edificaciones	Construcciones en curso	Vehículos	Total
Saldo inicial	1,181,166	566,535	237,335	77,675	63,750	2,126,461
Adiciones	-	111,592	245,974	525,627	45,574	928,767
Transferencias	-	-	-	(392,633)	-	(392,633)
Ajustes	-	(173)	-	-	-	(173)
Reclasificación	-	(2,231)	2,231	-	-	-
Depreciación	-	(126,746)	(24,911)	-	(26,640)	(178,297)
Saldo final	1,181,166	548,977	460,629	210,669	82,884	2,484,125

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011:

Concepto	Terrenos	Maquinarias, equipos y herramientas	Edificaciones	Construcciones en curso	Vehículos	Total
Saldo inicial	1,181,166	645,819	102,615	59,380	63,461	2,052,441
Adiciones	-	63,080	150,807	18,295	23,873	256,055
Ventas	-	(37,808)	-	-	(6,615)	(44,423)
Depreciación	-	(104,556)	(16,087)	-	(16,969)	(137,612)
Saldo final	1,181,166	566,535	237,335	77,675	63,750	2,126,461



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Compañías relacionadas	(1) 3,095,147	730,907
Proveedores del exterior	1,224,131	347,729
Proveedores locales	915,202	257,480
Dividendos por pagar (Holdingdine - Austin International)	528,146	826,396
Anticipo de clientes	100,000	42,300
Otras	49,049	7,242
	(2) 5,911,675	2,212,054

(1) Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta se encuentra conformada por un préstamo entregado por Holding Dine S.A. por 454,534, con su respectivo interés por cobrar, cuya fecha de inicio fue agosto, septiembre y noviembre del 2012 con vencimientos en 28 de febrero del 2013, 31 de agosto el 2013 y 31 de diciembre del 2013 con una tasa interés nominal anual del 9%. Adicionalmente, incluye préstamos de Austin International y Austin Chile por 2,640,392 (Nota 21).

(2) Todos los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar que conforman este rubro son corrientes.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de las obligaciones financieras, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Banco del Produbanco:</u>		
Préstamo al 8,57% de interés anual con vencimiento al 4 de enero del 2013	342,463	-
Préstamo al 8,95% de interés anual con vencimiento al 7 de febrero del 2012	-	594,299
	342,463	594,299



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle de la clasificación contable en función a las fechas de vencimiento, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Corriente	342,463	594,299
No corriente	-	-
	<u>342,463</u>	<u>594,299</u>

12. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Beneficios sociales	(1) 105,770	66,567
Participación a trabajadores	(2) -	442,118
	<u>105,770</u>	<u>508,685</u>

(1) Un detalle de los beneficios sociales a los empleados, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Vacaciones	55,146	28,600
Décimo cuarto sueldo	14,965	9,888
Aporte patronal	9,867	8,328
Aporte personal	8,278	6,468
Décimo tercer sueldo	7,079	5,767
Prestamos IESS	6,766	5,335
Fondos de reserva- IESS	1,622	1,427
IECE y SECAP	885	692
Retención judicial	673	-
Cuentas por pagar(cooperativas)	489	-
Fondos de reserva-nómina	-	62
	<u>105,770</u>	<u>66,567</u>



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldos al comienzo del año	442,118	457,856
Provisión del año	-	442,118
Pagos efectuados	(442,118)	(457,856)
	-	442,118

13. IMPUESTOS CORRIENTES.

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Activo por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario a favor de la Compañía (I. R.)	499,134	205,595
Crédito tributario a favor de la Compañía (IVA)	203,257	70,032
Anticipo de impuesto a la renta (Nota 14)	1,862	-
	704,253	275,627
<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar del período (Nota 14)	1,232,663	649,650
Impuesto al valor agregado por pagar y retenciones	324,992	161,139
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,924	11,388
Impuesto a las ganancias por pagar años anteriores	7,179	-
	1,575,758	822,177



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

- 1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:**
 - Año de fabricación,
 - Fecha y valor de adquisición,
 - Nombre del proveedor; y,
 - Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- 2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:**
 - Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en los años 1990, 1991 y 1992.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de la participación a los trabajadores	4,955,378	2,947,457
Menos: 15% participación a los trabajadores	-	(442,119)
Ganancia contable	4,955,378	2,505,338
Efecto de impuestos diferidos	61,765	(7,179)
Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	5,017,143	2,498,159
Menos:		
Otras partidas	(9,278)	(10,164)
Más:		
Gastos no deducibles	413,305	211,701
Liberación/constitución de impuestos diferidos (Nota 15)	(61,766)	7,179
Ganancia del período	5,359,404	2,706,875
Tasa de impuesto a las ganancias	23%	24%
Impuesto a las ganancias causado (Nota 15)	1,232,663	649,650
Impuesto a las ganancias del período (Nota 13)	1,232,663	649,650
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo) (Nota 13)	1,862	114,612

15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	tributaria	financiera	permanente	temporaria
Diciembre 31, 2012:				
Documentos y cuentas por cobrar	3,801,535	3,630,841	-	170,694
Propiedades, planta y equipo	1,064,213	2,484,125	(1,173,979)	(245,933)
Beneficios a empleados	(383,700)	(406,799)	-	23,099
	4,482,048	5,708,167	(1,173,979)	(52,140)
Diciembre 31, 2011:				
Propiedades, planta y equipo	652,132	2,126,461	(1,173,979)	(300,350)
Activo no corriente mantenido para la venta	-	4,798	-	(4,798)
	652,132	2,131,259	(1,173,979)	(305,148)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto diferido por cobrar:		
Documentos y cuentas por cobrar	37,553	-
Beneficios a empleados	5,082	-
	42,635	-
Impuesto diferido por pagar:		
Propiedades, planta y equipo	54,105	72,084
Activo no corriente mantenido para la venta	-	1,152
	54,105	73,236
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	42,635	-
Impuesto diferido por pagar	(54,105)	(73,236)
	(11,470)	(73,236)



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011:			
Inventarios	6,151	(6,151)	-
Propiedades, planta y equipo	(79,761)	7,677	(72,084)
Activo no corriente mantenido para la venta	-	(1,152)	(1,152)
Otras provisiones corrientes	7,553	(7,553)	-
	(66,057)	(7,179)	(73,236)
Diciembre 31, 2012:			
Documentos y cuentas por cobrar	-	37,553	37,553
Propiedad, planta y equipos	(72,084)	17,979	(54,105)
Activo no corriente mantenido para la venta	(1,152)	1,152	-
Beneficios a empleados	-	5,082	5,082
	(73,236)	61,766	(11,470)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a las ganancias del período:		
Impuesto a las ganancias corriente (Nota 14)	1,232,663	649,650
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(61,766)	7,179
	1,170,897	656,829

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Jubilación patronal	(1) 406,799	409,781
Desahucio	(2) 89,699	88,202
	<u>496,498</u>	<u>497,983</u>

(1) El movimiento de la jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	409,781	333,358
Costo de los servicios del período corriente	54,612	46,853
Costo por intereses	26,636	21,668
(Ganancias) pérdidas actuariales	(25,591)	12,632
Reducción liquidaciones anticipadas	(58,639)	(4,730)
Saldo final	<u>406,799</u>	<u>409,781</u>

(2) El movimiento del desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	88,202	85,633
Costo de los servicios del período corriente	15,773	1,171
Costo por intereses	5,716	5,585
(Ganancias) pérdidas actuariales	(7,021)	(3,746)
Beneficios pagados	(12,971)	(441)
Saldo final	<u>89,699</u>	<u>88,202</u>

Los cálculos actuariales de valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, por un actuario independiente considerando lo siguiente:



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.
- b. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.
- c. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Tasa(s) de descuento	7.00%	6.50%
Tasa(s) esperadas del incremento salarial	3.00%	2.40%



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

17. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011		
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,507,330	-	-	704,891	-	-
Activos financieros medidos al costo:						
Cuentas por cobrar comerciales	3,630,463	-	-	2,416,040	-	-
Otras cuentas por cobrar	771,271	-	-	230,329	-	-
Total activos financieros	5,904,064	-	-	3,351,260	-	-
Pasivos financieros medidos al costo:						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,816,528)	-	-	(1,481,147)	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(3,095,147)	-	-	(730,907)	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Obligaciones bancarias	(342,463)	-	-	(594,299)	-	-
Total pasivos financieros	(6,254,138)	-	-	(2,806,353)	-	-
Neto por cobrar (pagar)	(345,074)	-	-	544,907	-	-

Valor razonable de los instrumentos financieros

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



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 1.400.000 acciones de un dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19. RESERVAS.

19.1. Reserva legal.-

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta sea como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.2 Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados).-

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

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc. Durante los años 2012 y 2011, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por 1,848,509 y 1,928,258 respectivamente.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. INGRESOS.

Un resumen de los ingresos provenientes de la venta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Productos fabricados	14,526,852	8,709,671
Productos importados	6,677,146	4,336,462
Servicios y otros	656,797	210,309
	<u>21,860,795</u>	<u>13,256,442</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.

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

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos
<u>Al 31 de diciembre de 2012:</u>			
Consumo de materias primas	8,004,242	-	-
Costos de productos comprados	5,108,276	-	-
Sueldos y salarios	455,581	239,214	167,842
Mantenimiento	271,716	104,945	8,770
Suministros y materiales	181,896	37,677	17,762
Depreciaciones	158,955	27,775	8,690
Servicios públicos	109,848	12,561	10,947
Mano de obra directa	109,433	-	-
Gastos de personal	43,368	89,895	55,127
Seguros, impuestos y contribuciones	29,012	60,577	3,701
Servicios externos	-	481,732	103,523
Otros costos y gastos	464,081	279,074	10,100
	<u>14,936,408</u>	<u>1,333,450</u>	<u>386,462</u>



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2011:

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

23. GASTOS FINANCIEROS.

Un detalle de los costos financieros, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos por transferencia al exterior	245,596	71,202
Gastos intereses terceros	87,315	-
Intereses relacionados	20,574	-
Intereses por sobregiros préstamos bancarios	-	39,041
	<u>353,485</u>	<u>110,243</u>

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con accionistas y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con acciones comunes.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Compra de inventarios:</u>				
Austin Chile Trading	Accionista	Compra de materia prima	5,912,449	356,224
Austin International	Accionista	Compra de materia prima	1,734,709	374,682
			<u>7,647,158</u>	<u>730,906</u>
<u>Pagos:</u>				
Austin Chile Trading	Accionista	Pago dividendos y compras	-	4,719,002
Austin International	Accionista	Pago dividendos y compras	528,146	880,350
			<u>528,146</u>	<u>5,599,352</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas y accionistas.

Sociedad	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>				
Austin Chile Trading	Accionista	Compra de materia prima	1,733,855	356,224
Austin International	Accionista	Compra de materia prima	906,537	374,682
			<u>2,640,392</u>	<u>730,906</u>

25. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES.

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

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



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

26. CONTRATOS.

- Contrato de préstamo.-

El 20 de agosto del 2012, Explocen C.A. y Holding Dine 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\$540.000,00 más un interés anual del 9% mas una tasa adicional por mora. Dicho contrato finaliza 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., suscriben el contrato de Arrendamiento de Flota de Vehículos, cuyo valor será 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 (25 de Julio del 2015).

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. SANCIONES.

28.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía EXPLOCEN C.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

28.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía EXPLOCEN C.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

a. Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.



EXPLOCEN C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

b. Transferencia de acciones al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas:

En el mes de agosto del 2012 el Holdingdine transfiere el 100% de las acciones que mantenía en la Empresa Fabrilfame al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armada ISSFA, una institución estatal autónoma, y por tanto una organización de derecho público.

Mediante oficio HDINE-AJS-210 de 20 de marzo de 2013, el Presidente Ejecutivo de HoldingDine S.A. señala que en las compañías anónimas mercantiles en las que el ISSFA, institución estatal, es accionista mayoritario (más del 50%), no es procedente que los trabajadores participen de las utilidades anuales a partir del ejercicio económico 2012.

Mediante oficio No. 1692 del 27 de marzo de 2013, la doctora Viceministra de Trabajo en relación a la consulta realizada por el Presidente Ejecutivo de HOLDINGDINE S.A. señala que "Si bien, HOLDINGDINE S.A., debe administrarse bajo el régimen del derecho privado, es preciso considerar las limitaciones que la ley establece respecto de las entidades de derecho privado en las que haya participación mayoritaria de recursos públicos. En consecuencia, no procede el pago de utilidades al interior del referido Grupo Empresarial".

Excepto a lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 02, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

30. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 05 de Abril de 2013.