EXPLOCEN C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Explocen C.A.

Quito, 11 de abril de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Explocen C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Explocen C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Explocen C.A.
Quito, 11 de abril de 2014

Bases para calificar la opinión

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en febrero del 2014, no observamos los recuentos físicos de los inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2013. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaba US$8,730,508, así como de sus eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2013.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Explocen C.A. al 31 de diciembre de 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

6. Los estados financieros de Explocen C.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 22 de marzo de 2013, expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,640,328	1,507,330
Cuentas por cobrar comerciales	7	5,984,473	3,630,463
Otras cuentas por cobrar		155,466	299,330
Anticipos		338,410	471,941
Impuestos por recuperar		126,273	203,445
Inventarios	8	8,730,508	6,636,465
Total activos corrientes		16,975,458	12,748,974
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	2,945,252	2,484,125
Impuesto diferido	14	89,905	42,635
Total activos no corrientes		3,035,157	2,526,760
Total activos		20,010,615	15,275,734

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

Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	10	765,710	342,463
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	2,120,773	2,288,381
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2,412,229	3,095,148
Impuesto a la renta por pagar	14.3	1,111,396	731,856
Impuestos por pagar	13	354,967	343,094
Dividendos por pagar	12	1,560,344	528,146
Provisiones	15	280,778	105,770
Total pasivos corrientes		8,606,197	7,434,858
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15 y 16	727,066	496,498
Impuesto a la renta diferido	14	43,804	54,105
Total pasivos no corrientes		770,870	550,603
Total pasivos		9,377,067	7,985,461
PATRIMONIO			
Capital social		1,400,000	1,400,000
Reservas		700,000	700,000
Otro resultado integral		(114,056)	25,437
Resultados acumulados		8,647,604	5,164,836
Total patrimonio		10,633,548	7,290,273
Total pasivos y patrimonio		20,010,615	15,275,734

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

Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ingresos por ventas		29,448,388	21,860,795
Costo de productos vendidos	20	(19,352,947)	(14,964,454)
Utilidad bruta		10,095,441	6,896,341
Gastos de venta	20	(1,668,871)	(1,335,407)
Gastos administrativos	20	(563,085)	(389,071)
Otros ingresos	21	111,630	112,627
Otros egresos		(7,995)	(19,201)
		(2,128,321)	(1,631,052)
Utilidad operacional		7,967,120	5,265,289
Ingresos financieros, netos			
Gasto interés		(607,950)	(353,485)
Interes ganado		126	10,962
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,359,296	4,922,766
Impuesto a la renta	14	(1,692,047)	(1,163,722)
Utilidad neta del ejercicio		5,667,249	3,759,044
Otros resultados integrales:			
Pérdidas (Ganancias) actuariales	16	(146,226)	32,612
Efecto de impuesto diferidos	14	6,733	(7,175)
		(139,493)	25,437
Utilidad neta y resultado integral del año		5,527,756	3,784,481

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

Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados: Resultados	Otro resultado integral	Total
Saldos al 1 de enero del 2012		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	1,848,509	-	5,354,301
Pago de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:								
1 de enero del 2012	19	-	-	-	-	(1,848,509)	-	(1,848,509)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	3,759,044	25,437	3,784,481
Saldos al 31 de diciembre del 2012		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	3,759,044	25,437	7,290,273
Pago de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:								
1 de enero del 2013	19	-	-	-	-	(2,184,481)	-	(2,184,481)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	5,667,249	(139,493)	5,527,756
Saldos al 31 de diciembre del 2013		1,400,000	700,000	3,481	1,402,311	7,241,812	(114,056)	10,633,548

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

Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

EXPLOCEN C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,359,296	4,922,766
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	306,606	208,956
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	205,696	178,296
Reversión de provisiones	7	(48,560)	-
Baja de propiedades, planta y equipos	9	846,295	-
Pago de beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	(5,441)	(12,971)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15 y 16	89,784	44,098
		8,753,676	5,341,145
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,612,056)	(1,423,379)
Anticipo a proveedores		133,531	(343,252)
Impuestos por recuperar		(554,319)	(428,625)
Otras cuentas por cobrar		143,864	(197,690)
Inventarios		(2,094,043)	(1,939,070)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(167,608)	1,633,630
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(682,919)	2,364,242
Impuesto a la renta pagado		(731,856)	(7,179)
Impuestos por pagar		11,873	(471,904)
Provisiones		175,009	(402,915)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,375,152	4,125,003
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	9	(1,513,118)	(928,767)
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta		-	4,798
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,513,118)	(923,969)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos con instituciones financieras		423,247	(251,836)
Pago de dividendos	19	(1,152,283)	(2,146,759)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(729,036)	(2,398,595)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		132,998	802,439
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,507,330	704,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,640,328	1,507,330

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

Ing. Diego Serrano Machado
Gerente General

Lcdo. Orlando Almeida
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía Explocen C.A. es la Compañía productora de explosivos y accesorios en el Ecuador, esta se constituyó legalmente el 27 de abril de 1977, como una compañía mixta (60% Holdingdine S.A. y 40% Austin Power C.O.), con el objeto social de fabricar, importar, exportar, almacenar, comercializar y distribuir explosivos industriales y accesorios de voladura para el mercado hidrocarburífero, minero, obras civiles, exploración sísmica, y atención a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional.

La asociación con Austin Power C.O, empresa norteamericana con 176 años de existencia, una de las más importantes a nivel mundial en el desarrollo, fabricación y comercialización de explosivos, ha permitido a Explocen C.A. obtener asesoría especializada, seguridad en los procesos productivos y transferencia de tecnología.

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

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

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

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 3 de abril de 2014 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición"' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40	Enmienda, ´Propiedades de Inversión´. Aclara que se requiere juicio para determnisar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adisión de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades ' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, ´Medición del valor razonable´. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

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

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 45 días dependiendo el tipo de cliente, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

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

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

(ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, honorarios corporativos entre otros, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la

cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.
Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo apto es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

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

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

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

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

El 16 de junio de 2011, la CNIC publicó las modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Las modificaciones incluyen principalmente la eliminación de la opción del diferimiento del reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales y la simplificación en la presentación de los cambios en activos y pasivos que surgen de planes de beneficios definidos. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

Tal como indican las normas de transición, la Compañía aplicó la NIC 19 revisada retrospectivamente. Estos cambios están relacionados con el reconocimiento en otros resultados integrales del período, las ganancias y pérdidas actuariales originadas por ajustes basados en la experiencia pasada y cambios en las premisas actuariales. Los costos de servicios pasados se reconocen directamente en el estado de resultados. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos -

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

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

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

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

(c) *Deterioro de activos no financieros*

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

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

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

(e) *Impuesto a la renta diferido*

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

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

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

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

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

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

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

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

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

	2013	2012
Índice de morosidad	4%	7%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%
(en número de veces)	1	1

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

(c) Riesgo de liquidez

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

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

Año 2013	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Obligaciones bancarias	-	172,448	593,262	-	-	765,710
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,008,311	1,005,692	98,554	5,247	2,969	2,120,773
Cuentas por pagar compañías relacionadas	852,786	1,559,443	-	-	-	2,412,229
Dividendos por pagar	-	1,560,344	-	-	-	1,560,344
	1,861,097	4,297,927	691,816	5,247	2,969	6,859,056
Año 2012						
Obligaciones bancarias	-	342,463	-	-	-	342,463
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,366,175	814,995	104,242	2,969	-	2,288,381
Cuentas por pagar compañías relacionadas	965,207	1,710,072	419,869	-	-	3,095,148
Dividendos por pagar	-	528,146	-	-	-	528,146
	2,331,382	3,395,676	524,111	2,969	-	6,254,138

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Total obligaciones bancarias	765,710	342,463
Total proveedores y otras cuentas por pagar	2,120,773	2,288,381
Total dividendos por pagar	1,560,344	528,146
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	2,412,229	3,095,148
Menos: Efectivo	(1,640,328)	(1,507,330)
Deuda neta	5,218,728	4,746,808
Total patrimonio		
Capital total	10,633,548	7,290,273
Ratio de apalancamiento	49.08%	65.11%

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2013 es resultado, fundamentalmente, de la diminución y pagos del financiamiento con bancos, proveedores y otras cuentas por pagar y compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,640,328	-	1,507,330	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	5,984,473		3,630,463	-
Otras cuentas por cobrar	338,410		471,941	-
Total activos financieros	7,963,211	-	5,609,734	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	(765,710)	-	(342,463)	-
Proveedores s y otras cuentas por pagar	(2,120,773)	-	(2,288,381)	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2,412,229)	-	(3,095,148)	-
Dividendos por pagar	(1,560,344)	-	(528,146)	-
Total pasivos financieros	(6,859,056)	-	(6,254,138)	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Bancos nacionales (1)	1,599,816	1,469,951
Inversiones (2)	35,000	36,348
Caja chica y fondos rotativos	5,512	1,031
	1,640,328	1,507,330

(1) Corresponden a varias cuentas bancarias corrientes y de ahorros que la Compañía mantiene en bancos nacionales, el importe más significativo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de este rubro corresponde a la cuenta Banco de la Producción S.A. Produbanco por un importe de US$918,870 y US$970,598 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a inversiones con vencimientos inferiores a 3 meses en el Banco de la Producción S.A. Produbanco con una tasa nominal anual del 8.25%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Clientes (1)	6,503,101	3,891,045
Provisión por deterioro (2)	(518,628)	(260,582)
	5,984,473	3,630,463

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

	2013	2012
Por vencer	4,939,526	3,229,549
Vencidas		
De 31 a 60 días	653,050	227,676
De 61 a 90 días	164,867	60,853
De 91 a 180 días	387,507	267,453
Más de 181 días	358,151	105,514
	6,503,101	3,891,045

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

	2013	2012
Saldo inicial	(260,582)	(51,626)
Incrementos	(306,606)	(208,956)
Reversos	48,560	-
Saldo final	(518,628)	(260,582)

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 más 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.

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Materias primas (1)	4,657,150	3,607,890
Productos terminados (2)	2,739,989	2,450,245
Inventarios en tránsito	1,285,000	517,298
Repuestos y herramientas	37,325	48,300
Otros inventarios	11,044	12,732
	8,730,508	6,636,465

(1) Corresponden a nitratos, pentolitas, pentritas y materias primas para los procesos de fabricación las cuales no han sido procesadas en ninguna de sus fases.

(2) Corresponde principalmente a explosivos fabricados por la Compañía y a la comercialización de fulminantes y accesorios.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2012								
Costo	1,181,166	265,431	731,954	290	51,561	112,878	77,675	2,420,954
Depreciación acumulada	-	(28,096)	(218,284)	(8)	(11,894)	(36,210)	-	(294,492)
Valor en libros	1,181,166	237,335	513,670	282	39,667	76,668	77,675	2,126,463
Movimiento 2012								
Adiciones	-	245,973	93,525	8,735	9,333	45,574	525,627	928,767
Bajas, neto	-	-	-	60	(234)	(4,798)	(392,633)	(397,605)
Reclasificación	-	2,231	(2,231)	5,804	(5,804)	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	4,799	-	4,799
Depreciación	-	(24,911)	(110,954)	(1,047)	(11,857)	(29,530)	-	(178,299)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,181,166	460,628	494,010	13,834	31,105	92,713	210,669	2,484,125
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	1,181,166	514,096	762,236	24,425	43,637	158,451	210,669	2,662,420
Depreciación acumulada	-	(53,468)	(268,226)	(10,591)	(12,532)	(65,738)	-	(178,296)
Valor en libros	1,181,166	460,628	494,010	13,834	31,105	92,713	210,669	2,484,125
Movimiento 2013								
Adiciones	-	405,538	419,500	18,075	15,850	19,048	635,107	1,513,118
Bajas, neto	-	-	(486)	(26)	(7)	-	(845,776)	(846,295)
Depreciación	-	(45,131)	(112,350)	(10,431)	(8,077)	(29,707)		(205,696)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,181,166	821,035	800,674	21,452	38,871	82,054	-	2,945,252
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	1,181,166	919,634	1,143,684	37,158	59,057	124,465	-	3,465,164
Depreciación acumulada	-	(98,599)	(343,010)	(15,706)	(20,186)	(42,411)	-	(519,912)
Valor en libros	1,181,166	821,035	800,674	21,452	38,871	82,054	-	2,945,252

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

Cuentas por pagar corto plazo	Relación	Transacción	2013	2012
Austin Internacional	Proveedor	Comercial	1,133,184	906,537
Austin Chile	Proveedor	Comercial	1,279,045	1,733,855
Holdingdine S.A.	Control común	Préstamo	-	454,756
			2,412,229	3,095,148
Dividendos por pagar				
Austin Internacional	Accionista	Dividendos	249,655	211,259
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA	Accionista	Dividendos	1,310,689	-
Holdingdine S.A.	Control común	Dividendos	-	316,888
			1,560,344	528,147

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

(b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2013	2012
Importaciones (1)				
Austin USA	Entidad del Grupo	Comercial	3,529,244	1,734,708
Austin Chile	Entidad del Grupo	Comercial	7,722,067	6,123,422
			11,251,311	7,858,130
Arriendos pagados				
Holdingdine S.A.	Subsidiaria	Comercial	89,525	98,714
Dividendos pagados (2)				
Austin USA	Accionista		835,396	1,189,262
Holdingdine S.A.	Accionista anterior		316,888	957,497
			1,152,284	2,146,759

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

2013

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre corriente	largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	8.57%	Garantía sobre firmas	172,447	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (2)	8.57%	Garantía sobre firmas	593,263	-
			765,710	-

2012

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre corriente	largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (3)	8.57%	Garantía sobre firmas	342,463	-

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponden a: 1) Operación de crédito garantizado sobre firmas por un capital de 1,000,000 destinado a actividades de capital de trabajo con vencimiento corriente a 12 meses plazo concedido el 3 de mayo de 2013 con una tasa de interés nominal del 8.25% y tasa de interés efectiva del 8,57%.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponden a: 2) Operación de crédito garantizado sobre firmas por un capital de 1 millón de dólares destinado a actividades corrientes de corto plazo con vencimiento corriente a 12 meses plazo concedido el 22 de julio de 2013 con una tasa de interés nominal del 8.25% y tasa de interés efectiva del 8.57%.

(3) Al 31 de diciembre del 2012 corresponden a: 3) Operación de crédito garantizado sobre firmas por un capital de 1 millón de dólares destinado a actividades corrientes de corto plazo con vencimiento corriente a 12 meses plazo concedido el 4 abril de 2013 con una tasa de interés nominal del 8.25% y tasa de interés efectiva del 8,57%, el cual fue cancelado en condiciones normales de acuerdo a las condiciones expresadas en la aceptación del crédito.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Proveedores exterior	1,376,613	1,224,131
Proveedores locales	587,882	915,201
Otras cuentas por pagar	156,278	149,049
	2,120,773	2,288,381

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

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

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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

Detalle	2013	2012
Sueldos y salarios	68,362	59,312
Honorarios administradores	54,000	43,080
	122,362	102,392

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Impuesto al valor agregado	334,763	324,991
Retenciones de impuesto a la renta	20,204	18,103
	354,967	343,094

14. IMPUESTOS

14.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

14.2 Impuesto a la renta

Composición:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente:	1,742,887	1,232,662
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(50,840)	(68,940)
	1,692,047	1,163,722

14.3 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,359,296	4,955,378
Menos: Otras deducciones	(15,111)	(9,278)
Más: Gastos no deducibles	578,029	413,300
Utilidad tributaria	7,922,214	5,359,400
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	1,742,887	1,232,662
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	4,767	1,862
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	353,206	302,054
Menos: Retenciones en la fuente del año	273,518	196,891
Impuesto a la renta por pagar	1,111,396	731,856

14.4 Impuesto a la renta diferido -

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

		2013	2012
Impuestos diferidos activos:			
	Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	89,905	42,635
Impuestos diferidos pasivos:			
	Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(43,803)	(54,105)
		46,102	(11,470)

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

Al 1 de enero del 2012	(73,235)
Débito a resultados por impuestos diferidos	(7,175)
	68,940
Al 31 de diciembre del 2012	(11,470)
Débito a resultados por impuestos diferidos	50,840
Débito a otros resultados integrales	6,732
	46,102

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

Impuestos diferidos pasivos y activos:	Por planta y equipos	Por provisiones	Por deudores comerciales	Por otros menores	Total
Al 1 de enero del 2012	(72,084)	-	-	(1,152)	(73,236)
Débito a resultados por impuestos diferidos	17,979	5,082	37,553	1,152	61,766
Al 31 de diciembre del 2012	(54,105)	5,082	37,553	-	(11,470)
Débito a Otros resultados Integrales por impuestos diferidos	-	32,170	-	-	32,170
Débito (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	10,302	(28,066)	43,166	-	25,402
Al 31 de diciembre del 2013	(43,803)	9,186	80,719	-	46,102

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,359,296	4,922,766
Tasa impositiva vigente	22%	23%
	1,619,045	1,132,236
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	123,842	100,427
Impuesto a la renta	1,742,887	1,232,663
Tasa efectiva	23.68%	25.04%

14.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	105,770	1,288,607	1,113,599	280,778
	105,770	1,288,607	1,113,599	280,778
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	406,799	172,171	-	578,970
Desahucio	89,699	63,838	5,441	148,096
	496,498	236,009	5,441	727,066
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	66,567	1,061,549	1,022,346	105,770
	66,567	1,061,549	1,022,346	105,770
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	409,781	106,014	108,996	406,799
Desahucio	88,202	18,632	17,135	89,699
	497,983	124,646	126,131	496,498

(1) Ver Nota 2.9 (b).

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	406,799	409,781	89,699	88,202
Costos por servicios corrientes	53,033	54,612	12,822	15,773
Costo por intereses	28,476	26,636	5,757	5,716
Aportaciones de los partícipes del plan				
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	100,966	(25,591)	45,259	(7,021)
Beneficios pagados	-	-	(5,441)	(12,971)
Reducciones y liquidaciones	(10,304)	(58,639)	-	-
Al 31 de diciembre	578,970	406,799	148,096	89,699

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	4.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12,72%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.6	6.7
Jubilados a la fecha	N/A	N/A
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y comprenden US$1, 400,000 acciones ordinarias de valor nominal de un US$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reserva constituida alcanza el 50% del capital suscrito y no requiere que se efectúe apropiaciones adicionales.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

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

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

Resultados acumulados

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

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2013	2012
Saldo inicial	528,146	826,396
Distribución de dividendos	2,184,481	1,848,509
Pago de dividendos	(1,152,283)	(2,146,759)
Saldo final	1,560,344	528,146

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y Materiales	17,509,425	-	-	17,509,425
Comisiones		9,045	-	9,045
Sueldos, salarios y beneficios sociales	886,811	285,001	266,530	1,438,342
Honorarios y asesorías	19,947	4,912	116,033	140,892
Publicidad en medios	-	63,467	5,231	68,698
Materiales varios y suministros	150,024	34,182	22,168	206,374
Depreciación	46,733	34,116	11,245	92,094
Alquileres pagados (1)	-	89,267	13,802	103,069
Servicios públicos y comunicaciones	47,423	15,868	12,213	75,504
Gastos de viaje	47,443	446,205	41,657	535,305
Seguros	27,342	11,779	4,330	43,451
Mantenimiento y reparaciones	143,109	42,441	18,410	203,960
Otros menores	474,690	632,588	51,466	1,158,744
	19,352,947	1,668,871	563,085	21,584,903

(1) Corresponden pagos por arrendamientos operativos de vehículos en la planta y para entregar y vender los productos.

2012	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	8,004,242	-	-	8,004,242
Costos de productos comprados	5,108,276	-	-	5,108,276
Sueldos y salarios	455,581	239,214	167,842	862,637
Mantenimiento	271,716	104,945	8,770	385,431
Suministros y materiales	181,896	37,677	17,762	237,335
Depreciaciones	158,955	27,775	8,690	195,420
Servicios públicos	109,848	12,561	10,947	133,356
Mano de obra directa	109,433	-	-	109,433
Gastos de personal	71,414	91,852	57,736	221,002
Seguros, impuestos y contribuciones	29,012	60,577	3,701	93,290
Servicios externos	-	481,732	103,523	585,255
Otros costos y gastos	464,081	279,074	10,100	753,255
	14,964,454	1,335,407	389,071	16,688,932

21. OTROS INGRESOS

Composición:

Otros ingresos	2013	2012
Terceros (1)	88,731	51,210
Empleados	16,523	58,971
Venta de activos (2)	-	2,345
Otros	6376	101
	111,630	112,627

(1) Corresponden a los pagos efectuados para varios conceptos para la regularización en lo concerniente inventarios, así como la reversión de provisiones de cartera constituidas en el año 2012.

(2) Corresponden principalmente a las transacciones de venta de un vehículo de la Compañía.

22. PASIVOS Y ACTIVOS COTINGENTES

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.

23. CONVENIOS

Contrato de préstamo.-

El 20 de agosto del 2012, Explocen C.A. y Holdingdine S.A., suscriben el contrato de préstamo para el financiamiento de la ampliación de la línea de producción de dinamita (adquisición de maquina Rolex), cuyo valor asciende a USD$540,000 más un interés anual del 9% 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).

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *