

## **EXPLOCEN C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Explocen C.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador con fecha 27 de abril de 1977. Su objeto social es la fabricación, importación, exportación, almacenamiento, comercialización y distribución de 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.

#### **Aprobación de estados financieros**

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 17 de abril del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

#### **Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Las ventas del mes de octubre se vieron afectadas en US\$250,000 debido al paro nacional que interrumpió la logística para envíos planificados a los diferentes clientes a lo largo y ancho del territorio nacional.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado dificultades en la dinamización del mercado y sus operaciones principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, en el año 2019, el listado de precios se ha establecido en base a la revisión de los costos de producción y la reingeniería organizacional aplicada en la planta industrial, constituyendo la llave que cierra las ventas a nivel nacional. Así mismo, los proyectos estratégicos de gran minería se convirtieron para la Compañía en el objetivo principal de su estrategia comercial, razón por la cual la Administración gestiona permanentemente el relacionamiento y negociación con las compañías que orientan sus actividades a la explotación de los proyectos considerados de gran minería.

#### **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 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por propiedad, planta y equipo que son llevados al método de revalúo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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.

#### 2.2 Nuevas normas y modificaciones

##### *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.9. Las demás modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

##### *No adoptadas aún por la Compañía*

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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:

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

#### 2.3 Transacciones en 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.5 Activos financieros

##### Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

#### Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

#### - Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros (gastos) ingresos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros (gastos) ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros (gastos) ingresos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros (gastos) ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

#### - Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otros (gastos) ingresos, neto en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 8).

#### Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales conforme a los convenios comerciales verbales y contratos existentes cuentan con un plazo de cobro que va entre 30 a 120 días plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

## **EXPLOCEN C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

Al cierre de cada periodo la Compañía revisa la calidad crediticia de sus clientes y en base al comportamiento histórico del último semestre los clasifica en las categorías: bueno, medio y moroso, para la posterior aplicación del porcentaje de recuperación del 100%, 80% o el 0%, considerando la calificación asignada.

#### **2.5.2 Pasivos financieros**

##### **Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar comerciales" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semiterminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

#### 2.7 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. En el caso de edificios y maquinaria son registrados bajo el método de revaluación. 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 resultados cuando son incurridos.

Cualquier aumento en la revaluación de edificios y maquinarias se reconoce en otros resultados integrales en el patrimonio. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los edificios y maquinarias es registrada en resultados en caso de que no exista un saldo del superávit por revaluación, caso contrario se afectará a la cuenta de otros resultados integrales.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20-40
Maquinarias y equipos	10-20
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipos) 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración de la Compañía ha identificado posibles indicios de deterioro sobre sus activos no financieros, razón por la cual se encuentra efectuando las gestiones pertinentes para la contratación de un experto y evaluar el impacto en los estados financieros.

#### 2.9 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Locales	Actividades comerciales	3 años	2022
Terrenos	Actividades de operación	3 años	2022
Oficinas	Actividades administrativas	2 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía. La Compañía para efectos de la transición, aplicó el enfoque retroactivo con efecto acumulado, es decir, que no reexpresará la información comparativa.

## **EXPLOCEN C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía ha cotizado con las entidades financieras contratadas recientemente por la misma, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es del 8.95% que corresponde a la tasa que tendría que pagar la Compañía por un crédito a 3 años plazo, siendo considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato en base a las tablas de amortización estructuradas para el efecto por parte de la Compañía.

## **EXPLOCEN C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor son aquellos cuyos activos subyacentes de manera individual tengan un valor inferior a US\$5,000.

#### Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

## **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

### **a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 el Impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y durante el año 2018, la Compañía registró Impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo calculado.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

#### 2.11 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2018: 7.72%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador los cuales 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.

## **EXPLOCEN C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 a 120 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

##### **a) Venta de bienes -**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de asistencia técnica para voladuras correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados. Normalmente el servicio se cumple en 2 días.

Adicionalmente, se ha identificado ingresos no ordinarios que son aquellos que se encuentran implícitos dentro del pago de los productos, dicho ingreso corresponde a transporte. El transporte es otorgado como un servicio adicional a sus clientes. La asignación del precio al transporte se lo asigna en base a los costos incurridos.

Los servicios de transporte son asumidos por la Compañía y forman parte del precio del producto. En el párrafo 24 de la NIC 1 menciona el siguiente tratamiento “Una entidad lleva a cabo, en el curso de sus actividades ordinarias, otras transacciones que no generan ingresos de actividades ordinarias, sino que son accesorias con respecto a las actividades principales que generan estos ingresos. Una entidad presentará los resultados de estas transacciones compensando los ingresos con los gastos relacionados que genere la misma operación, siempre que dicha presentación refleje el fondo de la transacción u otro suceso.” Estos conceptos son reconocidos netos en el rubro “Otros (gastos) ingresos, neto”. (Ver Nota 19).

#### 2.13 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.9, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 con el enfoque retroactivo desde el 1 de enero del 2019, por lo que no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue el 8.95%.

#### Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

#### Medición de pasivos de arrendamiento

Se determina considerando los pagos de arrendamiento remanentes para los plazos definidos descontados utilizando la tasa incremental de préstamos del arrendatario al 1 de enero de 2019.

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	44,463
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	80,105
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	-
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	-
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	80,105
(Menos): amortización de los arrendamientos en el ejercicio (incluido costo financiero)	(29,338)
	<u>50,767</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	32,108
Pasivos de arrendamiento no corriente	18,658
	<u>50,767</u>

#### Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron reconocidos por el monto del pasivo por arrendamiento ajustado por el valor de cualquier prepago o pago provisionado previamente reconocido o relacionado con ese arrendamiento.

#### Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$80,105
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$80,105

#### Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 encuentran basadas 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

- 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.

- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Explocen C.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

#### a) **Riesgo de mercado:**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

##### i) *Riesgo cambiario*

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

##### ii) *Riesgo de precios*

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de capital, la Compañía diversifica su portafolio. La diversificación del portafolio se efectúa de acuerdo con los límites establecidos por la Compañía.

##### iii) *Riesgo de tasa de interés*

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

#### b) **Riesgo de crédito:**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, razón por la cual la Administración efectúa una evaluación previa a la aceptación y firma de un contrato, considerando la calificación del cliente en el mercado y la experiencia en contratos anteriores.

Existen 4 clientes que tienen más del 50% de la cartera de la Compañía, los cuales no han entregado garantías reales; sin embargo, se cuenta con contratos y relaciones comerciales que implica el pago de su crédito para continuar con el proceso de abastecimiento de producto.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La cartera está diversificada, debido a que los clientes se encuentran en distintas partes del país. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

Para minimizar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad de la cartera, la Administración ha establecido un proceso de revisión y monitoreo semanal, acerca del historial de pagos de cada uno de los clientes, y esto es informado permanentemente por el área de cobranzas al área comercial, a fin de que puedan tomar en consideración el nivel de cumplimiento de cada cliente y conforme a esto, proceder a las ventas, o de ser el caso, proceder con el bloqueo de éstas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que tienen facturas vencidas con una antigüedad superior a un año se clasifican como “de alto riesgo” y se incluyen en una lista de clientes restringidos (bloqueo de ventas) y son monitoreados por la Administración, para la recuperación de dichos rubros.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, historial de pagos, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es alto, por tanto, la Administración se concentra en toda la cartera, dando seguimiento a todos los clientes, a través de la gestión de cobranza. El crédito se concede en promedio de 30 a 120 días.

#### c) **Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene un nivel medio de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con gran parte de sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	
Cuentas por pagar comerciales	1.371.760
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14.195
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
Cuentas por pagar comerciales	1.499.698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	444.322

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a comerciales	1.371.760	1.499.698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14.195	444.322
(Menos) Efectivo	<u>(1.907.990)</u>	<u>(420.775)</u>
<b>Deuda neta</b>	<u>(522.035)</u>	<u>1.523.245</u>
Total patrimonio neto	<u>7.320.181</u>	<u>6.562.111</u>
Capital total	<u>6.798.146</u>	<u>8.085.356</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	-8%	19%

Durante el ejercicio del 2019, debido al mejoramiento en la atención post venta, categorización de clientes de la zona y atención personalizada de las minas con servicio de capacitación y asistencia técnica de manera permanente, el nivel de ventas de la Compañía ha tenido un incremento significativo con relación al año anterior, lo que ha influido en el incremento del flujo de efectivo de la Compañía. Actualmente, la estrategia de la Compañía continúa con la financiación de fondos propios.

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,907,990	420,775
Cuentas por cobrar comerciales	2,786,114	2,881,929
<b>Total activos financieros</b>	<u>4,694,104</u>	<u>3,302,704</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,371,760	1,499,698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,195	444,322
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,385,955</u>	<u>1,944,020</u>

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2019</u>	<u>Costo de los</u> <u>productos vendidos</u>	<u>Gastos de</u> <u>administracion</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de Producto	5,554,730	-	-	5,554,730
Remuneraciones y beneficios sociales	1,379,713	544,069	132,939	2,056,721
Jubilación patronal y desahucio	56,567	11,022	1,726	69,315
Publicidad y promoción	-	-	40,540	40,540
Honorarios	-	53,950	2,522	56,472
Servicios públicos	-	10,145	10,878	21,023
Depreciación	153,008	10,399	14,246	177,653
Fletes y Custodia Militar	194,680	610	4,989	200,279
Otros gastos	1,101,424	83,632	354,282	1,539,338
	<u>8,440,122</u>	<u>713,827</u>	<u>562,122</u>	<u>9,716,071</u>

**EXPLOCEN C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de los productos vendidos</u>	<u>Gastos de administracion</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de Producto	4,745,451	-	-	4,745,451
Remuneraciones y beneficios sociales	1,341,071	373,244	115,189	1,829,504
Jubilación patronal y desahucio	44,987	7,086	754	52,827
Publicidad y promoción	-	-	22,330	22,330
Honorarios	300	125,427	1,750	127,477
Servicios públicos	40,218	25,546	2,668	68,432
Depreciación	144,738	19,353	15,012	179,103
Fletes y Custodia Militar	336,543	-	-	336,543
Otros gastos	558,676	191,822	304,801	1,055,299
	<u>7,211,984</u>	<u>742,478</u>	<u>462,504</u>	<u>8,416,966</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	6,200	750
Bancos	1,849,582	370,411
Inversiones	52,208	49,614
	<u>1,907,990</u>	<u>420,775</u>

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	58,408	50,364
Calificación AAA/AAA-	1,849,582	357,534
Calificación AA+	-	12,877
	<u>1,907,990</u>	<u>420,775</u>

**EXPLOCEN C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

<u>Línea de Negocios</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Minería	2,771,498	3,042,411
Cementera	498,899	499,765
Otros menores	300,552	-
	<u>3,570,949</u>	<u>3,542,176</u>
(-) Provisión por deterioro (1)	<u>(784,835)</u>	<u>(660,247)</u>
	<u>2,786,114</u>	<u>2,881,929</u>

(1) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	660,247	625,289
(+) Cargo a la reserva	155,074	34,958
(-) Castigo a la reserva	(30,486)	-
	<u>784,835</u>	<u>660,247</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la antigüedad de saldos de deudores comerciales se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	1,521,480	1,122,316
Vencidas		
1 a 30 días	849,888	688,031
31 a 60 días	254,388	255,975
61 a 120 días	93,165	395,014
Mas de 120 días	852,028	1,080,840
	<u>3,570,949</u>	<u>3,542,176</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa de acuerdo con su comportamiento histórico de pago. La clasificación se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1 - Clientes con calificación de pago bueno	2,766,314	2,860,607
Grupo 2 - Clientes con calificación de pago medio	24,750	26,638
Grupo 3 - Clientes en mora	779,885	654,931
	<u>3,570,949</u>	<u>3,542,176</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

a su vencimiento e historial de pago de los clientes, para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes al 31 de diciembre del 2019:

#### 2019

	<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Grupo 3</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	20%	100%
Cuentas por cobrar comerciales	2,766,314	24,750	779,885
Pérdida crediticia	-	4,950	779,885

#### 2018

	<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Grupo 3</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	20%	100%
Cuentas por cobrar comerciales	2,860,669	26,638	654,931
Pérdida crediticia	-	5,316	654,931

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y anticipos a empleados	14,481	13,356
Anticipo proveedores	89,157	36,811
Otras cuentas por cobrar	12,291	15,867
	<u>115,929</u>	<u>66,034</u>

**EXPLOCEN C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	230,940	340,127
Productos comercialización	660,171	836,903
Materiales y otros	1,569,673	1,904,661
Repuestos	56,222	83,949
Inventario en tránsito	150,647	241,288
	<u>2,667,653</u>	<u>3,406,928</u>
(-) Provisión por deterioro (1)	<u>(374,427)</u>	<u>(328,276)</u>
	<u><u>2,293,226</u></u>	<u><u>3,078,652</u></u>

(1) El movimiento de la provisión de deterioro de inventarios se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	328,276	689,769
(+) Incrementos	46,981	-
(-) Reversos	(830)	(361,493)
	<u>374,427</u>	<u>328,276</u>

**11. INGRESOS ORDINARIOS**Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes:

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios a través del tiempo y en un punto en el tiempo en las siguientes grandes líneas de productos y regiones geográficas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aurelian Ecuador S.A.	3,870,013	2,052,033
Ecuacorriente S.A.	1,550,182	705,469
Sumexur S.A.	858,850	1,377,877
Cooperativa de producción minera Aurífera Bella Rica	755,046	486,546
Holcim Agregados S.A.	633,112	736,995
Explofrap S.A.	422,332	551,450
El Minerito Rofrano JH	271,222	256,129
Logimin S.A.	155,753	173,292
Salazar Sánchez Rómulo	132,469	218,021
Otros	2,214,948	1,339,570
	<u>10,863,927</u>	<u>7,897,382</u>

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Obligaciones de desempeño

La Compañía ha reconocido las siguientes obligaciones de desempeño por contratos relacionados con contratos con clientes:

- i) Comercialización de Explosivos
- ii) Servicios de Voladura
- iii) Servicios de logística

La siguiente tabla muestra las obligaciones de desempeño relacionadas con la información de ingresos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comercialización de Explosivos	10,717,070	7,788,542
Servicios de Voladura	<u>146,857</u>	<u>108,840</u>
	<u>10,863,927</u>	<u>7,897,382</u>
Otros ingresos - Servicios de logística (Ver Nota 19)	<u>304,700</u>	<u>208,537</u>
	<u>11,168,627</u>	<u>8,105,919</u>

La Compañía reconoce un ingreso en relación con los costos incurridos por transporte que se realiza para cumplir con un contrato de suministros de explosivos a precio fijo, y adicionalmente identifico la venta de producto asociada a la facturación de un servicio de voladura.

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Otros Activos	Maquinarias y equipos	Construcciones en curso	Total
<u>Al 1 de enero del 2018</u>									
Costo	1,211,166	1,613,636	31,703	123,984	55,283	1,605	1,676,735	-	4,714,112
Depreciación acumulada	-	(326,332)	(19,124)	(28,893)	(33,156)	-	(948,836)	-	(1,356,341)
Valor en libros	1,211,166	1,287,304	12,579	95,091	22,127	1,605	727,899	-	3,357,771
<u>Movimientos 2018</u>									
Adiciones	-	-	44,898	-	4,037	857	4,900	-	54,692
Depreciación	-	(59,920)	(18,163)	(11,542)	(5,702)	(79)	(83,697)	-	(179,103)
	1,211,166	1,227,384	39,314	83,549	20,462	2,383	649,102	-	3,233,360
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>									
Costo	1,211,166	1,613,636	76,601	123,984	59,320	2,462	1,681,635	-	4,768,804
Depreciación acumulada	-	(386,252)	(37,287)	(40,435)	(38,858)	(79)	(1,032,533)	-	(1,535,444)
	1,211,166	1,227,384	39,314	83,549	20,462	2,383	649,102	-	3,233,360
<u>Movimientos 2019</u>									
Adiciones	-	3,775	10,801	-	-	-	28,950	54,960	98,486
Bajas	-	-	-	(1,529)	-	-	-	-	(1,529)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	1,660	25,378	27,038
Depreciación del año	-	(60,267)	(21,688)	(10,684)	(5,210)	(86)	(79,719)	-	(177,654)
	1,211,166	1,170,892	28,427	71,336	15,252	2,297	599,993	80,338	3,179,701
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>									
Costo	1,211,166	1,617,411	87,402	122,455	59,320	2,462	1,712,245	80,338	4,892,799
Depreciación acumulada	-	(446,519)	(58,975)	(51,119)	(44,068)	(165)	(1,112,252)	-	(1,713,098)
	1,211,166	1,170,892	28,427	71,336	15,252	2,297	599,993	80,338	3,179,701

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	513,525	385,092
Proveedores del exterior	858,235	1,114,606
	<u>1,371,760</u>	<u>1,499,698</u>

**14. IMPUESTOS**

**14.1. Impuestos por recuperar**

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	113,120	157,142
Crédito tributario ISD	17,342	93,445
	<u>130,462</u>	<u>250,587</u>
Provisión crédito tributario ISD (1)	25,582	-
	<u>156,044</u>	<u>250,587</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al ISD que se pagará al momento de la liquidación de sus cuentas por pagar al exterior y que generará un crédito tributario que podrá ser utilizado en el período en que ocurra el hecho generador del impuesto.

**14.2. Impuestos por pagar**

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribución solidaria (1)	64,265	-
Impuesto a la salida de divisas	43,651	76,465
Impuesto al Valor Agregado por pagar	47,771	20,504
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la renta por pagar	5,029	3,612
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado por pagar	8,121	5,423
	<u>168,837</u>	<u>106,004</u>

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a la contribución solidaria derivada del terremoto del año 2016 por la parte del capital mantenido por la Compañía en otras jurisdicciones, cuyo valor no fue cancelado conforme los plazos establecidos por la Administración Tributaria razón por la cual se incluye multas e intereses.

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14.3. Impuesto a la renta**

**a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**b) Impuesto a la renta**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	307,757	90,325
Impuesto a la renta diferido		
Generación de diferencias temporales	(94,821)	(52,370)
	<u>212,936</u>	<u>37,955</u>

**c) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas 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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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.

De acuerdo con el monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**d) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) del año	890,800	(341,002)
Menos - Otras partidas (1)	(486,754)	(19,328)
Más - Gastos no deducibles (2)	826,980	382,958
Base tributaria	<u>1,231,026</u>	<u>22,628</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>307,757</u>	<u>5,657</u>
Anticipo impuesto a la renta	<u>9,594</u>	<u>90,325</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>307,757</u>	<u>90,325</u>
(-) Crédito tributario y retenciones de Impuesto a la renta	<u>438,219</u>	<u>340,912</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	<u>(130,462)</u>	<u>(250,587)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a ingresos exentos por US\$19,169, deducción por incremento neto de empleados por US\$57,242 y amortización de pérdidas tributarias por US\$410,343.
- (2) Incluye principalmente: i) Provisiones varias US\$275,591 (2018: US\$116,102); ii) Pagos no respaldados con documentos por US\$ 309,787 (2018: US\$55,889); iii) depreciación de revaluación de activos por US\$75,434 (2018: US\$77,950); iv) provisión jubilación patronal y desahucio US\$166,168 (2018: US\$133,017).

**e) Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2018	82,068
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>52,370</u>
Al 31 de diciembre de 2018	134,438
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>94,821</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>229,259</u>

**EXPLOCEN C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Provisión Deterioro de Inventarios	Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	Provisión ISD	Otros (1)	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	82,068	-	-	-	82,068
Movimiento del año	-	33,254	19,116	-	52,370
Al 31 de diciembre de 2018	82,068	33,254	19,116	-	134,438
Movimiento del año	11,539	39,836	(19,116)	62,562	94,821
Al 31 de diciembre de 2019	93,607	73,090	-	62,562	229,259

(1) Corresponde principalmente a impuesto diferido por amortización de pérdidas tributarias.

**f) Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) del año	890,800	(341,002)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	222,700	(85,251)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la pérdida fiscal		
Menos - otras partidas	(121,688)	(4,832)
Más - Gastos no deducibles	206,745	95,740
Gasto por impuesto a la renta	307,757	5,657
Anticipo impuesto a la renta	9,594	90,325
Impuesto a la renta causado	307,757	90,325
Impuesto a la renta diferido	(94,821)	(52,370)
Impuesto a la renta del año	212,936	37,955
Tasa efectiva	24%	-11%

La Compañía al tener como su mayor accionista al ISSFA se acoge al tratamiento de empresa pública por lo cual no calcula el gasto por participación trabajadores del 15%.

**g) Otros aspectos****Otros asuntos -Reformas Tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

## **EXPLOCEN C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrá un impacto significativo por la entrada en vigor de la normativa referida anteriormente.

**EXPLOCEN C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. BENEFICIOS SOCIALES****a) Corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Saldo inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Año 2019				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>152,783</u>	<u>595,664</u>	<u>605,696</u>	<u>142,751</u>
Año 2018				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>152,486</u>	<u>270,175</u>	<u>269,878</u>	<u>152,783</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

**b) No corrientes**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,122,724	1,040,814
Indemnización por desahucio	268,582	271,476
	<u>1,391,306</u>	<u>1,312,290</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	2.10%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	15.15%	11.99%
Tabla de mortalidad (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

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

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	1,040,814	939,421	271,476	243,299	1,312,290	1,182,720
Costo por servicios corrientes	51,796	42,199	17,518	10,628	69,314	52,827
Costo financiero	77,402	66,776	20,175	18,094	97,577	84,870
( Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(38,589)	985	(40,287)	8,695	(78,876)	9,680
Beneficios pagados	(7,369)	-	(300)	-	(7,669)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,330)	(8,567)	-	(9,240)	(1,330)	(17,807)
Al 31 de diciembre	<u>1,122,724</u>	<u>1,040,814</u>	<u>268,582</u>	<u>271,476</u>	<u>1,391,306</u>	<u>1,312,290</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo de los servicios del período corriente	51,796	42,199	17,518	10,628	69,314	52,827
Costo por intereses	77,402	66,776	20,175	18,094	97,577	84,870
	<u>129,198</u>	<u>108,975</u>	<u>37,693</u>	<u>28,722</u>	<u>166,891</u>	<u>137,697</u>

Los importes reconocidos en Otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ganancia (pérdida) actuarial reconocida	(38,589)	985	(40,287)	8,695	(78,876)	9,680
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,330)	-	-	-	(1,330)	-
	<u>(39,919)</u>	<u>985</u>	<u>(40,287)</u>	<u>8,695</u>	<u>(80,206)</u>	<u>9,680</u>

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio y los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Jubilación <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(10,520)	(2,184)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11,078	2,299
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	1%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11,771	2,573
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(11,251)	(2,465)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-1%	-1%
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación +5%)	(9,016)	3,311
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-1%	1%
Variación OBD (Rotación -5%)	9,347	(3,126)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	1%	-1%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en los estados de situación financieros.

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Austin Internacional	Accionista	-	414,693
Holdindine S.A. En Liquidación	Accionista en común	-	29,629
Industriales Austin de Costa Rica S.A.	Accionista en común	14,195	-
		<u>14,195</u>	<u>444,322</u>

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra productos</u>			
Austin Internacional	Accionista	364,350	530,712
Industriales Austin de Costa Rica S.A.	Accionista en común	14,782	-
		<u>379,132</u>	<u>530,712</u>
<u>Compra de servicios</u>			
Holdine S.A. En Liquidación	Accionista en común	14,204	65,604
Aerostarsabco Servicios Complementarios de Alimentación S.A.	Accionista en común	265	-
Aspros	Accionista en común	-	6,900
		<u>14,469</u>	<u>72,504</u>

#### Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Administrativo Financiero y Gerente de Operaciones.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>144.021</u>	<u>132.614</u>

#### 17. OTROS PASIVOS

Corresponde principalmente a lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por reestructuración de personal (1)	150,000	-
Otros pasivos	107,076	73,160
	<u>257,076</u>	<u>73,160</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía constituyó la presente provisión para las futuras desvinculaciones de personal, la misma que posteriormente fue aprobada mediante acta de Junta de Directorio de fecha 11 de febrero de 2020.

## EXPLOCEN C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 18. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Corresponde principalmente a lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Servicios de logística	304,700	208,537
Otros	50,626	274,853
	<u>355,326</u>	<u>483,390</u>
 <u>Otros gastos:</u>		
Servicios de logística	(332,538)	(222,086)
Otros	(173,160)	-
	<u>(505,698)</u>	<u>(222,086)</u>
	<u>(150,372)</u>	<u>261,304</u>

#### 19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 14,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$100 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

#### 20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### 20.1. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2019 el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, no es necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

##### 20.2. Reserva de capital

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. 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. Al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, 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.

**EXPLOCEN C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20.3. Resultados acumulados**

Los resultados 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.

**20.4. Resultados acumulados de aplicación inicial de 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 o socios, 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del 2019, surgieron noticias sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia sanitaria.

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

\* \* \* \*