



**INFORME AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009**

CON ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

**DIVISIÓN: MANUFACTURERA
EMPRESA: EXPLOCEN C.A.**

PERIODO: ENERO-DICIEMBRE

2009

**FORMATO SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS**

INDICE

PÁGINA

CONTENIDO

1. CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2009.....	4
1.1. PROCESO DE PRODUCCION	4
1.1.1 PRODUCCION FISICA	4
1.1.2 PRODUCCION COMPARADA	4
1.1.3 CAPACIDAD DE PROCESO	5
1.2. PROCESO DE MERCADOTECNIA	6
1.2.1 VENTAS FISICAS	6
1.2.2 VENTAS FISICAS COMPARATIVAS 2008 – 2009.....	7
1.2.3 VENTAS VALORADAS	8
1.3. PROCESO DE ADMINISTRACION	10
1.3.1 AREA ADMINISTRATIVA.....	10
1.3.2 SISTEMAS	11
1.3.3 LOGISTICA.....	12
1.3.4 AUDITORIA	13
2. RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, EL DIRECTORIO Y SU CUMPLIMIENTO	13
3. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2009.....	23
3.1. OPERATIVOS	23
3.1.1 CONTROL DE CALIDAD	23
3.1.2 OPERACIONES	24
3.1.3 LOGISTICA	26
3.1.4 RESPONSABILIDAD SOCIAL	27
3.1.5 COMERCIALIZACION	29
3.2. ADMINISTRATIVOS	29
3.2.1 ORGANICO FUNCIONAL	29
3.2.2 PREMIO NACIONAL DE LA CALIDAD.....	30
3.2.3 PREMIO ÉXITO AWARDS 2009.....	30
3.2.4 SISTEMAS	30
3.2.5 ASUNTOS JURIDICOS Y SEGUROS.....	31
3.2.6 AUDITORIA EXTERNA	31
3.2.7 IMPUESTOS	31
3.2.8 VARIOS	32

EXPLOCEN C.A.

3.3. LABORALES	32
3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA	33
4. PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR	35
4.1. USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE	35
4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS	35
5. SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2008 Y EL PRESUPUESTO	35
5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL DE DICIEMBRE DEL 2009 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR DICIEMBRE 2008	35
5.2. ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2009 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2008.....	37
5.3. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2009 FRENTE A LO PRESUPUESTADO	39
5.4. ANALISIS DE LA EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL GASTO	41
5.5. ANALISIS DE COSTOS DE PRODUCCION COMPARADO CON EL PRESUPUESTO Y EL AÑO 2008	42
5.6. ANALISIS DE CARTERA	43
5.7. INDICADORES DE GESTION DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2009	43
5.7.1 ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJECUTADOS COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR EL POA Y EL 9 + 3	44
5.7.2 PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE AÑO DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FINANZAS Y LOGISTICA	45
5.7.3 ESTADO DE LAS OBSERVACIONES DE LA AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONTROL INTERNO	46
6. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES	46
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	47
7.1. CONCLUSIONES	47
7.2. RECOMENDACIONES	47



GESTION GERENCIAL

INFORME ENERO – DICIEMBRE 2009

1 CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2009

1.1 PROCESO DE PRODUCCION

Durante el periodo analizado la producción cubrió las necesidades de los clientes, usuarios y comerciantes de explosivos y accesorios, en todos los sectores del mercado.

1.1.1 Producción física

La producción ha seguido la tendencia del mercado durante el periodo analizado, la misma se describe en el siguiente cuadro:

PRODUCCION FISICA						
ENERO - DICIEMBRE 2009						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMADO FORECAST 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECAST 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	kg	587.488	756.402	77,67	687.822	85,41
Pentolitas	kg	72.741	18.113	401,61	112.068	64,91
Emulsiones	kg	390.580	462.769	84,40	520.216	75,08
Anfo	kg	791.497	546.000	144,96	1.048.842	75,46
Mecha lenta	metro	7.238.691	8.814.000	82,13	9.525.330	75,99
Cordón detonante	metro	2.496.012	3.647.800	68,43	2.961.706	84,28

De lo expuesto en los resultados obtenidos, se observa que en todas las líneas, el cumplimiento es superior al 75%. Esto está en relación al desempeño de las ventas, la disponibilidad y administración de los factores productivos. **(Ver Anexo 1)**

1.1.2 Producción Comparada

Realizando una relación, con la producción del año 2008, se puede observar el siguiente comportamiento.

PRODUCCIÓN FÍSICA				
COMPARATIVO 2008 – 2009				
ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2008	AÑO 2009	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	Tm	578,47	587,49	1,56
Pentolitas	Tm	39,86	72,59	82,49
Emulsiones	Tm	382,20	390,58	2,19
Anfo	Tm	413,20	791,50	91,55
Mecha lenta	m	6'706.847,00	7'238.691,00	7,93
Cordón detonante	m	2'593.730,00	2'496.012,00	- 3,77

Del cuadro se aprecia que en el presente periodo con relación a su similar del año pasado ha existido un incremento en la producción de DINAMITAS, PENTOLITAS, ANFO, EMULSIONES y MECHA LENTA y un decrecimiento en CORDON DETONANTE. Esto en relación a la demanda del mercado, la disponibilidad y administración de los factores productivos.

1.1.3 Capacidad de Proceso

La capacidad de proceso de las líneas de producción describe en porcentaje la cantidad producida comparado con la capacidad programada.

CAPACIDAD INSTALADA						
ENERO - DICIEMBRE 2009						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMADO FORECAST 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECAST 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	%	36,41	46,88	77,67	42,63	85,41
Pentolitas	%	40,57	10,10	401,68	62,51	64,90
Emulsiones	%	18,20	21,56	84,42	24,24	75,08
Anfo	%	13,24	9,14	144,86	17,55	75,44
Mecha lenta	%	64,84	78,96	82,12	85,33	75,99
Cordón detonante	%	44,55	65,11	68,42	52,86	84,28

En el cuadro se observa que en todas las líneas se ha tenido un cumplimiento aceptable.

CAPACIDAD DE PROCESO				
COMPARATIVO 2008 – 2009				
ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2008	AÑO 2009	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	Kg/Kg	35.42%	36.41%	0.99
Pentolitas	Kg/Kg	21.98%	40.57%	18.59
Emulsiones	Kg/Kg	19.27%	18.20%	- 1.07
Anfo	Kg/Kg	6.83%	13.24%	6.41
Mecha lenta	m/m	69.58%	64.84*%	- 4.74
Cordón detonante	m/m	45.74%	44.55%	- 1.19

La capacidad instalada utilizada respecto al año anterior se ha incrementado en DINAMITAS, PENTOLITAS y ANFO, y ha disminuido en EMULSIONES, MECHA LENTA Y CORDON DETONANTE, por lo ya indicado en los cuadros anteriores.

1.2. PROCESO DE MERCADOTECNIA

Durante el periodo analizado la comercialización cubrió las necesidades de los clientes, usuarios y comerciantes de explosivos y accesorios, en todos los sectores del mercado que incluye el minero, obra civil, comerciantes minoristas, instituciones públicas, Fuerzas Armadas y Policía Nacional.

1.2.1 Ventas físicas

Las Ventas físicas Enero – Diciembre del 2009, frente a lo programado correspondiente al plan original y al forecast 9+3 han tenido el siguiente comportamiento:

VENTAS FÍSICA						
ENERO - DICIEMBRE 2009						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMDO FORECAST 6+6	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECAST 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	Kg	574,557.50	581,848.00	98.75	573,182.50	100.24
Pentolitas	Kg	80,702.11	17,585.00	458.93	111,776.92	72.20
Anfo	Kg	805,776.25	420,000.00	191.85	806,801.25	99.87
Cordones detonantes	Metro	2,476,835.00	2,806,000.00	88.27	2,278,235.00	108.72
Cordones detonantes importados	Metro	13,050.00	-	-	9,300.00	140.32
Mecha lenta	Metro	7,099,539.00	6,780,000.00	104.71	7,327,177.00	96.89
Emulsiones	Kg	421,566.20	406,284.00	103.76	446,094.45	94.50
Mecha rápida	Metro	190,000.00	201,000.00	94.53	162,800.00	116.71
Nitrato de Amonio	Kg	736,025.00	1,745,000.00	42.18	762,275.00	96.56
Fulminantes	Unidad	4,177,762.50	5,340,200.00	78.23	4,114,847.50	101.53
Conectores	Unidad	382,146.00	489,900.00	78.00	339,516.00	112.56
Accesorios*	Unidad	145,035.00	664.00	21,842.62	190,771.00	76.03
Materias Primas**	Kg	2,460.60	2,000.00	123.03	2,075.60	118.55
Servicios y otros	Unidad	516.00	48.00	1,075.00	199.00	259.30

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Auminio y otros

CUMPLIMIENTO PLAN ORIGINAL: Se puede apreciar un cumplimiento superior a lo programado en PENTOLITAS, ANFO, ACCESORIOS, MATERIAS PRIMAS Y SERVICIOS; dentro de lo programado en MECHA LENTA, EMULSIONES y MECHA RAPIDA; y un cumplimiento inferior a lo programado en DINAMITAS, CORDONES DETONANTES, NITRATO DE AMONIO, FULMINANTES Y CONECTORES.

CUMPLIMIENTO FORECAST 9+3: Se puede apreciar un cumplimiento superior a lo programado en CORDONES DETONANTES IMPORTADOS, MECHA RAPIDA, CONECTORES y SERVICIOS; dentro de lo programado en DINAMITAS, ANFO, CORDONES DETONANTES, MECHA LENTA, EMULSIONES, NITRATO DE AMONIO Y FULMINANTES; y un cumplimiento inferior a lo programado en PENTOLITAS, y ACCESORIOS.

1.2.2. Ventas físicas comparativas 2008 – 2009

Comparativamente las ventas físicas del 2008 frente al 2009 se reflejan en el siguiente cuadro:

VENTAS FÍSICA COMPARATIVO 2008 – 2009 ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2008	AÑO 2009	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	kg	586,348.75	574,557.50	-2.01
Pentolitas	kg	40,434.75	80,702.11	99.59
Anfo	kg	415,027.25	805,776.25	94.15
Cordones detonantes	metro	2,625,653.00	2,476,835.00	-5.67
Cordones detonantes importados	metro		13,050.00	-
Mecha lenta	metro	6,669,576.00	7,099,539.00	6.45
Emulsiones	kg	382,680.54	421,566.20	10.16
Mecha rápida	metro	195,630.00	190,000.00	-2.88
Nitrato de Amonio	kg	1,656,400.00	736,025.00	-55.56
Fulminantes	Unidad	5,427,388.00	4,177,762.50	-23.02
Conectores	Unidad	513,131.00	382,146.00	-25.53
Accesorios*	Unidad	50,519.00	145,035.00	187.09
Materias Primas**	kg	1,302.50	2,460.60	88.91
Servicios y otros	Unidad	591.00	516.00	-12.69

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

Al comparar las ventas físicas del 2009 con el similar del año anterior, se aprecia un crecimiento en: PENTOLITA, ANFO, CORDON DETONANTE IMPORTADO, MECHA LENTA, EMULSIONES, ACCESORIOS y MATERIAS PRIMAS; un decrecimiento en DINAMITAS, CORDONES DETONANTES, MECHA RAPIDA, NITRATO DE AMONIO, FULMINANTES, CONECTORES y SERVICIOS.

El decrecimiento en dinamitas del 2.01%, mecha rápida del 2,88%, fulminantes del 23.02% y conectores del 25.53%, con relación al año anterior se debe a diferentes razones que se exponen a continuación: el cierre de algunas mineras por no cumplir los tratamientos ambientales, principalmente en el sector de Ponce Enríquez. Nuevas regulaciones en el cumplimiento de la ley vigente en el Ecuador para la comercialización de materiales explosivos y por último una estrategias de precios que están aplicando los importadores. Si bien es cierto, la gestión en las visitas programadas a estos sectores, así como también la aplicación de promociones y descuentos, tenían como objetivo incentivar la venta de los productos, las mimas, no han tenido el efecto esperado, porque la competencia, responde inmediatamente con similares promociones y descuentos.

El decrecimiento en emulsiones del 2.88% se debe a un menor consumo de nuestro producto por parte del cliente Concerroazul; debido a que este decidió comprar a la competencia, quien maneja un menor precio, en función a su economía de escala y estrategia de introducción de precio bajo; adicionalmente, los trabajos que se estaban

EXPLOCEN C.A.

realizando en el proyecto hidroeléctrico Toachi-Pilatón para la construcción del túnel de desvío, finalizó y por lo tanto se dejó de abastecer hasta que se realice la licitación para la central hidroeléctrica.

La pentolita, tiene un crecimiento del 99,59% en razón que en el primer trimestre se ha abastecido para la fase final del proyecto de exploración sísmica correspondiente a Lagunas del Cuyabeno. Adicionalmente, en septiembre de este año se iniciaron dos proyectos en el Litoral: el proyecto COSTA 2D y el proyecto Cuenca Progreso.

El crecimiento en año del 94.15% se debe a que en este periodo se está procediendo a vender este producto en cumplimiento a la ley 3757, descontinuando la venta de nitrato de amonio; esto ha provocado un decrecimiento en esta materia prima del 55.56%. El crecimiento en año además se debe a la construcción de los accesos correspondientes a los proyectos hidroeléctricos Sopladora y Coca Codo Sinclair. La venta del nitrato de amonio se continuará exclusivamente para el cliente Concerroazul en razón de que en la planta de producción de ellos mantendremos nuestro carro planta produciendo año, en el periodo de invierno.

El decrecimiento en cordones detonantes del 5.67% se debe a que en el periodo correspondiente al año anterior el proyecto Mazar consumió este producto y los proyectos actuales no inician los trabajos en su totalidad. Adicionalmente, el cliente Lafarge y en mínima cantidad Holcim están descontinuando el uso de este producto en razón que para sus voladuras están utilizando fulminantes para voladura silenciosa.

El decrecimiento en fulminantes del 23.02% se debe a que en el periodo del año anterior se realizó ventas al proyecto Mazar de este producto. En este año, el hecho de cumplir la disposición de las autoridades militares de que los explosivos y los fulminantes deben ir en vehículos separados, así como también regulaciones en la emisión de guías de libre tránsito, provocó una disminución en el consumo y nos restó competitividad con relación a los competidores debido al encarecimiento de nuestros productos por el doble transporte y aumento en nuestro tiempo de ciclo desde el pedido hasta la entrega.. Adicionalmente, el cliente Concerroazul descontinuó sus pedidos debido a que decidió utilizar producto importado de otro proveedor, de menor precio.

El incremento en accesorios del 187.09% se debe a que en el periodo actual se realizó ventas de estos productos en el segmento de exploración sísmica. El incremento en materias primas del 88.91% se debe a que en este periodo se vendió como materia prima nitrato de sodio, TNT y mangas plásticas.

El decrecimiento en servicios del 12.69% se debe a variaciones en fletes del un año al otro, también esto como consecuencia de las disposiciones del organismo de control correspondiente, ya indicado anteriormente.

1.2.3. Ventas valoradas

Un resumen de las ventas valoradas y su cumplimiento es el siguiente:

EXPLOCEN C.A.

VENTAS VALORADAS						
ENERO - DICIEMBRE 2009						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMADO FORECAST 6+6	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECAST 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	\$	2,164,839.53	2,248,104.49	96.30	2,148,832.50	100.74
Pentolitas	\$	809,694.14	241,462.82	335.33	1,385,523.89	58.44
Anfo	\$	1,048,691.68	754,434.01	139.00	1,048,244.55	100.04
Cordones detonantes	\$	778,468.66	954,798.24	81.53	730,795.87	106.52
Cordones detonantes importados	\$	20,250.00	-	-	16,016.05	126.44
Mecha lenta	\$	1,122,749.93	1,096,702.48	102.38	1,136,577.05	98.78
Emulsiones	\$	1,201,427.12	1,305,485.93	92.03	1,235,049.35	97.28
Mecha rápida	\$	157,319.21	176,726.87	89.02	134,628.82	116.85
Nitrato de Amonio	\$	842,527.11	2,291,134.14	36.77	906,909.59	92.90
Fulminantes	\$	2,268,691.84	2,116,798.81	107.18	2,244,566.26	101.07
Conectores	\$	354,421.90	533,531.95	66.43	328,907.20	107.76
Accesorios*	\$	74,431.11	480.15	15,501.73	87,406.31	85.16
Materias Primas**	\$	5,427.02	4,069.65	133.35	5,571.55	97.41
Servicios y otros	\$	172,049.74	98,017.44	175.53	41,097.03	418.64
TOTAL VENTAS NETAS	\$	11,020,988.99	11,821,746.98	93.23	11,450,126.01	96.25

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

En ventas valoradas se observa un cumplimiento del 93.23% con relación al plan operativo y presupuesto original y del 96.25% respecto al forecast 9+3.

Las ventas por cliente se presentan en el siguiente cuadro, en el que constan los clientes clasificados como "A" es decir los que representan el 85% de nuestras ventas:

Cliente	Ventas Netas, \$	Porcentaje	% Acumulado	Actividad
LAGUNAS DEL CUYABENO S.A.	1,366,553.87	12.40	12.40	Exploración sísmica
TECNOVOLADURAS S. A.	1,197,371.00	10.86	23.26	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
CONCERROAZUL S.A.	958,698.24	8.70	31.96	Minería a cielo abierto
MULTINEGOCIOS CAMPOVERDE	700,976.57	6.36	38.32	Comerciante, minería subterránea
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.	544,705.02	4.94	43.27	Obra civil
SOMILOR S.A.	522,567.41	4.74	48.01	Minería subterránea
HOLCIM ECUADOR S.A.	453,141.77	4.11	52.12	Minería a cielo abierto
BGP ECUADOR CO S.A.	437,789.37	3.97	56.09	Exploración sísmica
FOPECA S.A.	425,588.85	3.86	59.95	Obra civil
ASOCIACIÓN CONSTRUCTORA MAZAR IMPREGILO-HERDOIZA CRESPO	381,989.28	3.47	63.42	Obra civil
SALAZAR SANCHEZ ROMULO	377,324.86	3.42	66.84	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
HIDROTOAPI S.A.	271,522.96	2.46	69.31	Obra civil
LAFARGE CEMENTOS S.A.	258,350.44	2.34	71.65	Minería a cielo abierto
ROGEL JARA CESAR VALENTIN	217,369.10	1.97	73.62	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
BIRA	151,322.53	1.37	75.00	Minería subterránea
JOINT VENTURE BELOORO C2C ECUADOR	141,504.08	1.28	76.28	Minería subterránea
ORTEGA SALINAS OSCAR VINICIO	138,458.99	1.26	77.54	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
ALMACENES LUIS B. CORNEJO CIA. LTDA.	131,728.72	1.20	78.73	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
AGUILAR PINEDA ANGEL POLIVIO	126,465.49	1.15	79.88	Minería subterránea
FUERZA TERRESTRE DEL EJERCITO ECUATORIANO	120,050.44	1.09	80.97	Obra civil
AGUIRRE ROGEL ROBER ERNESTO	103,447.16	0.94	81.91	Minería subterránea
MINECSA	100,467.98	0.91	82.82	Minería subterránea
ANASCO TORRES OFELIA JUDITH	96,391.11	0.87	83.69	Comerciante, minería subterránea
MERA CARVAJAL JOSE APARICIO	89,201.50	0.81	84.50	Minería subterránea
MINESADCO S.A.	87,813.14	0.80	85.30	Minería subterránea
VARIOS	1,620,189.13	14.70	100.00	
TOTAL	11,020,988.99	100.00		

EXPLOCEN C.A.

La contribución en ventas es la siguiente:

CONTRIBUCION EN VENTAS Y UTILIDAD BRUTA						
ENERO - DICIEMBRE 2009						
PRODUCTOS	VENTAS NETAS, \$	PORCENTAJE DE CONTRIBUCION EN VENTAS	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS \$	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS %	PORCENTAJE DE CONTRIBUCION EN UTILIDAD BRUTA
Dinamitas	2,164,839.53	19.6%	1,168,120.46	761,225.81	46.4%	21.9%
Pentolitas	809,694.14	7.3%	615,573.73	109,226.97	22.8%	3.1%
Anfo	1,048,691.68	9.5%	709,056.53	263,418.55	33.7%	7.6%
Cordones detonantes	778,468.66	7.1%	347,550.53	334,172.29	58.7%	9.6%
Cordones detonantes importados	20,250.00	0.2%	14,140.19	4,236.13	30.2%	0.1%
Mecha lenta	1,122,749.93	10.2%	583,639.37	433,921.33	50.2%	12.5%
Emulsiones	1,201,427.12	10.9%	777,633.38	403,038.12	38.0%	11.6%
Mecha rápida	157,319.21	1.4%	88,554.38	54,484.49	47.3%	1.6%
Nitrato de Amonio	842,527.11	7.6%	525,528.04	245,071.88	37.3%	7.0%
Fulminantes y conectores	2,623,113.74	23.8%	1,661,956.07	721,436.70	40.5%	20.7%
Accesorios*	74,431.11	0.7%	39,801.85	17,880.21	50.5%	0.5%
Materias Primas**	5,427.02	0.0%	2,504.05	1,742.31	46.8%	0.1%
Servicios	172,049.74	1.6%	0.00	133,292.00	100.0%	3.8%
TOTAL	11,020,988.99	100%	6,534,058.58	3,483,146.79		100.0%

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

En el siguiente cuadro se observa las ventas comparativas 2009 con su similar del año anterior:

VENTAS VALORADAS COMPARATIVO 2008 - 2009 ENERO - DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2008	AÑO 2009	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	\$	2,092,499.77	2,164,839.53	3.46
Pentolitas	\$	470,460.29	809,694.14	72.11
Anfo	\$	533,147.11	1,048,691.68	96.70
Cordones detonantes	\$	783,213.02	778,468.66	0.61
Cordones detonantes importados	\$		20,250.00	-
Mecha lenta	\$	1,036,369.19	1,122,749.93	8.33
Emulsiones	\$	943,493.43	1,201,427.12	27.34
Mecha rápida	\$	150,984.99	157,319.21	4.20
Nitrato de Amonio	\$	1,489,081.13	842,527.11	43.42
Fulminantes	\$	2,120,967.32	2,268,691.84	6.96
Conectores	\$	520,831.27	354,421.90	31.95
Accesorios*	\$	32,554.78	74,431.11	128.63
Materias Primas**	\$	1,909.15	5,427.02	184.26
Servicios y otros	\$	215,137.37	172,049.74	20.03
TOTAL	\$	10,390,648.82	11,020,988.99	6.07

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

El análisis del contenido del cuadro anterior nos permite observar que existe un crecimiento en las ventas del 6.09% con relación a las del año 2008.

Además, se observa un decrecimiento en las ventas en las líneas de CORDONES DETONANTES, NITRATO DE AMONIO, CONECTORES Y SERVICIOS. (Ver anexo No. 2)

1.3 PROCESO DE ADMINISTRACIÓN

1.3.1. Area Administrativa

1.3.1.1. Política Salarial, Movimiento de Personal y Capacitación

EXPLOCEN C.A.

En el período ENERO – DICIEMBRE del 2009, los sueldos registran un decrecimiento del 22.13% con referencia a lo proyectado en el Plan Operativo Anual. Los otros ingresos muestran un decrecimiento del 10.25%, en estos se incluyen: Horas Extras, Recargo por Horario Nocturno, Aporte Patronal al IESS, IECE, SECAP, Bonificaciones Voluntarias, Pago al Personal Ocasional, Provisiones mensuales de: Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Jubilación Patronal, Fondos de Reserva, Indemnizaciones y Desahucios, dando como resultado un decrecimiento global de los ingresos de personal del 18.05% frente a lo programado en el Plan Operativo Anual. **(Ver Anexo No. 3)**

Comparando el Periodo ENERO – DICIEMBRE del 2009, con el Forecast 9+3, los sueldos presentan un decrecimiento del 2.36%. Los otros ingresos muestran un crecimiento del 1.68%, obteniendo un decrecimiento en el resultado global del 0.88%. **(Ver Anexo No. 4)**

Las diferencias obtenidas en la comparación del periodo ENERO – SEPTIEMBRE del 2009 ejecutado con el Plan Operativo Anual y el Forecast 9+3, se deben a diferentes criterios en la proyección, antes de ser normados mediante políticas emitidas por el HOLDINGDINE S.A. en la que se estableció el alza del 3% para todo el personal excepto Gerentes y Jefes de Área, y el 2% para solventar las brechas salariales.

Los resultados obtenidos en ingresos de personal en el periodo ENERO-DICIEMBRE del año 2009 comparados con el mismo período del 2008, determinan un crecimiento en sueldos del 13.47%. En otros existe un decrecimiento del 4.90%, obteniendo un incremento del 5.77% en el total de ingresos del personal. **(Ver Anexo No. 5)**

El personal de nómina de la empresa tiene un crecimiento del 10.96% en este periodo en comparación con el año 2008. Por necesidades de incremento de producción en febrero y noviembre del 2009 se contrató a 8 trabajadores para las líneas de producción mediante contrato a plazo fijo. En el mes de junio del 2009 se contrató un chofer. En el mes de diciembre del 2009 en cumplimiento a la normativa legal se incorporó un funcionario discapacitado en la Planta Industrial. En el mes de noviembre del 2009 se produce una renuncia voluntaria y un despido intempestivo. **(Ver Anexo No. 6)**

El personal de EXPLOCEN C.A. ha recibido 1536 horas de capacitación durante el período ENERO – DICIEMBRE del 2009, que comparando con las 1297 horas del año anterior, existe un crecimiento del 18.43%. **(Ver Anexo No. 7)**

En relación a las utilidades de los trabajadores, hasta el 31 de diciembre del 2009, se han entregado USD\$418.408,07, por concepto de anticipo de utilidades del año 2009; esto, en relación a lo que establece el Código del Trabajo en el artículo 108, que faculta el proporcionar este anticipo y a lo que establece también el Reglamento Interno de Trabajo y de Régimen Interno de la Empresa, en el Capítulo IV, artículos del 19 al 26.

1.3.2. Sistemas

De acuerdo con la planificación realizada por la empresa para el año 2009, se han reemplazado los computadores obsoletos por nuevos, y se ejecuta el plan anual de mantenimiento de los equipos tanto en las Oficinas como en Planta.

Otro Punto relevante del área es el hecho de que el sistema informático se encuentra ya enlazado y funcionando en todos sus módulos y en línea en toda la empresa, lo que

EXPLOCEN C.A.

permite obtener la información contable y financiera máximo hasta el quinto día de cada mes; en el tema de los equipos para el control de personal y asistencia se encuentran ya operando normalmente en la Planta Industrial dos equipos, uno en las oficinas y otro en el comedor; los mismos, se encuentran directamente conectados a los módulos de contabilidad y recursos humanos del sistema Venture, para el cálculo respectivo.

Se realizó ya la capacitación del responsable de sistemas asignado por la Matriz a Explocen C.A., para la implementación del sistema Click View, cuya iniciación se ha retrasado en vista de que la Empresa en este año, ha sido objeto de un examen especial por parte de la Contraloría General del Estado, lo cual ha demandado por parte de los funcionarios de todas las áreas, gran cantidad de tiempo y esfuerzo, atendiendo los constantes requerimientos de este organismo en cuanto a información así como de las explicaciones respectivas. De no existir mayores inconvenientes, se espera ya entrar de lleno a trabajar en este tema en el siguiente año.

1.3.3. Logística

El Plan de compras de materia prima y producto terminado se ejecutó sin novedad; el mismo, conforme a los ajustes efectuados en los respectivos forecast, así como a la demanda del mercado y las proyecciones del área de comercialización, de manera que no exista desabastecimiento; sin embargo, hasta la mitad del año, los inventarios se encontraban elevados como consecuencia de dos proyectos de exploración sísmica que estaban presupuestados para ejecutarse, y cuya iniciación fue retrasada; en la segunda parte del año, el problema se regularizó y los inventarios regresaron a un comportamiento normal, es decir un 20% a 25% por sobre las ventas, porcentaje que se maneja por el tipo de negocio y para mantener un stock de seguridad. El proyecto hidroeléctrico Toachi Pilatón, a cargo del Gobierno Nacional en reemplazo de la empresa brasilera Odebrecht, no avanzó con la celeridad del caso; como consecuencia de esto, los inventarios se elevaron, ya que las materias primas y productos terminados para el mismo estaban comprados y negociados con anterioridad. Estos retrasos obligaron a la Empresa a realizar un préstamo para capital de trabajo, por USD\$600.000,00 con la finalidad de poder cumplir con los compromisos adquiridos, particularmente a nivel internacional. Como consecuencia de este retraso, la Empresa sufrió en los últimos meses un problema de liquidez, lo cual fue solventado con la acción anterior y al finalizar el año, se encuentra ya en los niveles normales.

La adquisición de activos fijos en reemplazo de los ya depreciados u obsoletos no se ejecutó conforme a lo programado, y solo se ejecutaron las necesidades más urgentes y aquellas que aportan al proceso productivo y la seguridad; las demás se postergaron para el siguiente año; esto, debido a los problemas de liquidez y también en consideración de que las ventas no se encontraron en los niveles esperados. En cuanto a la Seguridad se sigue mejorando tanto los puntos de venta como la planta industrial; a finales del año, se realizó una auditoría internacional de seguridad, la misma que arrojó excelentes resultados; lo indicado por el Auditor es que Explocen C.A. conjuntamente con Austin Argentina, son un modelo a seguir en cuanto al manejo de las Bodegas. También se ha mejorado las condiciones físicas del lugar asignado para los custodios militares de la Brigada Patria y se ha llegado a un acuerdo con este organismo militar para un mejor servicio, incrementando la vigilancia perimetral de la planta; además, se continúa proporcionando instrucción a este personal en cuanto al manejo de las carabinas Mosberg, armamento que utilizan para el custodio tanto de los vehículos que entregan producto a los clientes como para dar seguridad física a la Planta. Finalizó en el mes de julio la construcción de los polvorines de "El Telégrafo", sitio que garantiza el adecuado manejo de las materias primas y productos explosivos que importa la Empresa, con una inversión aproximada de USD\$30.000,00.

1.3.4 Auditoría

Desde el mes de febrero, la Contraloría General del Estado empezó a requerir documentación para el EXAMEN DE GESTION A LA RENTABILIDAD DE LAS ACCIONES Y SU UTILIZACION; en el mismo no se han encontrado observaciones importantes al control interno y desempeño de la Empresa; sin embargo existen observaciones importantes y muy preocupantes en cuanto a las "dietas de directores", "bonos de eficiencia a los gerentes generales" y "utilidades a trabajadores"; todas ellas, han sido analizadas por los auditores, desde la perspectiva de la LOSCCA (Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa); estas observaciones, han sido justificadas debidamente y con documentos por parte de la Empresa, ya que desde el punto de vista tanto de la Empresa como de la Matriz, la LOSCA no es aplicable a Explocen C.A., en vista de que para su funcionamiento no recibe subvenciones o asignaciones directas del Estado ni de su presupuesto ya que el funcionamiento de la Empresa se basa en recursos propios generados por su gestión y desempeño en el mercado; sin embargo, el Asesor Jurídico de la Contraloría ha emitido opiniones legales en las cuales la posición de la Empresa no tiene sustento, las mismas se detallan ampliamente en el borrador del informe, remitido oportunamente a la Empresa y a sus Organos de Gobierno. Este tema tan delicado y complejo, demandó gran cantidad de tiempo y esfuerzo, de todos los funcionarios de la Empresa, quienes tuvieron que estar atendiendo los permanentes requerimientos de los auditores, desviando en muchas oportunidades la atención hacia los asuntos de real importancia, lo que afectó definitivamente al desempeño de la Empresa en este año. Considerando que la Contraloría determinará responsabilidades y que Explocen C.A., conforme a sus estatutos ha seguido las disposiciones, recomendaciones y demás de los accionistas en los temas observados, es necesario se diseñe una estrategia conjunta a fin de enfrentar dichas acciones, ya que sería totalmente injusto que tanto gerentes, funcionarios y trabajadores se vean afectados, más aun siendo Explocen C.A. una empresa en plena marcha, cuyos resultados no solo han sido reconocidos a nivel nacional sino internacional. Los auditores de la Contraloría han indicado que quien tiene la última palabra en estos temas es el Procurador General del Estado cuyas disposiciones son vinculantes.

En lo que respecta a la auditoría a los Estados Financieros y Control Interno, la empresa Price Waterhouse Coopers, determinó 7 observaciones menores, las cuales a la fecha de este informe están ya solucionadas, como lo detalla el siguiente cuadro:

CUMPLIMIENTO OBSERVACIONES DE AUDITORIA DE PRICEWATERHOUSE

No.	OBSERVACION	REPONSABLE	ACCION TOMADA	FECHA
1	DIFERENCIAS COMPRAS TARIFA CERO ENTRE ANEXO TRANSACCIONAL Y FORMULARIO 104	ORLANDO ALMEIDA	SE DECLARARO EL VALOR QUE DETERMINA EL ANEXO TRANSACCIONAL	DICIEM.2009
2	INGRESO AL SISTEMA INTEGRADO DE INVENTARIO DE REPUESTOS	ANGEL MIRANDA	SE INGRESO AL SISTEMA	ENERO 2010
3	PROVION DE REGALIAS A AUSTIN INTERNATIONAL	ORLANDO ALMEIDA	SE ELIMINA LA PROVISION	DICIEM 2009
4	CUENTAS POR COBRAR A SEGUROS COLONIAL RECLAMO ROBO DE MERCADERIA	GINA VILLACIS	RECUPERADO: \$20.025 Y ELIMINADO SALDO	DICIEM. 2'009
5	PROVISION DECIMO CUARTO SUELDO DE AGOSTO/09 POR: usd\$1.381 NO INCLUIDO	LUCY MOYA	CORREGIDO POR MAL TOMADO EL PERIODO DE PAGO	DICIEMB 2009
6	DOCUMENTOS DE COMERCIALIZACIONNO DADOS DE BAJA	GINA JARRIN	SE DIO DE BAJA EN EL SRI	OCTUB. 2009
7	NO SE ENCUENTRA REGISTRO CONTABLE DE NOTA DE CREDITO NO. 765	GINA JARRIN	ESTA REGISTRADO EN LA CUENTA No. 62201 "OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES"	ENERO 2009

2. RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, EL DIRECTORIO Y SU CUMPLIMIENTO

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 16 de marzo del 2009, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

EXPLOCEN C.A.

I. Lugar y fecha.- Quito, 16 de marzo del 2009, a las 16:00H en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña E25-58.

II. Asistentes.- Los señores: Gral. Fernando Rodríguez, Presidente; Crnl. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo, Vocal Principal; y Dr. José María Pérez, Vocal Principal. También se encuentran presentes los señores Gerente General y Comisario.

III. Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión, su titular, Gral Fernando Rodríguez y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

IV. Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.

V. Orden del día.- Los concurrentes aceptan el siguiente:

1. Acta de la sesión anterior;
2. Informe Gerencial del Trimestre Octubre-Diciembre 2008;
3. Ratificación del Plan Operativo y Presupuesto 2009, y;
4. Proposiciones de Directores y Administradores.

VI. Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Acta de la Sesión anterior.- Por Secretaría se da lectura del Acta de la sesión del 23 de Octubre del 2008, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas.

2.- Informe Gerencial del Trimestre Octubre-Diciembre 2008.- El señor Gerente General expone el contenido de su Informe entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Evolución de la Industrial y del Mercado.- Participación en el Mercado.- Volúmenes de Producción.- Proyectos.- Ventas Físicas y Valoradas.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008.- Recursos Humanos.

El señor Presidente somete a consideración el precedente informe y, de su análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido, con las siguientes **disposiciones**:

- Que a sugerencia del Director Crnl. Nelson Perugachi, la Gerencia formule y presente al Directorio, en su próxima sesión, una programación, por fases, del proyecto de Servicios de Voladuras.

- Que, a sugerencia del señor Presidente, la Gerencia inicie una proyección empresarial para enfrentar, en su momento, su participación en nuevas obras como las que se generarían con las actividades mineras a cielo abierto y a gran escala, que sustentarán en la vigencia y aplicación de la nueva Ley de Minería.

3.- Ratificación del Plan Operativo y Presupuesto 2009.- De conformidad con lo establecido en la sesión del 23 de Octubre del 2008 y por cuanto el Gerente General remitió a los señores Directores la reformulación respectiva del Plan Operativo y Presupuesto del 2009, el Directorio, por unanimidad, ratifica su contenido en los términos de la propuesta Gerencial que se agrega al Expediente, con la disposición de que, trimestralmente, se preparen proyecciones, pronósticos y ajustes, si las realidades del mercado y la situación empresarial lo justificaren (Forecast 3 + 9).

EXPLOCEN C.A.

4.- Proposiciones de Directores y Administradores.-

El señor Presidente considera conveniente que se efectúen sesiones de Directorio en periodos menores para mantener una mas oportuna y cercana relación con las gestiones gerenciales y empresariales y, a sugerencia del Dr. José María Pérez, el Directorio establece la necesidad de retomar las sesiones del Comité Ejecutivo, cada mes, para temas puntuales.

VII.- Clausura.- Siendo las 17:30 H. y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA: Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial.

En la sesión de Junta General de Accionistas de EXPLOCEN C.A. del 16 de marzo del 2009, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y Fecha.-

Quito, 16 de marzo del 2009, a las 17:35 H, en la Sala de Sesiones del Accionista HOLDINGDINE S.A., ubicada en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña No. E25-58.

II.- Asistentes.-

Los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAP. PAGADO	ACC/VOTOS
HOLDING DINE S.A.	Cml. Nelson Perugachi	840.000,00	8.400
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	Dr. Sebastián Pérez	560.000,00	5.600
TOTAL		1'400.000,00	14.000

También se encuentran presentes los señores Presidente, Gerente General y Comisario.

III.- Presidencia y Secretaría.-

Preside la sesión su titular, Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

IV.- Declaratoria e Instalación.-

Los accionistas presentes representando el 100% del capital suscrito y pagado de la Compañía, aceptan la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., mediante Oficio del 12 de febrero del 2009 y al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, se declaran instalados en sesión de Junta General Universal de Accionistas.

V.- Orden del Día.-

Los asistentes aceptan el constante en la invitación del 12 de febrero del 2009, con los siguientes puntos:

1. Informe del Gerente, de los Comisarios y del Auditor Externo, del año 2008;
2. Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008;

3. Destino de Utilidades del ejercicio económico 2008;
4. Revisión de las designaciones de los administradores;
5. Designación de Comisario y de Auditor Externo, para el año 2009; y
6. Proposiciones de Accionistas.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Informe del Gerente, de los Comisarios y del Auditor Externo, del año 2008.-

- a) Informe del Gerente General: El señor Gerente General expone el contenido de su Informe, entregado previamente a los señores accionistas y desarrollado bajo los siguientes tópicos:

Cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del ejercicio económico 2008; Resoluciones adoptadas por la Junta General y por el Directorio y su cumplimiento.- Hechos Relevantes del año 2008.- Propiedad Intelectual y derechos de autor.- Situación Financiera al 31 de diciembre del 2008.- Propuesta del Destino de Utilidades.- Conclusiones y Recomendaciones.

- b) Informe de los Comisarios: El Comisario Principal, Eco. Patricio Rojas, expone el contenido de su Informe desarrollado bajo los siguientes tópicos: *Procesos de Producción, Operación y Comercialización.- Proceso de Administración y Recursos Humanos.- Proceso de Finanzas y Contabilidad.- Estados de Resultados.*

Por Secretaría se da lectura del Informe del otro Comisario Principal, Econ. Guadalupe Moreta, desarrollado bajo los siguientes temas: Situación Financiera.- Situación Económica.- Conclusiones.

- c) Informe del Auditor Externo: Por Secretaría se da lectura del Informe de la auditoría externa presentado por la firma PKF Auditores y Asesores Financieros.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Accionistas los precedentes Informes y de su análisis, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

“Aprobar el Informe del Gerente General; disponer que en copia se agregue al Expediente y establecer que no se considera aceptable la segunda Recomendación.

Asumir conocimiento de los Informes de los Comisarios y disponer que en copia se agreguen al Expediente.

Asumir conocimiento del Informe del Auditor Externo y disponer que en copia se agregue al Expediente.

Consignar una expresa felicitación a los Administradores, funcionarios, empleados y obreros de la Compañía por los positivos e importantes resultados obtenidos en el año 2008”.

2.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008.-

El señor Presidente señala que, habiendo precedido el conocimiento de los Informes del Comisario y del Auditor Externo, que han dictaminado, sin salvedades, sobre la

EXPLOCEN C.A.

razonabilidad de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008, corresponde a la Junta General emitir el pronunciamiento legal correspondiente.

Bajo la precedente puntualización, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

"Aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008 y disponer que en copia se agreguen al Expediente."

3.- Destino de las utilidades del ejercicio 2008.-

El señor Presidente señala que, considerando la aprobación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008 y los resultados en él contenidos, corresponde a la Junta General pronunciarse sobre su destino, de conformidad con lo previsto en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social.

De lo expuesto y a propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A., la Junta General por unanimidad resuelve:

"Distribuir del 100% de las utilidades del ejercicio económico 2008, una vez efectuada la deducción para la Reserva Legal, en el respectivo valor, en proporción al capital pagado de sus accionistas, a pagarse de conformidad con el cronograma propuesto por la Gerencia General".

4.- Revisión de las designaciones de los administradores.-

Por no existir modificación alguna que formularse, la Junta General ratifica la designación de los administradores de la Compañía: Presidente; Vocales del Directorio y Gerente General.

5.- Designación de Comisarios y del Auditor Externo para el 2008.-

A propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A. y aceptación del Accionista Austin Internacional Inc., la Junta General delega a la Presidencia Ejecutiva del HOLDINGDINE S.A. para que efectúe la respectiva preselección del Auditor Externo para el ejercicio económico 2009, debiéndose informar sobre este particular, para la respectiva ratificación.

Adicionalmente y a propuesta del Accionista Austin International Inc., la Junta General designa Comisario Principal a la Eco. Guadalupe Moreta para las labores de fiscalización societaria del año 2009 y el accionista HOLDINGDINE S.A. solicita que, en lo referente al Comisario Principal a designarse a su propuesta, se le permita efectuar la correspondiente nominación en otro momento; lo que será comunicado a la Junta General para los fines pertinentes.

6.- Proporciones de accionistas.-

No se presentó ninguna.

VII.- Clausura y Aprobación.-

No habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta, la que leída es aprobada y suscrita por los accionistas, por lo que siendo las 18:30 H., se clausura.

EXPLOCEN C.A.

NOTA.- Se incorpora al Expediente: Informes del Gerente General; Comisarios y del Auditor Externo.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008.

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 28 de abril del 2009, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 28 de abril del 2009, a las 10:00H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. Coruña No. E25-58.

II.- Asistentes.- Los señores: Gral. Fernando Rodríguez, Presidente; Crnl. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo, Vocal Principal; y, Dr. José María Pérez, Vocal Principal. También se encuentra presente el Gral. Nelson Enríquez, Gerente General.

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión, su titular, Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

IV.- Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.

V.- Orden del día.- Los concurrentes aceptan el constante en la convocatoria del 2 de abril del 2009, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior;
2. Informe Gerencial del Trimestre Enero-Marzo 2009;
3. Proyecciones Presupuestarias 3 + 9 (Forecast);
4. Proposiciones de Directores y Administradores.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Acta de la Sesión Anterior.- Por Secretaría se da lectura al Acta de la Sesión del 16 de marzo del 2009, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas.

2.- Informe Gerencial del Trimestre Enero – Marzo 2009.- El señor Gerente General expone el contenido de su informe entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Evolución de la Industrial y del Mercado.- Participación en el Mercado.- Volúmenes de Producción.- Proyectos.- Ventas físicas y valoradas.- Estados Financieros al 31 de marzo del 2009.- Recursos Humanos.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente exposición, y de su análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido.

3.- Proyecciones Presupuestarias 3 + 9 (Forecast).- El señor Gerente expone el contenido de su propuesta, entregada en copia a los señores Directores, en la que se proyectan ingresos por ventas del orden de los US\$.12'774.000,00 y utilidades, después de impuestos y participación de trabajadores de US\$.3'023.500,00.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente propuesta y, de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve:

"Aprobar el Forecast 3 + 9, en los términos de la propuesta gerencial que se incorpora al Expediente".

4.- Proposiciones de Directores y Administradores.-

a) Reforma a Estructura Orgánica.-

El señor Gerente explica que, para adecuar la observación efectuada por el Ministerio del Trabajo a la Estructura Orgánica vigente, solicita que se autorice el cambio de denominación de la Unidad de "Responsabilidad Social", por la de "Seguridad, Salud Ocupacional y Ambiente".

El señor Presidente solicita el pronunciamiento de los Directores y, del respectivo análisis, el Directorio aprueba la reforma a la Estructura Orgánica de la compañía, acogiendo la propuesta de la Gerencia General.

b) Inversiones Financieras.-

El señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., destaca el procedimiento vigente en la Corporación para el tratamiento de las inversiones temporales de recursos disponibles de las empresas subsidiarias, mencionando que se ha comunicado de este particular a la Gerencia General, para que se acoja al proceso corporativo, destacando las ventajas, conveniencias y seguridades.

Del respectivo análisis el Directorio asume conocimiento de la precedente información, con la recomendación de que se eviten interferencias en las acciones propias de la compañía y de la gerencia, para preservar aquellas definiciones que le permitan la adopción de decisiones oportunas en esta materia.

VII.- Clausura.- Siendo las 12:00H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 28 de julio del 2009, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 28 de julio del 2009, a las 16:00H, en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicadas en el Pisto 7, del Edificio Altana Plaza, Av. Coruña E-25-58.

II.- Asistentes.- Los señores: Gral. Fernando Rodríguez, Presidente; Crnl. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo, Vocal Principal; Dr. José María Pérez, Vocal Principal e Ing. Julio Alcedo, Vocal Principal.

También se encuentra presente el Gral. Nelson Enríquez, Gerente General.

III.- Presidencia y Secretaría.- Presidente la sesión, su titular, Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel Cantos M.

IV.- Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, con la asistencia de los cinco Vocales Principales, el señor Presidente instala la sesión.

V.- Orden del día.- Los concurrentes aceptan el constante en la respectiva convocatoria, del 23 de julio del 2009, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior;

2. Informe de la Gestión Gerencial del Primer Semestre 2009 ;
3. Pronóstico Presupuestario (Forecast) 6 + 6;
4. Proposiciones de Directores y Administradores.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Acta de la Sesión anterior.- Por Secretaría se da lectura del Acta de la sesión del 28 de abril del 2009, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas.

2.- Informe de la gestión Gerencial del Primer Semestre 2009.- El señor Gerente General expone el contenido de su Informe entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Cumplimiento Plan Operativo y Presupuesto 2009.- Resoluciones de Junta General y Directorio.- Hechos Relevantes Primer Semestre 2009.- Situación Financiera al 30 de junio del 2009.- Conclusiones y Recomendaciones.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores el precedente informe y, de su análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido.

3.- Pronóstico Presupuestario (Forecast) 6 + 6.- El señor Gerente expone el contenido de su propuesta del Pronóstico Presupuestario 6 + 6, destacando que se proyectan ingresos por ventas del orden de los US\$.11'522.455,81 y Utilidades, después de impuestos y participación de trabajadores, de US\$.2'616.523,25.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente información y, de su análisis, el Directorio, por unanimidad resuelve:

"Aprobar el Forecast 6 + 6 en los términos de la propuesta Gerencial que se agrega al Expediente".

Adicionalmente y a sugerencia del Director Crnl. Nelson Perugachi, el Directorio recomienda a la Gerencia General que efectúe un estudio para los proyectos nacionales en materia hidroeléctrica, con un Plan de Negocios a tres años, para conocimiento de la próxima sesión.

4.- Proposiciones de Directores y Administradores.-

No se presentó ninguna.

VII.- Clausura.- Siendo las 18:00H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A., del 26 de octubre del 2009, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 26 de octubre del 2009, a las 16h00 en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A. ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña No. E25-58.

II.- Asistentes.- Los señores: Crnl. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo Vocal Principal; Dr. José María Pérez, Vocal Principal e Ing. Mario Julio Alcedo, Vocal Principal. También se encuentra presente el Gral. Nelson Enríquez Gómez, Gerente General.

III.- Presidencia y Secretaría.- *Presiden la sesión, en ausencia de su titular, el Cnml. Nelson Perugachi, y actúa como Secretario, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.*

IV.- Quórum e instalación.- *Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.*

V. Orden del día.- *Los concurrentes aceptan el constante en la convocatoria del 30 de septiembre del 2009, con los siguientes puntos:*

1. *Acta de la sesión anterior;*
2. *Informe Gerencial del Tercer Trimestre 2009*
3. *Proyecciones Presupuestarias 9 + 3 (Forecast)*
4. *Plan Operativo y Proforma Presupuestaria 2010; y*
5. *Proposiciones de Directores y Administradores.*

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1. *Acta de la Sesión anterior.-* *Por Secretaría se da lectura al Acta de la Sesión del 28 de Julio del 2009, sobre cuyo contenido el Directorio asumen conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas.*
2. *Informe Gerencial del Tercer Trimestre 2009.-* *El señor Gerente General expone el contenido de su Informe, entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto 2009.- Resoluciones de Junta General y Directorio.- Hechos Relevantes del Tercer Trimestre 2009.- Propiedad Intelectual y derechos de autor Situación Financiera al 30 de septiembre del 2009 y ejecución presupuestaria.- Conclusiones y Recomendaciones.*

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente exposición, y de su análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido, con las siguientes recomendaciones.

- *Que a sugerencia del Director Mario Julio Alcedo, la Gerencia analice procedimientos de manejo de remanentes de explosivos, con los compradores.*
 - *Que en el Plan Operativo 2010 se contemplen programas de capacitación apropiados para el personal técnico de servicio al cliente.*
3. *Proyecciones Presupuestarias 9 + 3 (Forecast).-* *El Gerente General expone el contenido de su propuesta, entregada en sendas copias a los señores Directores, en la que se proyecta Ingresos por ventas del orden de los US\$.11.450.000,00 y Utilidades, después de Impuestos y participación de US\$.2.584.000,00*

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente propuesta y, de su análisis, el Directorio por unanimidad, resuelve:

" Aprobar el Forecast 9 + 3, en los términos de la propuesta gerencial que se incorpora al Expediente".

4. *Plan Operativo y Proforma Presupuestaria 2010.-*

EXPLOCEN C.A.

El Gerente General expone el contenido de su propuesta de Plan Operativo y Presupuesto 2010, entregada en sendos ejemplares a los señores Directores y desarrollada bajo los siguientes tópicos: Introducción.- Modelo de Negocios.- Valoración de Objetivos y Resultados 2009.- Vigencia Plan Estratégico.- Alineación Estratégica.- Plan de Negocios.- Plan de Ventas.- Plan de Producción.- Plan de Inversiones.- Plan de Desarrollo Humano.- BSC Empresarial.- Presupuesto 2010.

El señor Presidente somete a consideración de los concurrentes la precedente exposición y, de su análisis, el Directorio, por unanimidad resuelve:

"Aprobar el Plan Operativo (POA) y Presupuesto 2010, en los términos de la propuesta gerencial que se incorpora al Expediente, con las siguientes disposiciones y resoluciones:

- Que se tengan en cuenta los ajustes que correspondieren para el Plan de Capacitación del Personal Técnico, durante el 2010.
- Que se establezcan como metas y objetivos a alcanzarse en el 2010: Certificación ISO 14000 y OSHAS 18000, debiéndose considerar, para los reajustes que correspondan, las correspondientes asignaciones presupuestarias.
- Que para el desarrollo del Plan de Inversiones, cuantificado en US\$.469.745,00, la Gerencia prepare y presente, en la próxima sesión, un cronograma de ejecución y desembolsos.
- Que para la ejecución del incremento remunerativo, a cubrirse con el porcentaje presupuestario, se deberá contar con las instrucciones que emita la Presidencia Ejecutiva de la Corporación, en aplicación de las políticas corporativas a adaptarse en esta materia para todas las compañías del Grupo Empresarial.

5. Proposiciones de Directores y Administradores.-

El Director Mario Julio Alcedo solicita que en aquellas actividades interempresariales patrocinadas por el HOLDINGDINE S.A., en las que participa la compañía, con el caso del Premio Nacional de la Calidad, sin desmerecer su importancia, se analice esa participación conjuntamente con todos los miembros del Directorio, de manera que exista un previo y adecuado conocimiento de su contenido, alcance y potenciales logros, por considerar que en la industria de los explosivos existen factores que determinan la conveniencia de mantener un perfil bajo y evitar una exposición pública de información del negocio.

El presidente Ejecutivo explica el proceso, contenido y alcance del citado evento, remarcando que no se expone información propia del negocio, y que conlleva, en especial un entorno de oportunidades de mejoras que ayuda a la administración, en especial.

El Directorio toma debida nota de las exposiciones y dispone que se proporcione a los señores Directores copia de la documentación que se preparó y entregó al Consejo de la Calidad para la participación de la compañía en el Premio.

VII.- Clausura.- Siendo las 18:30 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA.- Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial y Forecast 9 + 3 y Presupuestos y Plan Operativo 2010.

3. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2009

3.1. OPERATIVOS

3.1.1. Control de Calidad

En el mes de enero del 2009 se realiza una visita a la cantera Cerro Blanco de Holcim Ecuador ubicada en Guayaquil, para medir la velocidad de detonación del Emulgrel 3000 cuyo valor medio se encuentra en 5.348,5 m/seg.; que se encuentra dentro del rango de aceptación para el producto.

Se adquiere un Fotómetro multiparamétrico digital para análisis básicos de parámetros en aguas residuales.

Del 09 al 11 de Febrero, en coordinación con el Ing. Jorge Loya Jefe de Comercialización y Asistencia Técnica de la Empresa, se dicta un curso sobre explosivos en la Cuarta División del Ejército Amazonas; ubicada en Shell Mera, se realiza una demostración del uso de explosivos y accesorios.

Durante el último trimestre, se realizaron pruebas de dinamita para mejorar el producto, mezclando primeramente las materias primas inertes y luego con la gelatina explosiva; se continúa con la investigación.

Se realiza el seguimiento de emulsen 910 1 1/8" x 7" (Lote 080320-3) fabricado con nitrato de amonio Blue Label determinándose que a pesar de tener mas de un año de fabricado el producto aún sigue en buen estado; lo cual no sucede en el emulsen 720.

Se realiza pruebas de un nuevo producto fabricado, llamado nitraemul, que es una mezcla de nitrato de amonio y Emulsión. Hay que determinar la vida útil del producto para lo cual se continúa con el seguimiento.

El 26 de marzo se realiza la destrucción de varios productos de propiedad del G.A.A.R-79, Constructora GAR y Explocen (Fulminantes Brineles de varios números), por encontrarse en mal estado, el detalle consta en el acta de destrucción correspondiente.

Se continúa realizando las pruebas de Control de Calidad en el polígono de Tiro de armas pesadas de la BI 13 Pichincha ubicado en el cerro El Corazón, en el lugar también se encuentran realizando destrucción de material bélico caducado, lo que ha generado gran cantidad de basura, restos metálicos y de explosivos. Explocen esta realizando las coordinaciones para que se asigne en el polígono de tiro un sitio para uso exclusivo de la Empresa.

La empresa Water Culligan Projects instala un tanque presurizado con bomba para el equipo de tratamiento de agua de la cocina según su recomendación y el equipo queda funcionando correctamente.

Se han realizado varias pruebas para bajar el costo de producción del ANFO normal, reemplazando en diferentes porcentajes el nitrato de amonio grado explosivo por nitrato agrícola con buenos resultados.

Se han realizado varias pruebas para mejorar los productos Explogel I y Explogel Amón, se continúa las pruebas.

EXPLOCEN C.A.

Se han realizado pruebas para aumentar la viscosidad de la emulsión con el uso de otros productos que reemplazarían a los aditivos usados actualmente.

Se realiza evaluaciones de explosivo (minas AT chilenas) de propiedad del Ejército Ecuatoriano para determinar el tipo de explosivo así como la cantidad.

Se realiza el mantenimiento y calibración de las balanzas de la Planta Industrial con la empresa Precitrol.

Se realiza mantenimiento y calibración del determinador de humedad marca Mettler Toledo, así como también de la balanza analítica y de un Turbidímetro.

En el mes de Octubre se realizan pruebas para mejorar el Explogel I actual con buenos resultados.

Se realizan pruebas de Anfo aluminizado mejorando la dosificación de diesel, estas pruebas arrojaron buenos resultados, esta mejora se la implementó en el área de producción en la fabricación de este producto.

Con fecha 4 de diciembre se realizan pruebas de Anfo normal añadiéndole 2 y 4 Kg de emulgrel 3000 con la finalidad de reutilizar este producto que se obtiene de la limpieza del tanque ISO; los resultados en las dos proporciones son satisfactorios. Esta mejora esta ya implementada en la línea de ANFO.

Se realizan mediciones tanto en bloques de Hess y V.O.D. de los productos explosivos (dinamitas) con la finalidad de obtener los resultados con los tres tipos de nitrato que actualmente la empresa dispone.

A finales del mes de diciembre se realiza una visita técnica a la cantera Cerro Blanco de Holcim Ecuador ubicada en Guayaquil, con la finalidad de dejar el camión en óptimas condiciones de operación.

3.1.2. Operaciones

Durante el periodo Enero- Diciembre se tiene los siguientes porcentajes de cumplimiento comparado con el plan operativo y forecast 9+3:

PRODUCCION FISICA ENERO - DICIEMBRE 2009						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMDO FORECAST 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECAST 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	kg	587,488	756,402	77.67	687,822	85.41
Pentolitas	kg	72,741	18,113	401.61	112,068	64.91
Emulsiones	kg	390,580	462,769	84.40	520,216	75.08
Anfo	kg	791,497	546,000	144.96	1,048,842	75.46
Mecha lenta	metro	7,238,691	8,814,000	82.13	9,525,330	75.99
Cordón detonante	metro	2,496,012	3,647,800	68.43	2,961,706	84.28

Los porcentajes de cumplimiento están en relación a la demanda del mercado y la administración de los factores productivos.

SISTEMA DE GESTION INTEGRADO

Se realizó el proceso de participación pública del Estudio y Plan de Manejo Ambiental en el mes de mayo; para lo cual el Ministerio de Medio Ambiente asignó al Lic. Rómulo Ladino al como facilitador. Esto constituye parte del trámite de la Licencia Ambiental.

Con el Lic Ladino, se visitó las comunidades aledañas a la Planta Industrial, para establecer el mapa de actores y se elaboró las invitaciones para a la Difusión Pública del Estudio y Plan de manejo Ambiental, la misma que fue todo un éxito.

Se continúa con el trámite para la adjudicación del uso de aguas subterráneas de los dos pozos ubicados en la Planta Industrial.

La Ing. Margorie Castro ha realizado la actualización del marco legal que aplica para las actividades que realiza Explocen C. A.

Se seleccionó a la Empresa H. M. Pasternack para que realice el tratamiento de aguas residuales, la inversión será en dos etapas, primero se realizara el tratamiento de aguas residuales domesticas y luego de aguas residuales industriales.

El Ministerio del Ambiente realizó varias observaciones al Estudio y Plan de Manejo Ambiental presentados, las cuales fueron solventadas por el Ing. Jhonny Zambrano Asesor de la Empresa. Como parte del Plan de Manejo Ambiental hay que realizar varias actividades que implican inversiones las mismas que se han distribuido hasta el año 2011. Además se recibe la visita de dos auditoras designadas por el Ministerio del Ambiente, como parte del proceso de licenciamiento ambiental.

Se ha implementado la clasificación de basura en la Planta Industrial; como parte de esta actividad, se esta entregando la basura común al recolector del Ilustre Municipio de Latacunga.

Se ha concluido el ingreso de la documentación del Sistema de Gestión Integrado al programa informático 9000doc, el cual sirve para administrar la misma.

En la Planta Industrial se ha adecuado un sitio para almacenamiento temporal de desechos peligrosos los mismos que tienen que ser destruidos, para lo cual se ha tomado contacto con la empresa Incinerox quien es un gestor de desechos calificado.

Se ha implementado en la Planta Industrial el reciclaje de las fundas plásticas no contaminas con explosivo, las cuales están siendo entregadas al gestor calificado Green Point.

Se envía al Ministerio del Ambiente la respuesta a las observaciones al Estudio Y Plan de manejo Ambiental.

Se realiza la auditoria interna # 10 al Sistema de Gestión Integrado.

EXPLOCEN C.A.

El 29 y 30 de Octubre se realiza por parte de BVQi la Auditoria de Recertificación ISO 9001:2000, la empresa obtiene la recertificación sin problema..

Se contrata a la empresa H. M. Pasternak para el tratamiento de las aguas residuales domésticas.

El Estudio y Plan de Manejo Ambiental presentado por Explocen, se encuentra aprobado en el Ministerio del Ambiente; continúa pendiente la presentación de garantías para que el Ministerio emita la Licencia Ambiental.

Continúa el trámite para la adjudicación del uso de aguas subterráneas, se está a la espera del pronunciamiento de la Secretaría del Agua.

La empresa HM Pasternak inicia los trabajos para la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales domésticas provenientes del interior de la Planta Industrial, para esto contrata a personal de la zona con el fin de acondicionar el sitio donde se procederá a colocar dicha planta.

El Ilustre Municipio de Latacunga continúa con la recolección de basura casera de la planta industrial; de esta manera se está reduciendo la contaminación en los predios de la hacienda.

3.1.3. Logística

3.1.3.1. Servicios Generales y Seguridad

En el presente período no hemos tenido que lamentar ningún accidente de gravedad en las operaciones en el interior de la empresa, con excepción del parabrisas de uno de los camiones, que se trizó como consecuencia de una piedra que saltó en el camino, afortunadamente sin consecuencias para el conductor y la carga.

Se está impartiendo la capacitación pertinente del área de acuerdo a lo planificado.

El mantenimiento de las líneas de producción se ejecuta de acuerdo a lo planificado, considerando la normativa legal vigente, procedimientos de la empresa y la implementación del Sistema de Gestión Integrado.

Se dio cumplimiento al programa de mantenimiento preventivo y correctivo en las siguientes áreas: locales, áreas verdes, maquinaria, equipo, vehículos y carro planta.

Se elaboró e implemento el "Reglamento de Utilización de Vehículos de Explocen C.A", el mismo que se encuentra ya en vigencia y es aplicado en toda la Empresa.

3.1.3.2. Compras

En cuanto a las compras locales e internacionales, se ejecutaron conforme a lo programado y en función de las necesidades de producción consecuencia de la demanda del mercado y de los stocks máximos y mínimos de seguridad planificados de acuerdo al tiempo de reposición y disponibilidad de los mismos. Sin embargo de lo anterior, como ya se explica en el numeral 1.3.3., los stocks de materia prima y producto terminado todavía se encuentran elevados por el retraso de los proyectos Tocahi-Pilatón y la sísmica de la Costa, pero porcentualmente, mucho más bajo que en los meses anteriores; como ya se indicó anteriormente, hasta el final del año volvieron a sus niveles normales. En cuanto a los precios del petróleo, si bien es cierto no se encuentran a los niveles del año anterior, sus productos derivados que se emplean en la industria de

los explosivos no han tenido el mismo comportamiento, esto se debe a la demanda de bio-combustibles, de transporte para la India, China y Rusia, lo que afecta a varias materias primas, entre las más importantes tenemos el Nitrato de Amonio, Pentolita, Pentrita y detonadores. A finales del mes de junio, se abrió la posibilidad de adquirir Nitrato de Amonio desde Chile, a la empresa ENAEX; la primera carga de 80 TM, llegó a finales del mes de octubre y a partir de entonces se viene adquiriendo normalmente conforme a las necesidades de la Empresa; esto minimizó los costos por bodegaje y transporte, ya que el producto está en ocho días en el país, en comparación con los 60 días que se demora en venir desde Francia y Alemania; a más de que los fletes por la distancia son mucho más baratos, lo que en conjunto mejorará el costo de producción; esto no quiere decir que no se mantengan relaciones comerciales con Yara France y Grande Paroisse, ambos de Francia. Cabe recalcar que el producto chileno ha dado excelentes resultados en la fabricación de nuestros productos.

3.1.4. Responsabilidad Social

En cumplimiento a la Normativa Legal vigente en materia de Seguridad y Salud Ocupacional, la empresa realiza los siguientes trabajos y actividades:

3.1.4.1. Diagnóstico inicial de la empresa en seguridad y salud

Se realiza un diagnóstico a base de entrevistas a funcionarios y trabajadores, como también verificando la documentación existente.

3.1.4.2. Elaboración de un plan de gestión

Conforme a la guía para la implementación del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud Ocupacional, que contempla la Gestión Administrativa, Gestión Técnica y Talento Humano.

Se desarrollaron las siguientes actividades:

Salud Ocupacional

- Adecuación y dotación de mobiliario al Dispensario Médico.
- Adquisición de medicamentos y equipos.
- Realizar las fichas médicas.
- Gestión para anexar el Dispensario Médico al IESS.
- Control de morbilidad en el personal de la empresa.
- Ubicación de botiquines: en el comedor, oficinas y fumante de dinamita.
- Supervisiones al comedor y control del menú.
- Presentación del Plan de Trabajo del Servicio Médico al Comité de Seguridad.
- Se elaboró material para las historias clínicas con el logotipo de la empresa como: carpetas, hojas de evaluación, certificados médicos recetarios.
- Coordinar actividades con el Centro Oftalmológico Cubano para cirugías de Pterigio y catarata.
- Control Audiométrico y exámenes de: Función Hepática, Sida, Hepatitis, Perfil Lipídico, Antígeno Prostático y Papa Nicolao.
- Control Oftalmológico (lentes)
- Desparasitación.
- Radiografías del tórax y AP y L.
- Se obtiene el permiso de funcionamiento del Dispensario Médico.
- Vacunación de tétanos y la fiebre amarilla
- Controles de alcoholemia
- Ejecución del programa de desparasitación

EXPLOCEN C.A.

- *Control de peso y talla*
- *Exámenes pre-ocupacionales a nuevos trabajadores*
- *Exámenes pos-ocupacionales al personal que deja de laborar en la Empresa*
- *Vigilancia permanente de la salud del personal y sus sitios de trabajo.*

3.1.4.3. Gestión administrativa

- *Registro de profesionales en el Ministerio de Trabajo: Dr. Ligia Espinel, con el código B1., Ing. Patricio Cárdenas, con el código D5.*
- *Conformación, aprobación y registro en el Ministerio de Trabajo del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional.*
- *Asistencia al Comité del Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN) para revisión de la Norma 2266, referente al transporte, almacenamiento y manejo de productos peligrosos.*

Conformación del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional de la empresa.- Se encuentra aprobado y registrado en el Ministerio de Trabajo. Forman parte de este Comité, tres representantes del empleador con sus respectivos suplentes, tres representantes de los trabajadores con sus respectivos suplentes, el Médico y Especialista en Responsabilidad Social como asesores.

Aprobación del Reglamento Interno de Seguridad y Salud en el Trabajo.- Con fecha 04 de Septiembre de 2009, el Ministerio de Relaciones Laborales aprueba este Reglamento para su aplicación en todas las áreas de trabajo.

3.1.4.4. Gestión Técnica

- *Estudio, selección y adquisición de equipos de protección personal.*
- *Diseño, elaboración y colocación de la señalización, de acuerdo a las normas nacionales e internacionales.*
- *Selección, recarga y ubicación de extintores.*
- *Supervisiones continuas al personal de la Planta Industrial para verificar el cumplimiento de normas y procedimientos de seguridad.*
- *Promoción de la seguridad y salud ocupacional mediante la ubicación rótulos y carteles.*
- *Estudio y selección de ropa de trabajo.*
- *Reportes de incidentes y accidentes: Hasta la presente fecha se reporta 08 incidentes. El 07 de agosto se produce un accidente al caerse un trabajador en posición sentado se desvía el coxis, como pérdidas de este acontecimiento treinta y cinco jornadas de trabajo.*
- *Adecuaciones en las diferentes casas de producción para mejorar la iluminación, la ventilación, prevenir el ruido, prevenir las caídas y otros riesgos.*
- *Coordinación con el Cuerpo de Bomberos de Latacunga para conformar las Brigadas de Emergencias y poner en marcha un Plan de Emergencias.*
- *Mejora continua.- Adecuaciones en las diferentes casas de producción para mejorar la iluminación, la ventilación, prevenir el ruido, prevenir las caídas y otros riesgos de accidentes y enfermedades.*
- *Investigación de incidentes y accidentes e inmediata toma de acciones correctivas.*
- *Vigilancia de la ejecución del Plan de Mantenimiento Preventivo de la maquinaria e instalaciones de la Empresa.*
- *Remodelación de las oficinas de la Planta Industrial para prevenir riesgos ergonómicos.*
- *Conformación de las Brigadas de acuerdo al Plan de Emergencias.*

EXPLOCEN C.A.

- Se realizó la Auditoria Externa de Seguridad de parte de AUSTIN INTERNATIONAL, de la cual no se determina mayores novedades, el informe está independiente.

3.1.4.5. Talento Humano

*Elaboración del Programa de Capacitación de acuerdo a los riesgos y actividades.
Capacitación en el manejo de extintores.*

"Introducción a la Seguridad y Salud Laboral", al personal nuevo que ingresa a trabajar en la Empresa.

Capacitación al personal de la Planta Industrial en: Prevención del ruido, Actuación ante una emergencia, La Parasitosis, Prevención de Incendios, Dislipidemia, Normativa Legal para el Transporte de Explosivos y Sustancias Peligrosas y Normas y Procedimientos de Seguridad en las diferentes casas de producción.

3.1.5. Comercialización

En el periodo correspondiente se ha abastecido para la elaboración de los accesos a los siguientes proyectos hidroeléctricos: TOACHI PILATON, SOPLADORA Y COCA CODO SINCLAIR.

Se realizó dos promociones de productos, la una en el área de Ponce Enríquez y Portovelo vigente hasta septiembre del 2009 y la otra aplicada desde octubre para todos los clientes relacionadas con una disminución de precios. Estas promociones ayudó a mantener las ventas respecto al año anterior pese a los inconvenientes correspondientes al cierre de mineras debido a incumplimientos ambientales, regulaciones del organismo de control y a la estrategia de precio y calidad de la competencia para introducción de sus productos en el mercado ecuatoriano.

En el mes de septiembre se activó el abastecimiento a los proyectos sísmicos que estaban suspendidos por situaciones políticas; los clientes a los que se está atendiendo son LAGUNAS DE CUYABENO que es la operadora de SINOPEC con el proyecto COSTA 2D y el cliente BGP con el proyecto CUENCA PROGRESO, cuyos trabajos los están ejecutando en el Litoral Ecuatoriano.

En el mes de julio, por gestión de Holdingdine S.A., se toma contacto con la empresa venezolana CAVIM, con la finalidad de incorporar a nuestro catálogo de productos, detonadores para la explotación petrolera. Se ha solicitado la información correspondiente a fin de determinar la factibilidad de esta distribución por parte de EXPLOCEN C.A. Al momento, se encuentra pendiente una reunión de trabajo, con la finalidad de obtener mayor información, para el desarrollo de este proyecto.

3.2. ADMINISTRATIVOS

3.2.1. Orgánico funcional

En cuanto a temas administrativos, se encuentra ya en vigencia el nuevo orgánico de la empresa y se han superado todos los problemas relativos a su implementación, el mismo está funcionando sin novedades mayores y ha servido para mejorar la gestión de la Empresa.

En el mes de junio, se ejecutó el contrato con la empresa Aglomerados Cotopaxi S.A. (ACOSA) a la cual se le vendió 12,2 has. de árboles en los terrenos de la Planta Industrial, por un valor de USD\$76.000,00. Estos árboles, se consideraban un peligro para la Empresa, tanto como incendio como por la caída de los mismos, ya que sus raíces no eran muy profundas; así mismo, se llegó a un acuerdo con la misma empresa para la reforestación de los árboles talados, por un valor de USD\$15.317,12. Los pagos por parte del comprador ya se han ejecutado y al momento se encuentran realizando ya el corte de los árboles.

3.2.2. Premio Nacional de la Calidad

La empresa por iniciativa de la Matriz, fue seleccionada para participar en el Premio Nacional de Calidad 2009, evento organizado por la Corporación Ecuatoriana de la Calidad Total, organismo que califica a las empresas participantes bajo el sistema Malcom Baldrige. Respecto a este tema, en el año 2007, en su primera participación, la Empresa obtuvo una calificación de 333,7 puntos sobre un total de 1.000 puntos posibles y este año obtuvo 432 puntos, haciéndose acreedora a la "MEDALLA DE ORO A LA EXCELENCIA EMPRESARIAL 2009", siendo la empresa que mayor puntaje obtuvo a nivel nacional.

3.2.3.- Premio Éxito Awards 2009

La Empresa, como consecuencia de lo anterior, recibió en el mes de diciembre el premio "EXITO AWARDS 2009 AL LIDERAZGO EMPRESARIAL", como la mejor empresa del país en su categoría; este reconocimiento lo realiza THE LATIN BUSINESS ORGANIZATION, cuya sede es en Panamá y es un organismo acreditado por varias universidades y organismos de Latinoamérica, como son: Columbia University (Canadá); Centro Latinoamericano de Desarrollo – CELADE (Uruguay); Universidad Ricardo Palma (Perú); Universidad Técnica Privada – UNITEPC (Bolivia); Instituto de Posgrados y Licenciaturas – ILAEP (México); Colegio de Profesionales en Ciencias Económicas (Costa Rica); Organización Latinoamericana de Administración (Paraguay); Consejo Iberoamericano en Honor a la Calidad Educativa y el Instituto Latinoamericano de Desarrollo Empresarial – ILADE (Perú).

Como consecuencia de esto, varios funcionarios recibieron reconocimiento por parte de este organismo, por su liderazgo, gestión, desempeño y aporte a la Empresa en la consecución de los objetivos empresariales.

Ambos reconocimientos constituyen no solo un orgullo para la Empresa sino para sus Accionistas, quienes deben tener la certeza de que su inversión no solo es rentable sino que la Empresa consigue reconocimientos a nivel nacional e internacional en base a sus resultados y códigos de comportamiento, lo cual garantiza el éxito del negocio bajo todo punto de vista.

3.2.4. Sistemas

El Sistema Informático Integrado, se encuentra funcionando en su totalidad, lo que ha permitido mejorar el tiempo en que se obtiene la información financiera y contable, así como la veracidad y exactitud de la misma.

El Corporativo ha dispuesto que la Empresa adquiera cinco licencias del programa Click View, con un costo aproximado de USD\$10.000,00; el mismo que servirá para que las áreas corporativas realicen su trabajo de mejor manera. Sobre esto, como ya se explicó

EXPLOCEN C.A.

ampliamente en el punto 1.3.4, ha existido un retraso, por el examen especial de la Contraloría General del Estado, sin embargo, se espera ya implementarlo en el siguiente año.

3.2.5. Asuntos Jurídicos y Seguros

- Se encuentran pendientes todavía y bajo la responsabilidad del Departamento Jurídico del Holding Dine S.A. los juicios a los señores Tupe y Valenzuela, en ambos casos la situación no ha variado; si bien es cierto a principios de año, el señor Tupe tomó contacto con la empresa e indicó que iba a cancelar lo adeudado una vez que le salga el permiso del COMACO, para volver a comercializar explosivos, esto no ha ocurrido hasta la fecha. En el caso del señor Valenzuela, se le entregó la citación judicial, para que comparezca ante la autoridad competente a la cual no asistió, por lo que se le declaró en rebeldía y por tanto se están realizando las gestiones para declararle insolvente.
- Sobre el caso Chariguamán, la situación no ha variado, la empresa ha ganado todos los juicios impuestos tanto por parte de la familia Chariguamán como los impuestos por la Empresa hacia ellos, se espera la sentencia del juicio que se encuentra en la Corte Suprema de Justicia. Sobre el juicio impuesto a la familia Chariguamán por robo de bombas, la Presidencia del Tribunal Penal de Cotopaxi, dictó sentencia condenatoria en contra de los acusados por robo de bombas.
- El juicio reivindicatorio que Explocen sigue a la familia Chariguamán esta en trámite en el Juzgado Civil No.5 de Pujilí en vista de que los jueces de Latacunga se excusaron por haber actuado en otros procesos contra esta familia.
- El juicio que sigue la empresa en la Agencia de Aguas para la adjudicación de 2 pozos esta para dictarse resolución favorable puesto que no existe oposición a este tema.
- En el mes de diciembre se diligenció al Departamento Legal de Holdingdine S.A., el caso de la señora Nugra Oviedo, quien era distribuidora de la Empresa, pero que por un problema en las Guías de Libre Tránsito y en el bodegaje de la mercadería, el producto fue incautado por el COMACO; como resultado de esto, la señora Oviedo se ha visto imposibilitada de cancelar sus compromisos con la Empresa y por tanto se han iniciado las acciones legales correspondientes.
- En lo que respecta a los seguros, se solucionó el problema del pago por parte del seguro a la Empresa, correspondiente al robo al punto de venta de Ponce Enríquez; el valor recuperado es de USD\$20.000,00.

3.2.6. Auditoria Externa

A la fecha de este informe, las 7 observaciones realizadas por Price Waterhouse Coopers, han sido solucionadas, conforme se ha explicado en el punto 1.3.4 de este documento.

3.2.7. Impuestos

EXPLOCEN C.A., en el año 2009 causó impuestos por concepto de IVA e impuesto a la renta conforme lo indica el siguiente cuadro comparativo con el año anterior:

IMPUESTO CAUSADO	2008	2009	VARIACION	
			USD\$	%
Iva en Importaciones y Compras	864.047	928.757	64.710	7%
Iva en Venta de Productos	653.968	1.650.857	996.889	152%
Impuesto a la Renta causado	849.601	782.364	- 67.237	-8%
TOTAL	2.367.616	3.361.978	994.362	42%

EXPLOCEN C.A.

En el año 2009, la Empresa ha provisionado y pagado todos los impuestos por concepto de IVA e Impuesto a la Renta, así como el pago del Impuesto Predial, 1,5 por mil a los activos de la Empresa y las patentes municipales tanto en las oficinas, planta industrial y puntos de venta. Estos valores resultan de los balances preliminares, es decir sin considerar la conciliación tributaria.

3.2.8. Varios

3.2.8.1. Donaciones

Conforme lo establece el Plan de Ayuda a la Comunidad, la Empresa continúa colaborando con los barrios, comunidades, instituciones y las escuelas vecinas a la planta y los puntos de venta; además de la Fundación "Virgen de la Merced", cuyas cuotas mensuales se está cancelando puntualmente; en lo que va del año, se ha entregado un total de USD\$.21.422,85 dólares.

3.2.8.2. Plan de Apoyo a la Comunidad

En cumplimiento del Plan de apoyo a la comunidad la empresa ejecutó en el año 2009 un valor de USD\$. 9.835.87 lo que representa el 98.36 % del total presupuestado en el año para este rubro.

A continuación se detalla:

BENEFICIARIO	DONACIÓN	COSTO
Escuela José Vasconcelos	Materiales y mano de obra	US\$. 554.81
Casa Parroquial Poaló	Materiales	200.00
Barrio Tambillo	Materiales y accesorios	605.77
Escuela Jorge Gallegos	Tubos PVC	101.40
Competencias escolares	11 balones	138.60
Varios sectores	Basureros	444.76
Sindicato de Choferes Profesionales de Saquisilí	Trofeo	14.00
Barrio La Libertad	12 qq de varilla de 12 Mm. 02 qq de varilla de 08 Mm.	698.20
Barrio San Vicente	46 metros de baldosas para pisos.	470.89
Barrio Mariscal Sucre	80 metros cuadrados de baldosa para pisos. 35 qq de cemento	984.48
Barrio Cinco de Junio	3.000 bloques de 15 cm.	638.40
Escuelas, comunidades y barrios aledaños.	3.870 fundas de caramelos	4,984.56
	TOTAL	9,835.87

3.3. LABORALES

La empresa en el periodo ENERO – DICIEMBRE 2009, continuó brindando a todo su personal los servicios de: Seguro de medicina prepagada, Seguro de Accidentes personales, alimentación, transporte y servicio de comisariato a todo el personal de la empresa.

En el mes de Agosto se reportó un accidente de trabajo con un Obrero en las líneas de Producción, la Empresa implementó medidas correctivas para evitar otro accidente

EXPLOCEN C.A.

similar y se está capacitando al personal para que notifiquen cualquier novedad en las líneas de producción con la finalidad de anticipar a posibles accidentes.

En la dotación de ropa de trabajo y equipos de protección personal, para el presente periodo se realizaron cambios analizando el tipo de trabajo que realizan y los riesgos a los que están expuestos al manipular material explosivo.

El personal ha hecho uso adecuado de los implementos de Seguridad e higiene Industrial, como son: uniformes especiales de operación, máscaras y gafas para su protección individual. Las diferentes líneas de producción mantienen un adecuado diseño y cómodo lugar de trabajo, la limpieza y el orden se han mantenido durante todo el período de operación.

En reunión de Directorio del 28 de abril del año en curso, se aprobó la reforma a la Estructura Orgánica de EXPLOCEN C.A., incorporando la Unidad de Seguridad, Salud Ocupacional y Ambiente, por una observación del Ministerio del Trabajo.

El clima laboral de EXPLOCEN C.A. en el año 2009 es de 81.25% que en relación al año 2008 que se obtuvo un 66.00% tiene un crecimiento del 23.11%. El factor crítico para los trabajadores es la remuneración y el reconocimiento

3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA

CORTO PLAZO: 2009 – 2010

Las inversiones previstas, en virtud de que por el tema de liquidez se desplazaron para el último trimestre del 2009 y primero del 2010, no se realizaron en su totalidad, conforme lo descrito en el numeral 1.3.3.

- *Se instala en este período el detector de metales marca Safe Line, fabricado por Mettler Toledo de USA, en la línea de dinamitas con lo cual se mejora la seguridad de este proceso, ya que se cuenta con dos detectores, uno en el molino de nitratos y el otro en MP inertes.*
- *Otros proyectos: Se realizó adecuaciones tanto en mobiliario como readecuaciones del área, para el funcionamiento del dispensario, médico.*
- *Se instaló el equipo de tratamiento de agua Culligan para el comedor.*
- *Se finiquitó con la construcción de los polvorines en el Destacamento "El Telégrafo" para el almacenamiento de carga explosiva importada desde Perú, Argentina y Chile.*
- *Se instalo 1 telar en mecha lenta con lo que se incremento la capacidad de producción en 3'000.000 metros anuales, el equipo esta funcionando satisfactoriamente.*
- *Se colocaron 6 contenedores de 40pies en el área de bodegas ampliando la capacidad de almacenamiento en 120Tm.*
- *Se instalo una válvula de control automático en el tanque de 2500gal. de la fase oleosa para control de temperatura de este producto, y una válvula reguladora-controladora de vapor-temperatura en el secador de pentrita con lo cual se mejora la seguridad de este proceso al instalar este control adicional.*

EXPLOCEN C.A.

- Se automatiza la línea de alimentación de diesel en Anfo colocando un tanque dosificador de 12lts. Con rebose, sensores de nivel y cantidad; con lo cual se evitara derrames de este producto
- Mejoramiento de varias casas de producción colocando pisos antideslizantes, ampliaciones para mejorar la ventilación y el transito dentro de las mismas.
- Se automatizaron los telares de mecha lenta con PLC's y motores directos para la alimentación de pólvora incrementándose la velocidad de estos telares en 10%.
- Se acondiciona el codificador de emulsiones y se pone en funcionamiento reduciendo en 60% el tiempo de codificado.
- Levantamiento en Autocad todas las tuberías e instrumentos que se encuentran instalados en la planta al 2009.
- Auditoria de Seguridad Internacional ejecutada por Austin-International en el mes de diciembre 2009 con la presencia como auditores de los Sres. Martin Held y Mario Julio Alcedo.
- Acondicionamiento del área administrativa de la Planta Industrial.

MEDIANO PLAZO: 2009 – 2010

a) Continuar reemplazando maquinaria y equipo en las líneas de producción, conforme a la demanda del mercado para lo cual se están realizando los cambios respectivos en los equipos y maquinaria, considerando la Seguridad de las instalaciones y el personal de la Planta Industrial.

b) Plan de Manejo Ambiental; sobre este punto, está iniciada la primera fase de la implementación del mismo.

c) Incentivar el consumo de emulsiones en el mercado

- Se realizó las visitas técnicas a los clientes (mineros artesanales) de Ponce Enríquez y Portovelo, esta actividad se cumplió en un 100% de acuerdo a lo planificado, con lo cual se ha obtenido un consumo inicial de este producto en estos sectores.

LARGO PLAZO: 2009 - 2012

- Implementar y desarrollar la unidad de servicio de voladura
 - Esta actividad no tiene un avance importante, en virtud de que los principales clientes utilizan su propia unidad de voladuras.
 - Se está ofreciendo a los clientes el servicio de administración de polvorines.
 - En cuanto se ejecute la minería a gran escala podremos ofrecer el servicio de carga del explosivo en el frente de trabajo.
- Reducir la dependencia de materia prima y accesorios importados

Tiene el carácter de permanente.

EXPLOCEN C.A.

4. PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

4.1. USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE

La Empresa al momento dispone de las siguientes licencias:

SOFTWARE	CANTIDAD DE LICENCIAS
Oracle	20
Windows XP	12
Windows 2003	1
Windows Vista	9
Microsoft Project	1
Microsoft Visio	1
Microsoft Office 2003	11
Microsoft Office XP	6
Antivirus McAfee	20
Venture	Adquirido para toda la empresa

Todos los softwares instalados en las máquinas de la empresa son legales.

4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS

La empresa tiene registrados y autorizados los siguientes nombres comerciales y marcas:

TÍTULO No.	DENOMINACION	PRODUCTOS O SERVICIOS QUE PROTEGE
0702-88	EXPLOCEN	Dinamitas, suspensiones, emulsiones, cordones detonantes, detonadores de mecha, detonadores eléctricos, explosivos sísmicos, boosters, agentes detonantes, anfo, nitrato de amonio y similares. Clase internacional 13
2663-93	EXPLOCEM	Renovación No. 702 del 29 de marzo de 1988
5096-90	EXPLOGEL	Dinamitas semigelatinas. Clase internacional 13
744-96	EXPLOGEL	Renovación No. 5096 del 3 de diciembre de 1990
5097-90	EXPLOGELITA	Dinamitas gelatinas. Clase Internacional 13
796-96	EXPLOGELITA	Renovación No. 5097 del 3 de diciembre de 1990
5098-90	BOOSTER APD	Pentolitas. Clase internacional 13
797-96	BOOSTER APD	Renovación No. 5098 del 3 de diciembre de 1990
5099-90	CONO APD	Pentolitas. Clase internacional 13
795-96	CONO APD	Renovación No. 5099 del 3 de diciembre de 1990
5100-90	ECUACORD	Cordón detonante. Clase internacional 13
02555-97	ECUACORD	Renovación No. 5100 del 3 de diciembre de 1990
DNPI-3647-96-MICIP	EXPLOGEL AMON	Explosivos. Clase internacional 13
3340-00 DNPI	EMULSEN	Emulsiones (explosivos). Clase internacional 13
3337-00 DNPI	EMULGREL	Emulsiones (explosivos). Clase internacional 13
3339-00 DNPI	ANEMUL	Emulsiones (explosivos). Clase internacional 13
25978	EXPLOCEN	Toda clase de explosivos, en especial industriales. Clase internacional 13
1282-07	HOLDING DINE, EXPLOCEN Y LOGOTIPO	Explosivos, fuegos de artificio. Clase internacional 13

La Empresa no dispone de franquicias para ningún producto o servicio.

5. SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2008 Y EL PRESUPUESTO.

5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL A DICIEMBRE DEL 2009 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR, DICIEMBRE DEL 2008.

El Activo:

El Activo Corriente disminuye en USD\$462.129,52 (-5,92%) respecto al año anterior debido al comportamiento de las siguientes cuentas:

EXPLOCEN C.A.

Caja Bancos disminuye en USD\$1'182.833,20 (-71,88%), por el efecto directo del problema de liquidez, generado por el retraso de la sísmica, ya explicado en el numeral 1.3.3.

Las Cuentas por Cobrar disminuyen en USD\$79.080,93 (-2,90%), a pesar del incremento de las ventas en el 6,66%; por otro lado, también ha existido incremento de las cuentas por cobrar a los empleados por concepto de préstamos y anticipo de utilidades, el IVA en compras, retenciones en la fuente y anticipos por impuesto a la renta, por el incremento de las compras para atender los proyectos de este año y también en las retenciones en la fuente a los proveedores, lo que denota una excelente gestión en este tema, ya que el efecto positivo se debe a la recuperación de cartera a clientes.

Los Inventarios aumentan en USD\$820.621,66 (24,01%); por un lado por el incremento de las ventas (6,66%) y por otro lado por el problema ya indicado en el punto 1.3.3., en donde se explica en detalle el retraso en el inicio de los proyectos Toachi-Pilatón y la Sísmica de la Costa; con la ejecución de estos proyectos, los inventarios volverán a su nivel normal, es decir subirán o bajarán en función de las necesidades de producción, consecuencia de las ventas proyectadas; sin embargo, considerando que a mediados de año estaba con un exceso del 170%, el resultado es excelente y las gestiones de la Empresa tendientes a regular los inventarios han dado resultado. Otro efecto del incremento, es el precio de las Materias Primas.

Otros Activos Corrientes disminuye en USD\$20.837,25 (-100%), esto se refiere en su mayoría a los seguros de la empresa pagados por anticipado, cuyo valor a la fecha se encuentra en USD\$0,00; en este tema, se realizó un ajuste en cuanto al valor de los activos de la empresa, para cancelar valores ajustados a la realidad, además de que se incluyó a otros que no estaban considerados y era necesario asegurarlos.

El Activo Fijo Neto disminuye en USD\$34.985,74 (-6,48%), por efecto de las siguientes cuentas:

El Activo Fijo, aumenta en USD\$52.481,97 (5,98%), por efecto de los nuevos activos que ha comprado la empresa, tanto para su gestión productiva y ventas como para su gestión administrativa, cuyo detalle se explica en el punto 3.4, además es coherente con el incremento de las ventas antes mencionado.

La Depreciación Acumulada aumenta en USD\$87.467,71 (25,89%), por efecto de los activos comprados, los que terminan su depreciación o se han dado de baja por destrucción y/o venta, conforme a la política corporativa.

A más de lo anterior, se registran también USD\$27.709,65 que corresponden al activo diferido y esto se refiere exclusivamente a la construcción de los polvorines de El Telégrafo.

En total con lo antes anotado el Activo Total disminuye en USD\$469.405,61, el (-5,62%).

El Pasivo:

El pasivo Corriente disminuye en USD\$249.495,18 (-7,04%), por el comportamiento de las siguientes cuentas:

Proveedores Locales disminuye en USD\$119.920,73 (49,08%) y Pasivos y Cobranzas del Exterior (Proveedores Internacionales) disminuye en USD\$348.821,38 (24,51%); en ambos casos, el comportamiento se debe a los problemas presentados en cuanto al

EXPLOCEN C.A.

exceso de inventario; y a pesar de que negociaron mejores condiciones en cuanto al crédito, muchos de los créditos pactados se vencieron y hubo que cancelar las cuentas pendientes, además de que se restringió la compra de materia prima y producto terminado para stock, para bajar el alto nivel de inventario presentado en el primer semestre del año, tema ya comentado anteriormente en este documento en el punto en el cual que se explica el comportamiento del inventario.

Los Pasivos Laborales y Fiscales disminuyen en USD\$178.219,74 (-10,80%); esto se refiere a los beneficios sociales, los aportes patronales, los fondos de reserva y los impuestos (IVA por pagar, Retenciones del IVA, Retenciones en la fuente y el Impuesto a la Renta).

Otros Pasivos Corrientes aumentan en USD\$382.070,23 (174,62%), esto corresponde a obligaciones bancarias a corto plazo y a la provisión para las cuotas de pago de dividendos a accionistas, que al ser el año 2008 un valor mucho más alto en relación al 2007 (78,93%), provoca este incremento.

Los Valores por Liquidar aumentan en USD\$15.396,44 (187,69%), esto, en su mayoría se refiere a anticipos recibidos por clientes, que todavía no se han liquidado.

El Pasivo a Largo Plazo disminuye en el USD\$56.414,58 (-16,96%), esto corresponde al endeudamiento en que ha incurrido la empresa, a fin de mejorar su estructura financiera y la provisión para jubilación patronal. En este año no ha sido posible incrementarlo, debido a que los préstamos han sido a corto plazo; además, las porciones corrientes de los préstamos a largo plazo han contribuido a que este valor disminuya. Dentro de esto, los pasivos bancarios al largo plazo disminuyen en USD\$129.525,02 (-62,56%) y Otros Pasivos, los cuales se refieren a la Jubilación Patronal, aumentan en USD\$73.110,44 (58,19%).

Con lo anteriormente anotado, el Pasivo Total disminuye en USD\$305.909,76 (-7,89%).

El Patrimonio y el Pasivo más el Patrimonio :

El Patrimonio disminuye en USD\$163.495,85 (-3,66%), por la disminución en las utilidades.

El Pasivo más el Patrimonio disminuye, en USD\$469.405,61 (-5,62%), por efecto de lo anteriormente explicado. **(Ver Anexos No. 8 y 8.1)**

5.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2009 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2008.

Las Ventas Netas fueron superiores al año anterior en USD\$676.656,09 (6,66%); a pesar de los retrasos en el inicio de los proyectos Toachi-Pilatón y la Sísmica de la Costa a la disminución de los precios en el último trimestre del año, para enfrentar una agresiva competencia de Fanexa de Bolivia, cuya estrategia de introducción al mercado ecuatoriano es de precio bajo, mediana calidad y prácticas comerciales poco éticas, soportada además por la economía de escala de la multinacional española Maxam, socio estratégico de esa empresa.

El Costo de Ventas sube en USD\$720.382,37 (12,53%), lo cual como se puede apreciar se debe por una parte al incremento de las ventas (6,66%), pero por otro al incremento del costo de producción en 29,61%, tema que se tratará más adelante en detalle en el punto correspondiente. En el año 2009, respecto a las Ventas Netas, el Costo de Ventas representa el 59,70%, mientras el año anterior era el 56,59%, lo que demuestra que a pesar de los esfuerzos por mejorar los costos y disminuir el gasto, las exigencias

EXPLOCEN C.A.

legales en cuanto a Salud, Seguridad Ocupacional y Ambiente a más de los gastos para la ISO, el incremento de las Materias Primas, el esfuerzo de ahorro no tuvo los resultados esperados.

Los Gastos Administrativos disminuyen en USD\$22.865,43 (-7,01%), lo cual, considerando el incremento de sueldos y salarios y la inflación, denota que existe un excelente control y conciencia del ahorro en esta área.

Los Gastos de Venta disminuyen en USD\$18.342,32 (-3,30%), lo que al igual que en caso anterior, denota una excelente administración del área, a pesar de los fletes que se ha tenido que pagar a camiones contratados para dejar el producto a los clientes y las horas extras del personal de ventas, como consecuencia del incremento de ventas (6,66%), y los pagos a la Brigada Patria por USD\$24.000, por almacenamiento de producto terminado.

La Depreciación Operativa aumenta en USD\$15.610,42 (33,56%) y la de Administración y Ventas aumenta en USD\$2.298,02 (5,62%), se contabiliza este valor por los activos ya depreciados totalmente, la baja de algunos de ellos, por enajenación, destrucción o donación de los activos improductivos, conforme a la política de la empresa y, por los nuevos activos comprados en el transcurso del año, como reemplazo de los ya obsoletos o que han terminado su vida útil contable.

Los ingresos financieros bajan en USD\$107.852,02 (-1.704,16%), debido a la imposibilidad de realizar inversiones por la adquisición de materias primas y producto terminado para la producción y ventas.

El rubro Otros Ingresos disminuye en USD\$129.479,10 (-30,01%), debido a que algunos clientes ya no quieren pagar los fletes de los camiones de la empresa, por la interpretación del reglamento por parte de las autoridades de control, en el cual se exige que se lleve los explosivos y detonadores en camiones separados, cuando anteriormente se llevaba en el mismo camión, dentro de una caja con material aislante (madera y aluminio), esto encareció los fletes y complicó elevar el nivel de ventas por concepto de este servicio. Si bien es cierto, la empresa realizó las coordinaciones con este organismo, para que revean esta decisión que siendo técnica, su interpretación no es la adecuada, muchos de los clientes ya no utilizan este servicio. Aquí está registrado también USD\$76.000,0 por la venta de los árboles de la Planta Industrial a la empresa ACOSA.

El rubro Otros Egresos, se incrementa en USD\$84.010,79 (746,84%); aquí se registran los gastos no deducibles de impuestos, en este año aumenta por concepto de facturas y recibos generados por proveedores que no emiten facturas o notas de venta con los requisitos establecidos por el SRI, pero cuyos gastos se deben registrar, un ejemplo de ello son los custodios militares contratados en los procesos de desadunamiento, los estibadores y los recibos y facturas de viajes al exterior; sin embargo, en esta cuenta está registrado también el pago por USD\$15.317,12 realizado a la empresa Aglomerados Cotopaxi, por concepto de reforestación del bosque vendido a la misma empresa por un total de USD\$76.000,00, valor que se registró en la cuenta Otros Ingresos y desde este año, en cumplimiento a la opinión de los auditores externos, se registró USD\$37.000,00 dólares correspondiente a la Jubilación patronal, es decir el exceso que por Ley no es deducible de impuestos, pero que la Empresa debe asumirlo como una provisión.

La Utilidad antes de Participación a Empleados e Impuestos disminuye en un (-9,16%), es decir USD\$354.426,38 dólares respecto al año anterior, a pesar de un mejor desempeño de la ventas, por todos los problemas y complicaciones ya descritos a lo

largo de este documento, a más de que mundialmente fue un año de recesión económica en todo el mundo y nuestro país no podía ser al excepción, por tanto es rescatable el desempeño de la Empresa en ese sentido.

La participación a empleados disminuye en USD\$72.584,49 es decir el (-12,10%), la utilidad antes de impuestos en el (-8,62%), es decir USD\$281.841,89, el impuesto a la renta disminuye en USD\$67.234,58, o su equivalente porcentual de(-7,91%).

La Utilidad Neta tiene el mismo comportamiento, disminuye en USD\$214.607,30 dólares (-8,87%) respecto al año anterior en el mismo período con la consideración de que al final del año la empresa no realizará la retención del 10% de reserva legal de este valor ya que por este concepto, en el año 2008, llegó al 50% del capital social, que exige la Ley, por lo tanto el 100% del valor de las utilidades netas serán repartidos a los accionistas. (Ver Anexo No. 9 y 9.1)

5.3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2009 FRENTE A LO PRESUPUESTADO (POA Y 9+3)

La Empresa realizó el presupuesto y plan operativo anual para el año 2009, en el mes de julio del 2008 y en septiembre del 2009, realiza su ajuste presupuestario Forecast 9+3; la presente comparación se la realiza con ambos documentos.

5.3.1 Respecto al POA

Respecto a lo presupuestado, las Ventas tienen un decrecimiento de USD\$981.282,44 (-8,30%) y el Costo de Ventas un decrecimiento de USD\$755.336,19 (-10,45%), con la consideración de que los proyectos Toachi-Pilatón y sísmica de la Costa, empezaron más tarde de lo planificado.

Los Gastos Administrativos disminuyen en USD\$26.145,33 (-7,93%), por un buen control presupuestario, y la implementación de la política de ahorro.

Los Gastos de Venta, disminuyen en USD\$73.813,30 (-12,06%), esto ligado a decrecimiento de las ventas (-8,30%).

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$24.878,82 (-28,60%), por activos que estaban presupuestados, pero que no se adquirieron por atender otras prioridades más importantes.

La Depreciación en Administración y Ventas disminuye en USD\$15.670,62 (-26,62%), por el mismo motivo descrito en el párrafo anterior.

Los Ingresos Financieros disminuyen en USD\$198.234,10 (-235,84%), en este caso, no hubo la posibilidad contemplada en el presupuesto de hacer más inversiones y por tanto obtener más ingresos por concepto de intereses, conforme a lo explicado en el punto 5.2 de este documento.

Los Otros Ingresos disminuyen en USD\$201.716,06 (-40,05%), porque se presupuestó un mayor nivel de ingresos por fletes y venta de servicios, que los que se ejecutaron, esto como consecuencia del no cumplimiento de las ventas por una parte y por lo explicado ya en el punto 5.2, en referencia a la disminución de los ingresos por fletes consecuencia de las disposiciones del organismo de control correspondiente.

EXPLOCEN C.A.

Otros Egresos aumentan en USD\$59.259,69 (164,61%), corresponden a gastos no deducibles, no presupuestados registrados en esta cuenta; incluye el registro por reforestación pagado a Aglomerados Cotopaxi (no presupuestado).

Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Antes de Impuestos y Participación de Utilidades disminuye en USD\$544.648,03 (-13,42%); la Participación a empleados disminuye en USD\$81.697,20 (-13,42%); la Utilidad antes de Impuestos disminuye en USD\$462.950,83 (-13,42%); el Impuesto a la Renta disminuye en USD\$80.144,27 (-9,29%) y la Utilidad Neta disminuye en USD\$382.806,56, es decir el (-14,79%). **(Ver Anexo No. 10 y 10.1)**

5.3.2 Respecto al 9+3:

Respecto al 9+3, las Ventas tienen un decrecimiento de USD\$609.661,47 (-5,32%) y el Costo de Ventas un decrecimiento de USD\$91.908,16 (-1,40%), con la consideración de que los proyectos Toachi-Pilatón y sísmica de la Costa, no empezaron en los tiempos previstos.

Los Gastos Administrativos disminuyen en USD\$13.646,82 (-4,30%), por un buen control presupuestario, dando prioridad a los asuntos de mayor importancia y urgencia.

Los Gastos de Venta, disminuyen en USD\$34.175,14 (-5,97%), esto ligado a la frecuencia de los fletes por la nueva regulación de los organismos de control, tema ya tratado en el punto 5.2, en el párrafo que hace referencia a Otros Ingresos. Algunos de estos fletes, no cobrados a los clientes, con la finalidad de no perder el mercado; además, la Empresa está asumiendo los costos de las guías de libre tránsito (USD\$5,00) por guía, con la finalidad de enfrentar a la competencia, que brinda este servicio gratis; cabe recalcar que en el año el incremento por este concepto fue de USD\$1,00 a USD\$5,00 (500%), sin justificación aparente por parte del Organismo de Control.

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$404,85 (-0,65%), por activos que estaban presupuestados, pero que se postergó su compra por considerarlos no urgentes.

La Depreciación en Administración y Ventas disminuye en USD\$3.372,27 (-7,24%), porque se postergó la adquisición de ciertos activos presupuestados por no considerarlos urgentes y en sujeción a la política de austeridad de la Empresa.

Los Ingresos Financieros aumentan en USD\$5.278,86 (4,42%), en este caso, la Empresa pudo realizar inversiones ya en la última parte del año.

Los Otros Ingresos disminuyen en USD\$22.930,98 (-7,06%), porque se presupuestó un menor nivel de ingresos por fletes y afortunadamente el mismo fue mayor en la práctica.

Otros Egresos aumentan en USD\$56.325,09 (144,67%), corresponden a gastos no deducibles, se omitió registrar el valor correspondiente a la reforestación, conforme al contrato con Aglomerados Cotopaxi, mencionado en el numeral 5.2.

Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Antes de Impuestos y Participación de Empleados disminuye en USD\$540.131,44 (-13,32%); Participación a empleados disminuye en USD\$81.019,72 (-13,32%); la Utilidad antes de Impuestos disminuye en USD\$459.111,72 (-13,32%); el Impuesto a la Renta disminuye en USD\$79.184,50 (-9,19%) y la Utilidad Neta disminuye en USD\$379.927,23, es decir el (-14,70%). **(Ver Anexo No. 11 y 11.1)**

5.4. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL GASTO

El comportamiento del Presupuesto Global del Gasto es de USD\$135.536,83 (7,29%) más que el año anterior, un valor que, considerando el factor inflacionario (4,01%), es alto; así mismo, respecto al POA en el mismo período, el gasto disminuye en USD\$305.650,38 (-13,29%) y respecto al Forecast 9+3, disminuye en USD\$68.587,41 (-3,32%); en los dos últimos casos, el resultado destaca el buen empleo de los recursos.

Respecto al 2008, existen siete partidas con crecimiento y se refiere a Ingresos de personal en el 6%, Gastos de Personal en el 6%, ambos coherente con los valores autorizados; Servicios Públicos en el 1%; Mantenimiento de propiedades en el 28%, en este caso, la desviación se produce en la Planta Industrial; Seguros Depreciaciones e Impuestos en el 8%; Servicios Externos en el 3% y Otros Gastos en el 40%; en este caso la desviación es en la Planta Industrial.

De manera general, respecto al año 2008, el área de Administración ahorra USD\$22.715,85 (-6,71%); el área de Comercialización ahorra USD\$16.393,89 (-2,89%) y la Planta Industrial gasta en exceso USD\$174.646,57 (18,67%) (Ver Anexo 12 – 12.1 – 12.2 – 12.3)

Respecto al POA, existen dos partidas con crecimiento y se refiere a Servicios Externos Contratados en el 5%, en este caso la desviación es en Comercialización y Promociones y Amortizaciones en el 2%, en este caso la desviación es en Administración.

De manera general, respecto al POA, Administración ahorra USD\$28.566,47 (-8,30%); Comercialización ahorra USD\$106.262,79 (-15,73%) y la Planta Industrial ahorra USD\$170.821,12 (-13,34%).(Ver Anexo 13 – 13.1 – 13.2 – 13.3)

Respecto al 9+3, existen dos partidas con crecimiento y se refiere a Mantenimiento de Propiedades en el 19,12%, la desviación es en todas las áreas, pero con un valor más alto en Ventas y Planta Industrial y Seguros Depreciaciones e Impuestos en el 2,02%, valor coherente con la inflación y Promociones y Amortizaciones en el 6,21%, valor coherente con la inflación.

De manera general, respecto al Forecast 9+3, Administración hace un ahorro de USD\$17.003,45 (-5,11%); Comercialización ahorra USD\$56.010,70 (-8,96%) y la Planta Industrial, gasta en exceso USD\$4.426,74 (0,40%).(Ver Anexo 14 – 14.1 – 14.2 – 14.3)

En todos los casos, el detalle del área, el valor en USD\$ y la cuenta a en que se presenta la desviación se encuentra en los anexos correspondientes.

Los Ingresos No Operacionales, se dividen de la siguiente manera:

Ventas por Servicios:	USD\$ 180.524,74
Ingresos Financieros:	USD\$ 5.974,16
Otros Ingresos :	USD\$ 121.460,57
TOTAL	USD\$ 307.959,47

Estos Ingresos, representan el 2,84% de las Ventas Netas Totales.

5.5. ANÁLISIS DE COSTOS DE PRODUCCIÓN COMPARADO CON EL POA, EL FORECAST 9+3 Y EL AÑO 2008.

Materia prima:

Durante el período enero – diciembre del 2009 el consumo de materias primas y materiales respecto al año anterior es mayor en USD\$852.609,72 (33,09%); esto se debe al incremento de la producción, consecuencia de las ventas (6,66%) y al incremento de los precios, en el mercado, como consecuencia de que este tipo de materias primas son derivados del petróleo y de que el precio del nitrato de amonio, sigue alto; de todas maneras, se ha logrado conseguir en esta materia prima un nuevo proveedor desde Chile y si bien es cierto el costo exfábrica es el mismo, los costos por flete son mucho más baratos que desde Francia. Otro factor que ha afectado es la sísmica, ya que la materia prima para este producto es bastante costosa y existe imposibilidad de elevar los precios, por el tema de la competencia y considerando que el año anterior no se produjo mayormente este producto, el efecto se ve en el incremento del costo.

Respecto al POA, es menor a lo planificado en USD\$168.266,69 (-4,68%), por efecto de la disminución en las ventas.

Finalmente, respecto al 9+3, es menor en USD\$460.213,57 (-11,83%), por efecto de la disminución en ventas.

En lo que respecta a presupuestar con “costos de reposición”, el mercado ha cambiado y por tanto en este año no se utilizó esta metodología, con la finalidad de ser más competitivos, en función de la crisis económica vigente.

Mano de Obra:

Frente al año anterior, se incrementa en USD\$9.811,21 (6,05%), como efecto del incremento de las ventas, y cuyo valor es coherente.

Respecto al POA se incrementa en USD\$6.041,85 (3,63%), si bien no es coherente con las ventas, el valor tiene una desviación razonable.

Finalmente, respecto la 9+3, disminuye en USD\$16.561,86 (8,77%), valor coherente con la disminución en ventas.

Gastos Indirectos:

Los resultados que se observan en esta variable del costo son los siguientes:

Respecto al año anterior, se incrementan en USD\$174.576,71 (22,88%), por la necesidad que tuvo la Empresa de contratar dos profesionales, uno en Salud y Seguridad Ocupacional y el otro un médico; además, los gastos no contemplados en las ISO 14.000 y Oshas 18.000; sin embargo, porcentualmente, el incremento es exagerado, ya que esta variable del costo (costo fijo), se debe mover conforme a la inflación y si bien no es estática, el incremento es exagerado. La administración, ha ya tomado varias medidas para regularizar esto; entre las más importantes, un estricto control del gasto, control en las horas extras, reglamentos de utilización de vehículos, reglamento de manejo de caja chica, pero por sobre todo la concientización del personal en el tema del ahorro.

EXPLOCEN C.A.

Respecto al POA, disminuye en USD\$80.592,97 (-7,92%), por las restricciones antes mencionadas.

Y comparando con el 9+3, aumenta en USD\$34.192,58 (3,78%), por gastos no presupuestados para mantenimiento, para enfrentar la auditoría internacional de seguridad y arreglo de las oficinas, mismas que se encontraban ya en mal estado y a las cuales no se había atendido desde hace varios años.

Estructura Total de Costos:

En General, con lo antes indicado la estructura de los costos respecto al año anterior, es mayor en USD\$1.036.997,64 (29,61%); respecto al POA es menor en USD\$242.817,80 (-5,08%) y respecto al 9+3 es menor en USD\$442.582,86 (-8,88%). (Ver Anexo No. 15 y 15.1)

5.6. ANÁLISIS DE CARTERA

El porcentaje de la cartera de EXPLOCEN C.A. al 31 de diciembre del 2009 se encuentra distribuido en la siguiente forma:

CARTERA	2008	2009	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	1.530.976,23	1.354.092,85	- 176.883,38	-11,55%
30 DÍAS	532.338,41	289.889,61	- 242.448,80	-45,54%
60 DÍAS	56.735,15	60.149,77	3.414,62	6,02%
90 DÍAS	798,20	22.647,73	21.849,53	2737,35%
120 DÍAS	-	1,40	1,40	
240 DÍAS	20.614,16	13.588,47	- 7.025,69	-34,08%
360 DÍAS	3.670,14	-	3.670,14	-100,00%
+ DE 360 DÍAS	1.180,40	25.237,32	24.056,92	2038,03%
TOTAL	2.146.312,69	1.765.607,15	- 380.705,54	-17,74%

Como se puede observar, existe un decrecimiento de la cartera en el -17,74%, lo cual es muy positivo y refleja el esfuerzo de la Empresa en recuperar la misma, a pesar del incremento de ventas (6,66%). Sin embargo de lo anterior, existen 3 segmentos con crecimiento; el primero se refiere a 31 a 60 días, en donde en su mayoría se refiere a los clientes Semaica y Fuerza Terrestre del Ejército; el segundo segmento es de 61 a 90 días, donde el cliente en mora es Espinoza Macas Juan Ramón y el segmento de más de 360 días, cuyo único problema y tal vez cartera que no se pueda recuperar es Nugra Oviedo; sobre este tema, el trámite legal está en manos del Departamento legal de Hodingdine. (Ver Anexo No. 16 – 16.1 – 17 y 18)

5.7. INDICADORES DE GESTIÓN DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2009.

El análisis financiero empresarial parte de la base de perspectivas a corto plazo recomendadas en el Plan Operativo para el período enero - diciembre del 2009.

5.7.1. Análisis de indicadores financieros ejecutados comparado con el año anterior el POA, y el 9+3.

Algunos de los indicadores financieros presupuestados se han visto afectados por el incumplimiento en los niveles de ventas establecidos en el presupuesto.

CAPITAL DE TRABAJO: USD\$4'052.075,06 determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio, este indicador el año anterior a la fecha, era de USD\$4'264.709,40, el POA de USD\$4'384.198,88 y el Forecast 9+3 de USD\$5'819.151,81.

LIQUIDEZ CORRIENTE: 2,23, determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo; en cuanto al año 2008 era de 2,20, el POA de 1,81 y el 9+3 de 2,87, el resultado es excelente.

LIQUIDEZ NETA: 0,94, determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene EXPLOCEN C.A. para atender las obligaciones de corto plazo; el año anterior era 2,10, el presupuesto (POA) de 0,93 y el 9+3 de 1,63.

SOLIDEZ FINANCIERA: 45,33%, es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa; la estructura ideal está cerca del 50%, el año anterior era de 46,45%, el POA del 55,63% y el 9+3 de 35,59, el resultado se ha mantenido en relación al año anterior y muy cerca del ideal.

PERIODO PROMEDIO DE COBROS: 87,90 días, determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa; considerando el año anterior de 96,55 días, el POA de 74,63 días y el 9+3 de 96,98; el resultado es excelente.

PERIODO DE VENTAS DE INVENTARIOS: 140,76 días, determina el número de días que se demora en vender el inventario adquirido para la producción dentro del período. El año anterior era de 121,06 días, el presupuesto de 145,08 días y el 9+3 de 121,32 días; es un indicador que si bien es cierto ha desmejorado, esto es consecuencia del no cumplimiento de las ventas debido al retraso de los proyectos Toachi-Pilatón y la Sísmica en la Costa ya que en ambos casos afectó al inventario que se tenía comprado para atender estos proyectos.

PERIODO PROMEDIO DE PAGOS: 66,68, determina el número de días promedio que la Empresa paga sus obligaciones y deudas; el año anterior, el valor correspondiente a este indicador era de 104,37 días, el presupuesto (POA) de 151,50 días y el 9+3 de 94,14 días, este indicador ha desmejorado por todos los problemas antes indicados y adicionalmente los proveedores se han vuelto más estrictos en el tema de los créditos, en especial Orica y Enaex a nivel internacional y varios proveedores locales.

MARGEN SOBRE VENTAS: 20,34%, determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas; el año anterior era de 23,80%, el presupuesto de 21,89% y el 9+3 de 22,57; esto como consecuencia del incremento del costo y la imposibilidad de incrementar los precios en la misma proporción, por la estrategia agresiva de la competencia, ya mencionado en este documento.

MARGEN SOBRE PATRIMONIO: 51,18%, determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa; el año anterior era de 54,10%, el presupuesto de 56,00% y el 9+3 de 41,97; el resultado es muy bueno, sin embargo hay que considerar

EXPLOCEN C.A.

que el patrimonio bajó, por efecto de la baja de la utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores.

MARGEN SOBRE ACTIVOS: 27,98% determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa; el año anterior era de 28,97%, el presupuesto de 24,84% y el 9+3 de 27,03%; lo que denota un resultado excelente.

EVA: Este Indicador representa las utilidades netas de la empresa, descontando el costo del capital y en este año es de USD\$1'645.763,52, mientras que el año anterior fue de USD\$2'057.603, el POA de USD\$1'769.176 y el 9+3 de USD\$2'025.691; una expectativa alta en todos los casos, que no se cumplió, sin embargo, el resultado representa creación de valor para la Empresa.. (Ver Anexo No. 19)

5.7.2. **Perspectivas para el siguiente año desde el punto de vista de Finanzas y Logística**

Los indicadores financieros utilizados en el análisis anterior reflejan una muy buena gestión por parte de la administración de la empresa, si bien el presupuesto no se ha cumplido en cuanto a las ventas, lo cual afectó a algunos indicadores, en su mayoría son mucho mejores que el año anterior.

Los problemas económicos a nivel mundial y del país definitivamente afectaron a la capacidad económica de los clientes y por tanto se volvió muy complicado el tema de la recuperación de cartera; por otro lado, por este mismo motivo, algunos proveedores, endurecieron las condiciones de crédito hacia la empresa, lo cual causó dificultad en el tema de la liquidez; el mismo, fue solucionado mediante financiamiento con Holdingdine; sin embargo, el mismo, por las condiciones especiales que viven las empresas del Ejército, se lo hizo solo a corto plazo, lo que dificultó mejorar el apalancamiento financiero con terceros. Los bancos también han endurecido las condiciones crediticias hacia las empresas y ahora, cualquier financiamiento se lo realiza con colaterales, equivalentes al 100% de mismo, o si los porcentajes son menores, las tasas se incrementan considerablemente.

Para el próximo año, la política de las instituciones financieras y de los proveedores seguramente no variará, por lo que el tema del apalancamiento financiero se vuelve complicado, sin ayuda de la Matriz y de Austin, quienes por su tamaño obtienen mejores condiciones; lo importante es que para la Empresa sea un beneficio pos de un mejor desempeño en el mercado y no como utilidad adicional. Los clientes no variarán su comportamiento respecto a este año, exigiendo mayor crédito y precios más bajos y este tema es muy delicado porque la competencia aplica precisamente esa estrategia y si bien es cierto, la calidad es importante, no es mandataria, en particular para el sector minero, quienes con una calidad media, realizan su trabajo sin mayores complicaciones.

Se hace necesario ser muy estrictos en lo que se refiere al control del gasto, las acciones tomadas por la Empresa desde la mitad del año anterior no han surtido el efecto deseado, los resultados en cuanto al crecimiento del gasto en particular de la Planta Industrial así lo demuestran USD\$174.646,57 (18,67%) de crecimiento.

Es importante entender que conseguir materias primas explosivas menos costosas en un tema complicado, en primera instancia no hay mucha oferta de las mismas en el mercado, por lo que no hay muchas opciones; por otro lado, en el tema del nitrato de amonio explosivo, los fabricantes están dando prioridad al nitrato agrícola, esto por la gran demanda que existe a nivel mundial por el tema de los bio-combustibles y el crecimiento de las economías de la India, Rusia y China, que cada vez demandan más

alimento y por tanto el nitrato agrícola resulta ser más rentable para los fabricantes. De todas maneras ya este año se trabajó en el tema y se ha desarrollado como proveedor a Enaex de Chile y probablemente en el 2010 a Fertinan de México, en apoyo a los dos ya existentes que son de Francia; la expectativa es que el costo del transporte y el almacenamiento disminuyan. Sobre este tema, se debe trabajar en volver más eficiente a la Empresa desde adentro, sin perjudicar ni a las operaciones ni a los trabajadores y el tema pasa por la actitud, iniciativa, creatividad y por supuesto la colaboración de todos quienes la conformamos; este va ser la bandera de lucha en el año que viene, controlar y en el mejor de los casos disminuir los gastos indirectos de fabricación.

En el tema logístico, del tema de las compras y del gasto ya se habló en los párrafos anteriores concomitante a las finanzas; pero además de ello, se hace necesario mejorar las condiciones físicas de algunas instalaciones tanto de la Planta Industrial como de los Puntos de Venta; tradicionalmente, la Empresa se ha enfocado a mejorar las líneas de producción, descuidando las condiciones de otros lugares de trabajo; en lo que finalizó el año, se pudo mejorar las oficinas administrativas de la Planta Industrial, las mismas que se encontraban en mal estado; en el 2010, las mejoras en este tema se enfocarán a las oficinas de Seguridad y Servicios Generales, Control de Calidad, pero particularmente a mejorar los Puntos de Venta, ya que son la imagen de la Empresa ante nuestros clientes.

En el año 2009, no hubo la posibilidad de mejorar la flota de camiones y vehículos de la Empresa; este tema, también es necesario retomarlo en el 2010, ya que algunos vehículos no se encuentran en buenas condiciones, está presupuestado cambiar dos camiones y una camioneta, en el mejor de los casos hasta el mes de junio.

La construcción de nuevas bodegas dentro de la Planta Industrial también es importante, ya que los costos por almacenamiento fuera de la Planta se han incrementado y también en previsión de que en algún momento se necesite almacenar materias primas y producto terminado cuando empiece la minería a gran escala; de todas maneras, es un tema que hay que evaluarlo antes de realizar las inversiones correspondientes.

5.7.3. Estado de las observaciones de la Auditoría Externa a los Estados Financieros y Control Interno

La empresa en el 2009, tuvo 7 observaciones; todas ellas menores, por lo cual fueron resueltas en el transcurso del año anterior; del estado de las mismas, se habla en el numeral 1.3.4 de este documento.

6. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES

Conforme lo establecen los estatutos de la Empresa, la propuesta es la de distribuir la totalidad de las utilidades a los accionistas de acuerdo a su participación en acciones, es decir 60% al Holding Dine S.A. y 40% a Austin Powder Co; respecto a la Reserva Legal, la Ley de Compañías indica que en el art. 297 lo siguiente: **“Salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el Fondo de Reserva Legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social”**; para el caso de Explocen C.A., en el año 2009, a la fecha, el Capital Social es de USD\$1'400.000,00, el límite del valor correspondiente a la Reserva Legal es de USD\$700.000,00 (50% del capital de la empresa), por lo tanto, en este ya no habrá retención del 10% a las Utilidades Líquidas. El cronograma de pagos para las utilidades del año anterior se mantiene y se está cumpliendo.

MES	HOLGINGDINE	AUSTIN POWDER	TOTAL
JUNIO	188.976,55	125.984,37	314.960,92
JULIO	188.976,55	125.984,37	314.960,92
AGOSTO	188.976,55	125.984,37	314.960,92
SEPTIEMBRE	188.976,55	125.984,37	314.960,92
OCTUBRE	188.976,55	125.984,37	314.960,92
NOVIEMBRE	188.976,55	125.984,37	314.960,92
DICIEMBRE	188.976,55	125.984,37	314.960,92
TOTAL	1.322.835,87	881.890,58	2.204.726,45

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

7.1 CONCLUSIONES

- 7.1.1 El Plan Operativo 2009 (POA), se cumplió en el 85,21%; el Forecast 9+3 2009, se cumplió en el 85,30% y hubo decrecimiento respecto al año anterior del -8,87%.
- 7.1.2 Las ventas netas valoradas, acumuladas al 31 de diciembre del 2009 comparadas con lo planificado (POA) arrojan un cumplimiento del 91,70%; comparadas con el 9+3, un cumplimiento del 94,68% y con el año 2008 se incrementan en 6,66%.
- 7.1.3 La Utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, comparada con lo planificado (POA) arroja un cumplimiento del 86,58%; comparada con el Forecast 9+3, un cumplimiento del 86,68% y con el año anterior un decrecimiento del -9,16%.
- 7.1.4. Los indicadores de Gestión de Finanzas del 2009, en su mayoría han mejorado, comparados con el año anterior, presupuesto (POA) y el Forecast 9+3.

7.2 RECOMENDACIONES

- 7.2.1 Que en el apoyo que los accionistas brinda a EXPLOCEN C.A., se de prioridad a los requerimientos de la empresa.
- 7.2.2. En el tema de los resultados preliminares a la auditoria realizada por la Contraloría General del Estado, las autoridades competentes realicen las gestiones pertinentes para desvirtuar las posibles observaciones realizadas como empresa pública.
- 7.2.3 Que los Órganos de Gobierno de Explocen C.A., determinen cuáles son las acciones a tomar por la Empresa, con relación a las observaciones preliminares de la Contraloría en cuanto al pago de dietas a directores, bonos gerenciales y utilidades a trabajadores.


 SUPERINTENDENCIA
 DE COMPANIAS
 19 ABR. 2010
 QUITO
GRACIA NELSON ENRIQUEZ GOMEZ
GERENTE GENERAL DE EXPLOCEN C.A.

EXPLOCEN C.A.



ANEXOS

EXPLOCEN C.A.



***ANEXOS DE PROCESO DE
PRODUCCION***

PRODUCCION FISICA MENSUAL

ANEXO No.1

PRODUCTOS	UNIDAD	PRODUCTOS												TOTAL
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
DINAMITAS														
EXPLOGEL I 1 X 8	KG	0.00	0.00	5.286.50	0.00	286.30	2.033.25	2.000.00	4.000.00	2.000.00	2.488.30	2.000.00	0.00	20.094.35
EXPLOGEL I 1 1/4 X 8	KG	6.141.00	5.668.50	0.00	7.125.00	0.00	7.475.00	0.00	1.725.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.134.50
EXPLOGEL I 1 1/2 X 8	KG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	750.00	0.00	0.00	0.00	0.00	750.00
EXPLOGEL I 2 X 8	KG	712.00	1.450.00	0.00	0.00	950.00	3.862.25	0.00	945.00	0.00	2.892.80	2.875.00	1.925.00	15.612.05
EXPLOGEL III DE CONTORNO 7/8	KG	0.00	0.00	525.00	1.321.00	775.00	3.182.00	1.680.00	0.00	0.00	0.00	0.00	385.50	7.868.50
EXPLOGEL III 7/8 X 8 25 KG	KG	2.175.00	3.750.00	3.858.25	1.663.50	6.308.50	1.275.00	0.00	1.250.00	1.275.00	1.291.80	0.00	2.568.75	25.415.80
NUEVO EXPLOGEL III 1 1/8 X 7	KG	7.866.00	12.316.50	11.740.25	14.600.00	19.034.80	20.235.75	4.943.00	12.117.50	8.679.25	15.750.00	18.225.00	8.072.00	153.580.05
NUEVO EXPLOGEL III 1 X 7	KG	25.840.00	18.950.00	19.419.00	25.259.00	36.808.50	20.116.50	9.325.00	19.875.00	30.800.00	30.025.00	19.725.00	23.565.00	279.708.00
EXPLOGEL AMON 1 X 7	KG	0.00	0.00	1.300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.300.00
EXPLOGEL AMON 1 1/4 X 8	KG	0.00	500.00	1.750.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.920.50	2.225.00	2.950.00	0.00	9.345.50
EXPLOGEL AMON 1 1/2 X 8	KG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	950.00	950.00
EXPLOGEL AMON 1 X 8	KG	0.00	975.00	2.181.25	991.50	0.00	0.00	759.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.906.75
EXPLOGEL AMON 3 X 16	KG	0.00	0.00	2.500.00	0.00	2.460.00	1.200.00	0.00	500.00	825.00	1.071.00	1.468.25	0.00	10.024.25
EXPLOGEL AMON 2 X 8	KG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	710.00	474.00	1.250.00	0.00	0.00	0.00	2.434.00
EXPLOGEL AMON 1 1/8 X 7	KG	3.950.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.225.00	9.486.00	0.00	0.00	975.80	1.251.25	775.00	17.663.05
EXPLOGEL III 2 X 8	KG	475.00	2.375.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.000.00	500.00	950.00	4.400.00	0.00	0.00	9.700.00
CARGAS ESPECIALES														
PENTOLITA 150 GR	KG	157.50	150.00	0.00	315.00	271.00	0.00	316.00	870.50	100.00	104.50	229.00	155.00	2.668.50
PENTOLITA 225 GR	KG	151.50	0.00	0.00	0.00	132.30	0.00	0.00	200.00	150.00	379.50	175.00	0.00	1.188.30
PENTOLITA 450 GR	KG	212.50	645.75	0.00	525.00	1.330.30	0.00	1.370.00	1.750.00	0.00	1.415.80	1.184.00	0.00	8.433.35
PENTOLITA SISMICA DIR. 3 LBS DV	KG	5.066.30	4.379.25	4.850.00	1.539.50	0.00	0.00	0.00	0.00	6.256.25	0.00	0.00	8.375.00	30.466.30
PENTOLITA SISMICA DIR. 1/2 KG	KG	450.00	316.50	1.375.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.550.00	1.048.50	2.936.00	0.00	7.670.00
PENTOLITA SISMICA 200 gr	KG	0.00	0.00	84.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	426.80	0.00	0.00	0.00	516.80
PENTOLITA SISMICA 300 gr	KG	0.00	279.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	279.50
PENTOLITA CIL. 1LB	KG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.300.00	12.125.00	0.00	3.553.50	16.978.50
ROMPEDORES CONICOS 150 GR	KG	0.00	0.00	0.00	25.00	0.00	25.00	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00	150.00
ROMPEDORES CONICOS 225 GR	KG	0.00	0.00	0.00	13.50	0.00	50.00	0.00	475.00	0.00	0.00	0.00	0.00	538.50
ROMPEDORES CONICOS 450 GR	KG	0.00	0.00	0.00	50.00	0.00	325.00	1.850.00	1.425.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.650.00
ROMPEDORES CONICOS 1500 GR	KG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.00
ANFOS														
ANFO NORMAL 25 kg	KG	3.872.00	29.761.00	39.733.00	46.614.00	99.684.00	32.450.00	93.623.00	38.888.00	130.929.50	75.550.00	52.641.00	49.336.75	693.082.25
ANFO ALUMINIZADO 25 Kg	KG	0.00	0.00	0.00	22.670.00	44.828.00	0.00	15.200.00	15.716.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98.414.00
CORDON DETONANTE														
CORDON DETONANTE 5 GR.	m	164.000.00	145.500.00	168.000.00	131.100.00	158.705.00	181.500.00	190.000.00	260.500.00	233.000.00	130.000.00	166.500.00	281.600.00	2.210.405.00
CORDON DETONANTE 10 GR.	m	62.600.00	16.000.00	20.000.00	12.500.00	0.00	29.000.00	33.000.00	0.00	16.007.00	71.500.00	0.00	25.000.00	285.607.00
MECHA LENTA														
MECHA LENTA	m	465.100.00	677.050.00	692.000.00	712.276.00	654.205.00	725.360.00	730.300.00	449.000.00	560.200.00	498.550.00	393.000.00	681.650.00	7.238.691.00
EMULSIONES														
EMULGREL 3000	KG	30.000.00	45.000.00	44.039.00	30.000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.000.00	159.039.00

PRODUCCION FISICA MENSUAL

ANEXO No.1

PRODUCTOS	UNIDAD	PRODUCTOS												TOTAL
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
ANEMUL 20/80 3 x 16	KG	4.320.00	2.975.00	2.087.00	1.688.00	750.00	0.00	1.350.00	1.275.00	1.050.00	1.600.00	1.000.00	0.00	18.095.00
NITROEMUL 20/80 3 X 16	KG		500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00
EMULSEN 720 3 x 16	KG	6.692.00	3.975.00	7.600.00	2.275.00	5.618.50	0.00	0.00	1.411.75	4.050.00	3.712.50	900.00	0.00	36.234.75
EMULSEN 720 2 1/2 x 16	KG	17.461.00	3.214.25	12.510.25	0.00	5.900.00	4.725.00	0.00	0.00	13.300.00	3.001.30	0.00	0.00	60.111.80
EMULSEN 720 1 1/4 X 16	KG	0.00	0.00	554.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	554.00
EMULSEN 720 1 1/2 X 24	KG	0.00	1.900.00	0.00	0.00	2.947.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.847.80
EMULSEN 720 1 1/4 X 24	KG			3.490.50	0.00	0.00	0.00	0.00	5.725.00	11.425.00	6.761.80	0.00	0.00	27.402.30
EMULSEN 720 4 X 16	KG		1.025.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.025.00
EMULSEN 910 1 x 7	KG	0.00	900.00	0.00	2.445.25	0.00	950.00	1.975.00	2.746.50	0.00	0.00	3.450.00	2.788.50	15.255.25
EMULSEN 910 1 1/8 x 7	KG	0.00	3.662.50	0.00	3.080.00	7.418.80	1.697.50	15.775.00	0.00	0.00	3.250.00	0.00	3.625.00	38.508.80
EMULSEN 910 1 1/4 X 16	KG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.825.00	4.000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.825.00
EMULSEN 910 1 1/8 X 4	KG	907.00						2.000.00	1.886.00	0.00	1.267.00	0.00	907.00	6.967.00

EXPLOCEN C.A.



***ANEXOS DE PROCESO DE
MERCADOTECNIA***

RESUMEN DE VENTAS POR PRODUCTO
DEL 2009-01-01 AL 2009-12-31

ANEXO 2

Producto	Unidad	Cantidad	Ventas Brutas	Descuento	Ventas Netas	% Ventas Netas
Artículos		15.475.905,26	12.055.438,45	404.485,51	11.650.952,94	100,00%
Materias Primas	Cajas	738.485,60	930.231,70	76.729,36	853.502,33	7,33%
Importadas	Cajas	738.070,00	928.453,25	76.668,14	851.785,11	7,31%
Nitrato de amonio EG	Cajas	717.650,00	896.811,50	76.668,14	820.143,36	7,04%
Nitrato de amonio EG ENAEX CHILE	Kg	25.000,00	28.750,00	2.300,00	26.450,00	0,23%
Nitrato de amonio orange label	Kg	248.275,00	316.992,75	19.505,33	297.487,43	2,55%
Nitrato de amonio grado Anfo (EG)	Kg	444.375,00	551.068,75	54.862,81	496.205,94	4,26%
Nitrato de amonio HDE	Cajas	18.375,00	25.908,75	0	25.908,75	0,22%
Nitrato de amonio BLUE LABEL	Kg	18.375,00	25.908,75	0	25.908,75	0,22%
Nitrato de sodio	Cajas	1.260,00	1.512,00	0	1.512,00	0,01%
Nitrato de sodio Ind.	Kg	1.260,00	1.512,00	0	1.512,00	0,01%
T N T	Cajas	767	4.120,20	0	4.120,20	0,04%
T.N.T. R.	Kg	767	4.120,20	0	4.120,20	0,04%
Polvora	Cajas	18	100,8	0	100,8	0,00%
Polvora	Kg	18	100,8	0	100,8	0,00%
Nacionales	Cajas	415,6	1.778,45	61,23	1.717,22	0,02%
Mangas	Cajas	415,6	1.778,45	61,23	1.717,22	0,02%
Manga plástica transparente 3"	Kg	48,4	219,25	0	219,25	0,00%
Manga plástica 3"	Kg	210,9	903,84	35,01	868,83	0,01%
Manga plástica 2 1/2"	Kg	156,3	655,35	26,21	629,14	0,01%
Producto Terminado	Cajas	9.826.056,16	7.682.858,67	258.228,95	7.424.629,72	63,73%
Nacionales Terminados	Cajas	9.826.056,16	7.682.858,67	258.228,95	7.424.629,72	63,73%
Estopines	Cajas	382	416,62	0,77	415,85	0,00%
Estopines	Unidad	382	416,62	0,77	415,85	0,00%
Emulsén 910	Cajas	3.493,96	330.755,72	15.669,32	315.086,40	2,70%
Emulsen 910 1 1/4 x 16	Cajas	753	72.099,75	4.325,99	67.773,77	0,58%
Emulsen 910 1 1/8 x 7	Cajas	1.759,00	166.577,05	8.870,81	157.706,24	1,35%
Emulsen 910 1 x 7	Cajas	517,21	48.322,86	1.007,81	47.315,05	0,41%
Emulsen 910 1 x 8	Cajas	18	1.723,50	28,72	1.694,78	0,02%
Emulsen 910 1 x 4	Cajas	30	2.872,50	47,88	2.824,63	0,02%
Emulsen 910 1 1/8 x 4	Cajas	413,75	38.872,81	1.373,76	37.499,06	0,32%
Emulsen 910 1 1/4 x 4	Cajas	3	287,25	14,36	272,89	0,00%
Emulsén 720	Cajas	5.387,76	473.252,14	6.489,19	466.762,95	4,01%
Emulsen 720 1 1/4 x 24	Cajas	1.364,00	106.139,90	114,9	106.025,00	0,91%
Emulsen 720 4 x 16	Cajas	41	3.587,50	0	3.587,50	0,03%
Emulsen 720 1 1/2 x 24	Cajas	76	5.821,60	0	5.821,60	0,05%
Emulsen 720 3 x 16	Cajas	1.459,30	124.146,98	1.457,70	122.689,28	1,05%
Emulsen 720 2 1/2 x 16	Cajas	2.416,46	230.779,41	4.916,59	225.862,83	1,94%
Emulsen 720 1 1/4 x 16	Cajas	31	2.776,75	0	2.776,75	0,02%
Emulgrel	Cajas	182.267,20	458.822,92	623	458.199,92	3,93%
Emulgrel 3000	Kg	181.548,20	401.778,17	623	401.155,17	3,44%
Anemul 20/80 3 x 16	Cajas	719	57.044,75	0	57.044,75	0,49%
Mecha lenta	Cajas	7.099.157,00	1.173.707,57	50.608,49	1.123.099,08	9,64%
Mecha lenta plastificada	Metros	7.099.157,00	1.173.707,57	50.608,49	1.123.099,08	9,64%
Cordón detonante	Cajas	2.476.835,00	834.076,85	43.705,21	790.371,64	6,78%
Cordón detonante de 5 Gr.	Metros	2.187.440,00	717.782,00	39.566,45	678.215,55	5,82%
Cordón detonante de 10 Gr.	Metros	289.395,00	116.294,85	4.138,76	112.156,09	0,96%
Anfo	Cajas	32.231,05	1.111.971,20	27.422,02	1.084.549,18	9,31%
Anfo normal 25 kg.	Sacos	28.310,30	981.000,70	26.962,20	954.038,50	8,19%
Anfo aluminizado 25 kg. 5%	Sacos	3.920,75	130.970,50	459,82	130.510,68	1,12%
Rompedores cónicos	Cajas	311,87	122.855,88	0	122.855,88	1,05%
Rompedores cónicos de 150 Gr.	Cajas	17,37	6.822,88	0	6.822,88	0,06%
Rompedores cónicos de 225 Gr.	Cajas	49,5	19.503,00	0	19.503,00	0,17%
Rompedores cónicos de 450 Gr.	Cajas	243	95.742,00	0	95.742,00	0,82%
Rompedores cónicos de 1500 Gr.	Cajas	2	788	0	788	0,01%
Pentolita sísmica	Cajas	2.516,62	728.150,08	542,5	727.607,57	6,25%
Pentolita sísmica Dir. 1 Lbs.D/V	Cajas	521	153.955,50	0	153.955,50	1,32%
Pentolita sísmica 1/2 Kg. Normal	Cajas	110	31.611,80	0	31.611,80	0,27%
Pentolita sísmica 200 Gr.	Cajas	28,62	5.739,49	0	5.739,49	0,05%
Pentolita sísmica Dir. 3 Lbs.D/V	Cajas	1.734,00	500.285,95	542,5	499.743,45	4,29%
Pentolita sísmica Dir. 1/2 Kg. D/V	Cajas	123	36.557,34	0	36.557,34	0,31%
Pentolita cilíndrica	Cajas	491,4	167.713,60	4.449,23	163.264,37	1,40%
Pentolita 150 Gr. cilíndrica	Cajas	108,7	37.156,55	2.413,57	34.742,98	0,30%
Pentolita 225 Gr. cilíndrica	Cajas	43,59	14.778,37	920,1	13.858,27	0,12%
Pentolita 450 Gr. cilíndrica 2" 2P	Cajas	339,11	115.778,68	1.115,56	114.663,12	0,98%
Explogel amón	Cajas	1.747,00	215.616,61	10.981,99	204.634,62	1,76%
Explogel amón 1 x 7	Cajas	30	3.945,00	105,2	3.839,80	0,03%

RESUMEN DE VENTAS POR PRODUCTO
DEL 2009-01-01 AL 2009-12-31

ANEXO 2

Producto	Unidad	Cantidad	Ventas Brutas	Descuento	Ventas Netas	% Ventas Netas
Explogel amón 1 1/8 x 8	Cajas	6	789	39.45	749.55	0.01%
Explogel amón 3 x 16	Cajas	400	50.700.00	1.972.50	48.727.50	0.42%
Explogel amón 2 x 8	Cajas	82	10.783.00	431.32	10.351.68	0.09%
Explogel amón 1 x 8	Cajas	199	26.063.30	2.256.54	23.806.76	0.20%
Explogel amón 1 1/8 x 7	Cajas	651	82.360.25	6.176.98	76.183.27	0.65%
Explogel amón 1 1/4 x 8	Cajas	324	34.927.26	0	34.927.26	0.30%
Explogel amón 1 1/2 x 8	Cajas	55	6.048.80	0	6.048.80	0.05%
Explogel I	Cajas	2.620.00	279.590.25	10.495.30	269.094.95	2.31%
Explogel I 1 1/2 x 8	Cajas	30	3.337.50	200.25	3.137.25	0.03%
Explogel I 1 1/4 x 8	Cajas	1.125.00	122.001.00	3.916.00	118.085.00	1.01%
Explogel I 1 x 8	Cajas	877	93.912.50	4.445.55	89.466.95	0.77%
Explogel I 2 x 8	Cajas	588	60.339.25	1.933.50	58.405.75	0.50%
Explogel III	Cajas	18.615.30	1.785.929.24	87.241.94	1.698.687.31	14.58%
Explogel III 7/8 X 8 DE 25 KG	Cajas	930	91.913.75	4.106.87	87.806.89	0.75%
Explogel III 2 X 8	Cajas	372	34.368.00	3.164.60	31.203.40	0.27%
Explogel III 7/8 x 16 1/2 de contorno	Cajas	301	45.089.06	3.906.09	41.182.97	0.35%
Explogel III 1 x 7	Cajas	10.891.02	1.034.424.27	46.511.76	987.912.51	8.48%
Explogel III 1 1/8 x 7	Cajas	6.121.28	580.134.16	29.552.62	550.581.54	4.73%
Productos de Comercialización	Cajas	4.907.993.50	3.193.248.49	69.527.20	3.123.721.29	26.81%
Nacionales Comercialización	Cajas	144.597.00	68.542.81	0	68.542.81	0.59%
Accesorios Inertes	Cajas	144.597.00	68.542.81	0	68.542.81	0.59%
Anclas	Unidad	48.199.00	20.196.14	0	20.196.14	0.17%
Acoples	Unidad	48.199.00	24.173.33	0	24.173.33	0.21%
Puntas	Unidad	48.199.00	24.173.33	0	24.173.33	0.21%
Importados Comercialización	Cajas	4.763.396.50	3.124.705.68	69.527.20	3.055.178.48	26.22%
Fanel conector Troncal Dual MS 4.8 M.	Cajas	130	469.3	0	469.3	0.00%
Fanel Conector Troncal Dual MS 4.8 M 100	Unidad	130	469.3	0	469.3	0.00%
Inflamadores	Cajas	300	1.308.00	0	1.308.00	0.01%
Inflamador electrico EPX-S	Unidad	300	1.308.00	0	1.308.00	0.01%
Mecha Rápida Importada	Cajas	190.000.00	161.106.00	3.786.80	157.319.21	1.35%
Mecha Rápida Peruana	Metros	190.000.00	161.106.00	3.786.80	157.319.21	1.35%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE Per.	Unidad	29.307.00	135.844.38	3.214.71	132.629.67	1.14%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 11 Per.	Unidad	125	610.5	44.84	565.67	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 10 Per.	Unidad	125	610.5	44.84	565.67	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 09 Per.	Unidad	125	610.5	44.84	565.67	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 08 Per.	Unidad	125	610.5	44.84	565.67	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 07 Per.	Unidad	125	610.5	44.84	565.67	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 06 Per.	Unidad	115	557.1	42.17	514.94	0.00%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 05 Per.	Unidad	135	663.9	47.51	616.4	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 04 Per.	Unidad	120	586.65	42.93	543.72	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 03 Per.	Unidad	125	610.5	44.84	565.67	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 02 Per.	Unidad	120	586.65	42.93	543.72	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. MS. # 01 Per.	Unidad	120	586.65	42.93	543.72	0.01%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 24 Per.	Unidad	1.735.00	7.408.45	0	7.408.45	0.06%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 23 Per.	Unidad	2.092.00	8.932.84	0	8.932.84	0.08%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 22 Per.	Unidad	1.200.00	5.204.00	0	5.204.00	0.05%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 21 Per.	Unidad	2.110.00	10.045.44	282.59	9.762.85	0.08%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 20 Per.	Unidad	2.240.00	10.886.68	379.35	10.507.33	0.09%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 19 Per.	Unidad	955	4.077.85	0	4.077.85	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 18 Per.	Unidad	1.654.00	7.818.37	223.32	7.595.05	0.07%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 17 Per.	Unidad	1.659.00	8.193.52	332.25	7.861.27	0.07%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 16 Per.	Unidad	1.631.00	8.341.83	409.47	7.932.36	0.07%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 15 Per.	Unidad	487	2.079.49	0	2.079.49	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 14 Per.	Unidad	990	4.793.00	163.4	4.629.60	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 13 Per.	Unidad	1.288.00	6.323.66	246.71	6.076.95	0.05%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 12 Per.	Unidad	726	3.247.68	44.22	3.203.46	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 11 Per.	Unidad	1.055.00	4.932.85	128.16	4.804.69	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 10 Per.	Unidad	1.326.00	5.996.58	98.68	5.897.90	0.05%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 09 Per.	Unidad	1.141.00	5.300.07	128.16	5.171.91	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 08 Per.	Unidad	1.009.00	4.440.78	33.64	4.407.14	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 07 Per.	Unidad	885	4.013.28	41.33	3.971.95	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 06 Per.	Unidad	736	3.348.16	42.29	3.305.87	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 05 Per.	Unidad	714	3.145.08	0	3.145.08	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 04 Per.	Unidad	540	2.370.00	0	2.370.00	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 03 Per.	Unidad	717	3.347.29	64.08	3.283.21	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 02 Per.	Unidad	495	2.302.69	45.5	2.257.19	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 01 Per.	Unidad	562	2.650.84	64.08	2.586.76	0.02%

RESUMEN DE VENTAS POR PRODUCTO
DEL 2009-01-01 AL 2009-12-31

ANEXO 2

Producto	Unidad	Cantidad	Ventas Brutas	Descuento	Ventas Netas	% Ventas Netas
Cordon detonante P.	Metros	13.050.00	23.490.00	0	23.490.00	0.20%
Cordón detonante 60 Pe.	Metros	13.050.00	23.490.00	0	23.490.00	0.20%
Accesorios	Unidad	138	21.800.48	75.66	21.724.82	0.19%
PUNZON ANTICHISPAS 8"	Unidad	14	131.92	3.6	128.32	0.00%
PUNZON ANTICHISPAS 6"	Unidad	24	222.96	3.82	219.14	0.00%
CAP CRIMPER(PINZAS)	Unidad	58	2.998.60	68.24	2.930.36	0.03%
REO OHMMETERS BO 199.9-1	Unidad	29	11.020.00	0	11.020.00	0.10%
EXPLOSOR	Unidad	13	7.427.00	0	7.427.00	0.06%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300MS /25MS	Unidad	3.283.00	52.602.17	557.25	52.044.92	0.45%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300/25MS 10m.	Unidad	266	4.665.64	116.47	4.549.17	0.04%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300/25MS 15 m.	Unidad	200	3.540.00	70.8	3.469.20	0.03%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300/25MS 20 m.	Unidad	2.817.00	44.396.53	369.99	44.026.54	0.38%
Fulm. no eléc. 15 m. MS Per.	Unidad	2.529.00	27.895.63	561.41	27.334.22	0.24%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 20 Per.	Unidad	1	11.07	0	11.07	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 19 Per.	Unidad	2	22.14	0.44	21.7	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 18 Per.	Unidad	3	33.21	0.44	32.77	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 17 Per.	Unidad	7	77.49	2.21	75.28	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 16 Per.	Unidad	8	88.56	2.66	85.9	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 15 Per.	Unidad	44	461.98	22.01	439.97	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 14 Per.	Unidad	44	461.98	21.57	440.41	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 13 Per.	Unidad	46	484.12	22.46	461.66	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 12 Per.	Unidad	45	473.05	22.01	451.04	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 11 Per.	Unidad	18	199.26	7.08	192.18	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 10 Per.	Unidad	148	1.638.36	29.22	1.609.14	0.01%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 09 Per.	Unidad	149	1.649.43	29.67	1.619.76	0.01%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 08 Per.	Unidad	150	1.660.50	30.55	1.629.95	0.01%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 07 Per.	Unidad	156	1.726.92	31	1.695.92	0.02%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 06 Per.	Unidad	211	2.335.77	31.88	2.303.89	0.02%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 05 Per.	Unidad	269	2.977.83	53.58	2.924.25	0.03%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 04 Per.	Unidad	323	3.575.61	53.14	3.522.47	0.03%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 03 Per.	Unidad	271	2.999.97	53.14	2.946.83	0.03%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 02 Per.	Unidad	321	3.553.47	74.39	3.479.08	0.03%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 01 Per.	Unidad	313	3.464.91	73.95	3.390.96	0.03%
Fulm. no eléc. 5.20 m. LP Per.	Unidad	232	1.208.72	60.44	1.148.28	0.01%
Fulm. no eléc. 5.20 m. LP # 06 Per.	Unidad	232	1.208.72	60.44	1.148.28	0.01%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS Per.	Unidad	7.589.00	30.836.47	859.67	29.976.80	0.26%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 16 Per.	Unidad	160	516.8	0	516.8	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 14 Per.	Unidad	396	1.952.28	0	1.952.28	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 13 Per.	Unidad	594	2.928.42	0	2.928.42	0.03%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 12 Per.	Unidad	596	2.598.28	0	2.598.28	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 11 Per.	Unidad	90	443.7	0	443.7	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 10 Per.	Unidad	90	443.7	0	443.7	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 09 Per.	Unidad	160	516.8	0	516.8	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 08 Per.	Unidad	90	443.7	0	443.7	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 07 Per.	Unidad	202	995.86	0	995.86	0.01%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 06 Per.	Unidad	464	2.015.52	19.72	1.995.80	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 05 Per.	Unidad	947	3.922.41	133.16	3.789.25	0.03%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 04 Per.	Unidad	968	3.969.84	100.34	3.869.50	0.03%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 03 Per.	Unidad	900	3.077.00	226.44	2.850.56	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 02 Per.	Unidad	990	3.799.50	142.72	3.656.78	0.03%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 01 Per.	Unidad	942	3.212.66	237.29	2.975.37	0.03%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP Per.	Unidad	35.122.00	159.131.46	7.260.69	151.870.77	1.30%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 01 Per.	Unidad	1.700.00	7.271.00	303.47	6.967.53	0.06%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 02 Per.	Unidad	2.002.00	8.759.86	347.84	8.412.02	0.07%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 03 Per.	Unidad	2.000.00	8.750.00	347.84	8.402.16	0.07%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 04 Per.	Unidad	2.002.00	8.759.86	347.84	8.412.02	0.07%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 05 Per.	Unidad	2.706.00	12.230.58	595.82	11.634.76	0.10%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 06 Per.	Unidad	2.500.00	11.555.00	523.34	11.031.66	0.10%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 07 Per.	Unidad	2.900.00	13.527.00	681.4	12.845.60	0.11%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 08 Per.	Unidad	2.404.00	11.081.72	603.31	10.478.41	0.09%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 09 Per.	Unidad	2.844.00	13.250.92	644.03	12.606.89	0.11%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 10 Per.	Unidad	3.902.00	18.235.86	965.83	17.270.03	0.15%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 11 Per.	Unidad	2.231.00	9.997.83	302.99	9.694.84	0.08%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 12 Per.	Unidad	3.478.00	15.606.54	680.48	14.926.06	0.13%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 13 Per.	Unidad	1.112.00	4.943.16	188.92	4.754.24	0.04%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 14 Per.	Unidad	1.238.00	6.103.34	416.09	5.687.25	0.05%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 15 Per.	Unidad	1.103.00	4.898.79	186.7	4.712.09	0.04%

RESUMEN DE VENTAS POR PRODUCTO
DEL 2009-01-01 AL 2009-12-31

ANEXO 2

Producto	Unidad	Cantidad	Ventas Brutas	Descuento	Ventas Netas	% Ventas Netas
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 16 Per.	Unidad	1.000.00	4.160.00	124.8	4.035.20	0.04%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP Per.	Unidad	3.780.00	13.922.80	696.14	13.226.66	0.11%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 10 Per.	Unidad	700	2.584.00	140.18	2.443.82	0.02%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 09 Per.	Unidad	756	2.788.96	150.43	2.638.53	0.02%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 08 Per.	Unidad	1.000.00	3.682.00	162.14	3.519.86	0.03%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 07 Per.	Unidad	730	2.693.80	134.69	2.559.11	0.02%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 06 Per.	Unidad	500	1.830.00	91.5	1.738.50	0.02%
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 05 Per.	Unidad	94	344.04	17.2	326.84	0.00%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP Per.	Unidad	23.334.00	75.595.60	2.120.76	73.474.84	0.63%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 01 Per.	Unidad	3.077.00	9.858.40	255.06	9.603.34	0.08%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 02 per.	Unidad	3.060.00	9.797.20	252	9.545.20	0.08%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 03 Per.	Unidad	3.158.00	10.150.00	269.64	9.880.36	0.09%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 04 Per.	Unidad	3.388.00	10.798.60	269.64	10.528.96	0.09%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 05 Per.	Unidad	3.373.00	10.768.00	272.34	10.495.66	0.09%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 06 Per.	Unidad	3.022.00	9.761.80	268.56	9.493.24	0.08%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 07 Per.	Unidad	2.483.00	8.078.80	238.14	7.840.66	0.07%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 08 Per.	Unidad	263	946.8	48.42	898.38	0.01%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 09 Per.	Unidad	230	828	42.48	785.52	0.01%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 10 Per.	Unidad	280	1.008.00	42.48	965.52	0.01%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 11 Per.	Unidad	450	1.620.00	75.6	1.544.40	0.01%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 12 Per.	Unidad	150	540	21.6	518.4	0.00%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 13 Per.	Unidad	50	180	0	180	0.00%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 14 Per.	Unidad	150	540	21.6	518.4	0.00%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 15 Per.	Unidad	100	360	21.6	338.4	0.00%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 16 Per.	Unidad	100	360	21.6	338.4	0.00%
Conectores para mecha rápida	Unidad	361.575.00	240.645.50	9.304.20	231.341.30	1.99%
Conectores para mecha rápida Per.	Unidad	361.575.00	240.645.50	9.304.20	231.341.30	1.99%
Conectores de superficie	Unidad	20.441.00	129.815.87	6.207.07	123.608.80	1.06%
Conectores de superficie MS # 25 Famesa	Unidad	2.660.00	16.713.60	703.3	16.010.30	0.14%
Conectores de superficie MS # 35 Famesa	Unidad	3.080.00	20.072.90	1.095.65	18.977.25	0.16%
Conectores de 0.9 m. tipo MSCB # 17	Unidad	14	76.02	0	76.02	0.00%
Conectores de superficie MS # 50	Unidad	4.500.00	28.733.00	1.376.33	27.356.67	0.24%
Conectores de superficie MS # 75	Unidad	6.990.00	43.935.60	2.356.69	41.578.91	0.36%
Conectores de superficie MS # 100 Famesa	Unidad	1.567.00	9.854.35	257.75	9.596.60	0.08%
Conectores de superficie MS # 65 FAMESA	Unidad	1.630.00	10.430.40	417.35	10.013.05	0.09%
Fulm. sísmicos	Unidad	79.105.00	983.760.03	0	983.760.03	8.44%
Fulm. sísmico de 4 m. Famesa	Unidad	549	3.639.87	0	3.639.87	0.03%
Fulm. sísmico de 12 m. Famesa	Unidad	13.694.00	119.199.30	0	119.199.30	1.02%
Fulm. sísmico de 24 m. Famesa	Unidad	64.862.00	860.920.86	0	860.920.86	7.39%
Fulm. instantaneos	Unidad	32.968.00	153.008.53	1.266.47	151.742.06	1.30%
Fulminantes eléctricos instantaneos Per.	Unidad	32.968.00	153.008.53	1.266.47	151.742.06	1.30%
Fulm. ordinarios	Unidad	3.960.513.50	912.264.74	33.555.93	878.708.81	7.54%
Fulminantes ordinarios # 8 Peruanos	Unidad	3.960.513.50	912.264.74	33.555.93	878.708.81	7.54%
Bodega General Administración	Cajas	2.854.00	68.574.86	0	68.574.86	0.59%
Nacionales	Cajas	2.854.00	68.574.86	0	68.574.86	0.59%
Equipos usados para la venta	Cajas	2	67.883.93	0	67.883.93	0.58%
VENTA DE ACTIVOS	Unidad	2	67.883.93	0	67.883.93	0.58%
Chatarra	Cajas	2.852.00	690.93	0	690.93	0.01%
Chatarra	Kg	2.852.00	690.93	0	690.93	0.01%
Servicios	Cajas	516	180.524.74	0	180.524.74	1.55%
Servicios varios	Unidad	506	160.579.74	0	160.579.74	1.38%
Mantenimiento y reparaciones	Unidad	1	395	0	395	0.00%
Flete	Unidad	253	144.463.00	0	144.463.00	1.24%
Custodia militar	Unidad	235	11.375.00	0	11.375.00	0.10%
Estibaje	Unidad	17	4.346.74	0	4.346.74	0.04%
Servicios de voladura	Unidad	10	19.945.00	0	19.945.00	0.17%
Operación Carro Planta	Unidad	6	19.321.00	0	19.321.00	0.17%
SERVICIO DE VOLADURAS	Unidad	4	624	0	624	0.00%

EXPLOCEN C.A.

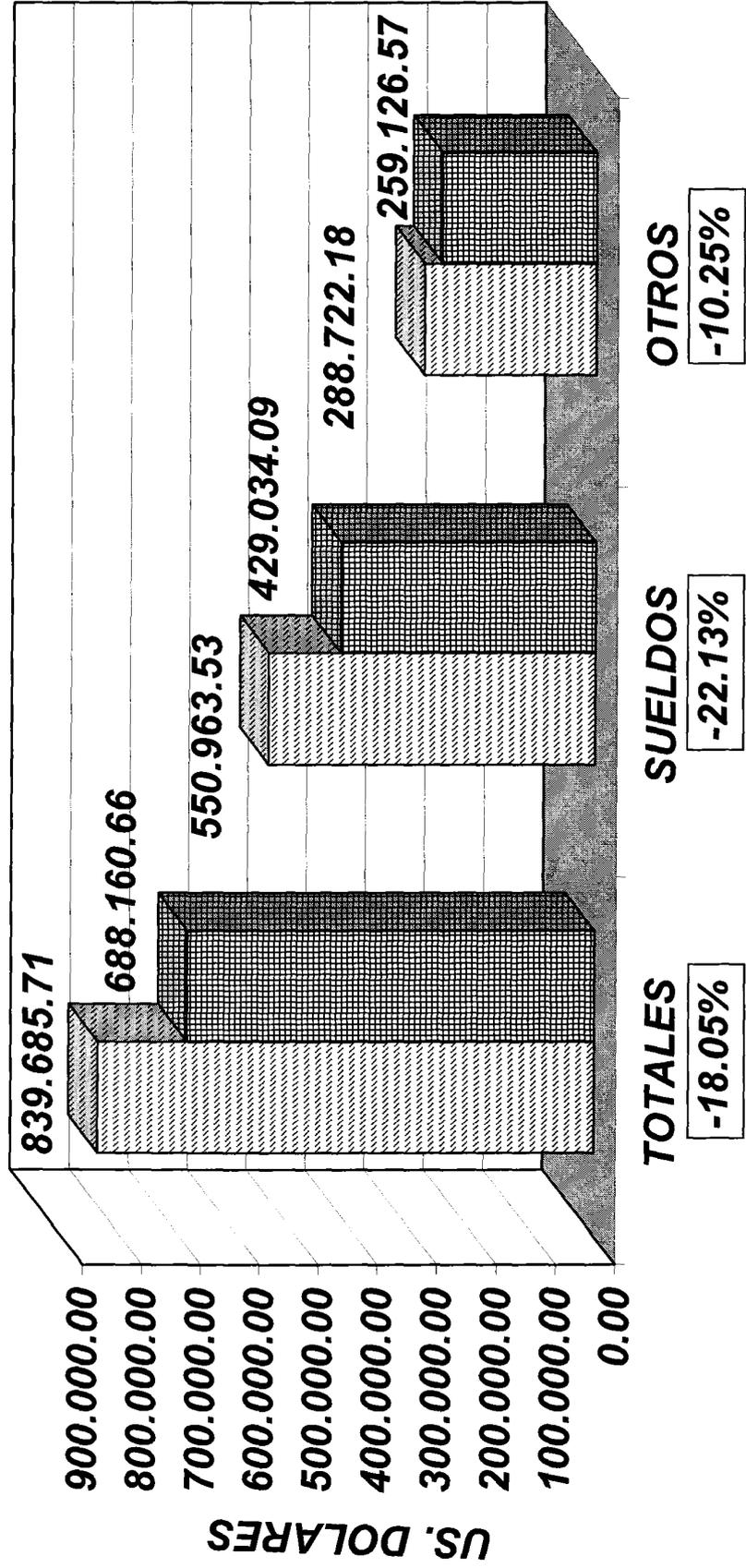


***ANEXOS DE
ADMINISTRACION Y
RECURSOS HUMANOS***

ANEXO 3

INGRESOS DE PERSONAL
PROGRAMADO POA Y EJECUTADO
ENERO - DICIEMBRE 2009

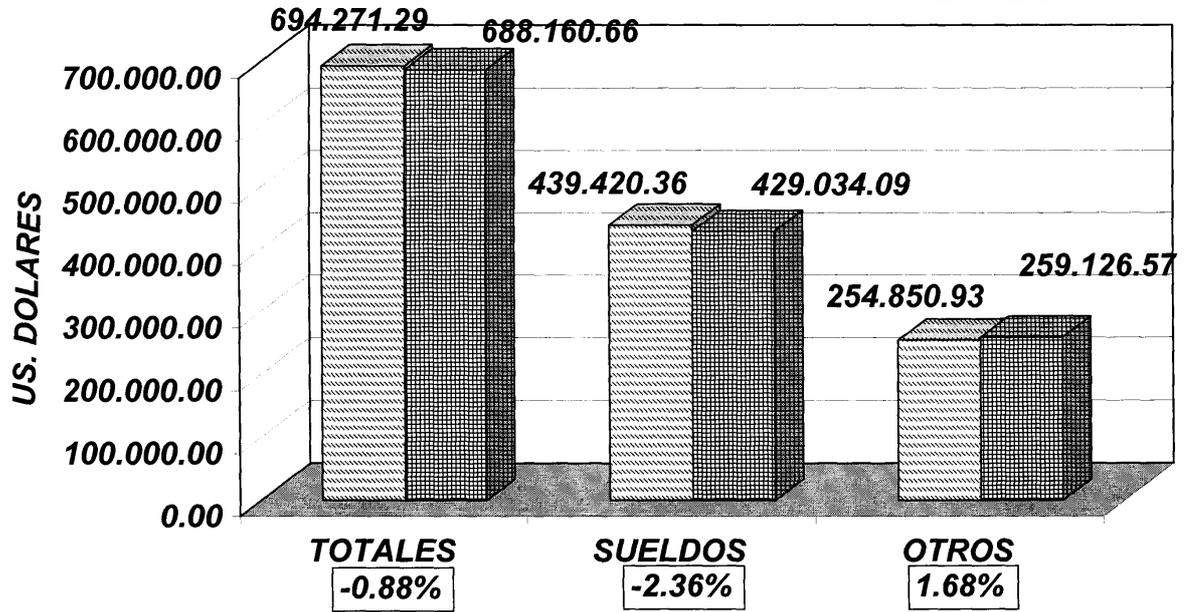
PROGRAMADO POA
EJECUTADO



ANEXO 4

**INGRESOS DE PERSONAL
PROGRAMADO 9+3 Y EJECUTADO
ENERO - DICIEMBRE 2009**

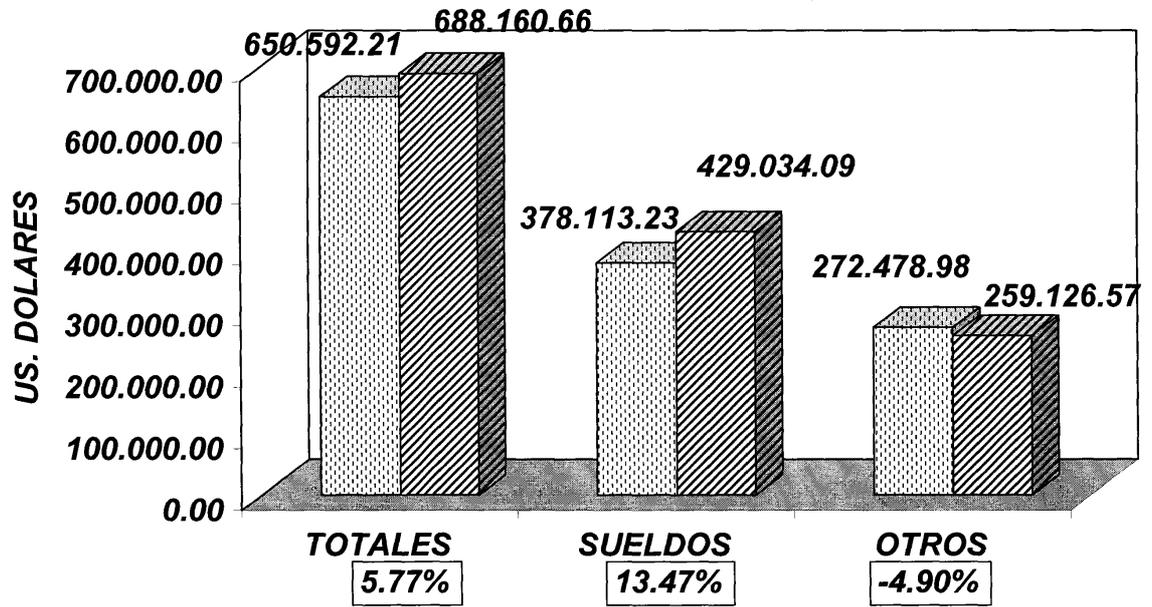
PROGRAMADO 9+3
EJECUTADO



ANEXO 5

INGRESOS DE PERSONAL COMPARATIVO
ENERO-DICIEMBRE 2008-2009

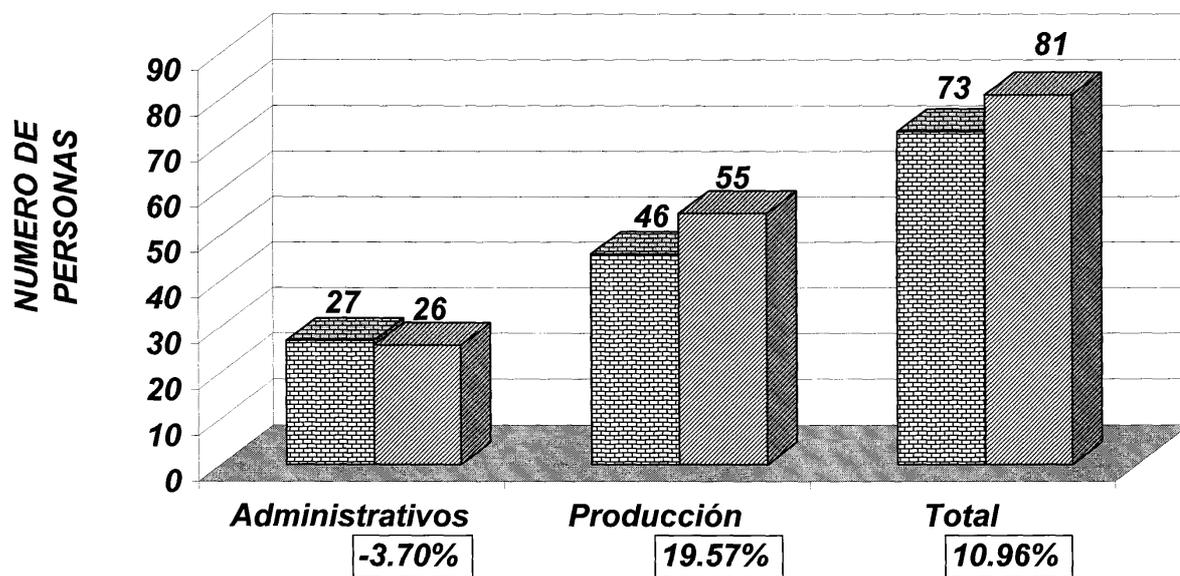
2008
2009



ANEXO 6

VARIACION DE RECURSOS HUMANOS
ENERO DICIEMBRE 2008-2009

2008
2009



ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.
NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2009

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
1	Comité del SGI (6)	Comité del SGI (6)	Control de documentos y registros, Revisión por la Dirección, Norma Fundamental,	EXPLOCEN C.A.	12
2	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Bases de Seguridad	AUSTIN ARGENTINA	32
3	Grad. Nelson Enríquez	Gerente General	Trigésimo Quinto Seminario Internacional de Perforación y Voladuras	ISEE	24
	Ing. Rodrigo Ruiz	Gerente Financiero Logístico			24
4	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Gestión de costos para la toma de decisiones	IDE	15
5	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Conciliación tributaria 2008 y principales reformas 2009	CÁMARA DE COMERCIO ECUANOTORIANA AMERICANA	8
	Sra. Lucy Moya	Técnico Contable			8
6	Sr. Darwin Salazar	Técnico en Tesorería	Llenado de los nuevos formularios tributarios	ASCAE	8
7	Ing. Gina Villacís	Especialista en Talento Humano	Taller : Valoración de cargos	Deloitte - Holding Dine	40
8	Cm. (s.p) Juan Jácome	Especialista en Servicios Generales y Seguridad	Mapa y ficha de procesos, Política Integral, Revisión por la Dirección, Control de documentos, Norma fundamental	Explocen C.A.	3
	Ing. Patricio Cárdenas	Especialista en Responsabilidad Social			3
	Dra. Ligia Espinel	Médico			3
9	Personal Planta Industrial (42)	Personal Planta Industrial (42)	Utilización y mantenimiento de EPPS	EXPLOCEN C.A.	21
10	Personal Planta Industrial (45)	Personal Planta Industrial (45)	Clasificación de desechos	EXPLOCEN C.A.	30
11	Personal Planta Industrial (44)	Personal Planta Industrial (44)	Bases de Seguridad	EXPLOCEN C.A.	22
12	Personal Planta Industrial (44)	Personal Planta Industrial (44)	Nutrición	EXPLOCEN C.A.	22
13	Sr. Luis Pacheco	Supervisor de Línea	Equipos de Protección Personal	3M	16

ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.
NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2009

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
14	Sr. Jorge Páez	Obrero	Uso y mantenimiento de equipos de seguridad	3M	16
15	Personal Planta Industrial (42)	Personal Planta Industrial (42)	Procedimientos de Operación y Seguridad (líneas de producción)	EXPLOCEN C.A.	21
16	Personal Planta Industrial (26)	Personal Planta Industrial (26)	Normas Generales de Seguridad / Indicadores	EXPLOCEN C.A.	13
17	Dra. Ligia Espinel	Médico	Seguridad y Salud del Trabajo	IESS	15
18	Personal Planta Industrial (38)	Personal Planta Industrial (38)	Día de la seguridad		
19	Personal Planta Industrial (30)	Personal Planta Industrial (30)	Procedimientos de Operación y Seguridad (líneas de producción)	EXPLOCEN C.A.	15
20	Personal Planta Industrial (51)	Personal Planta Industrial (51)	Difusión Orgánico, Reglamento de Régimen Interno	EXPLOCEN C.A.	38
21	Personal Planta Industrial (48)	Personal Planta Industrial (48)	Medidas preventivas - Gripe AH1N1	EXPLOCEN C.A.	24
22	Personal Planta Industrial (47)	Personal Planta Industrial (47)	Procedimientos de Operación y Seguridad (líneas de producción)	EXPLOCEN C.A.	24
23	Personal Planta Industrial (47)	Personal Planta Industrial (47)	Guía de operación	EXPLOCEN C.A.	24
24	Personal Planta Industrial (43)	Personal Planta Industrial (43)	Beneficios y uso del Seguro de Medicina Prepagada	HUMANA	22
25	Personal Planta Industrial (51)	Personal Planta Industrial (51)	Procedimientos de Operación y Seguridad (líneas de producción)	EXPLOCEN C.A.	26
26	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Curso de Actualización: Evaluador del Premio Nacional de Calidad	CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LA CALIDAD TOTAL Y HOLDINGDINE S.A.	12
	Ing. Rodrigo Ruiz	Gerente Financiero Logístico			12
	Ing. Jorge Loya	Jefe de Comercialización			12
	Ing. Carlos Padilla	Jefe de Control de Calidad			12
	Ing. Gina Villacís	Especialista en Talento Humano			12

ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.
NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2009

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
27	CmI. (s.p) Juan Jácome	Especialista en Servicios Generales y Seguridad	Curso de formación: Evaluador del Premio Nacional de Calidad	CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LA CALIDAD TOTAL Y HOLDINGDINE S.A.	24
	Ing. Patricio Cárdenas	Especialista en SSOA			24
28	Sr. César Núñez	Chofer	Transporte de materiales peligrosos avalado por el Ministerio del Ambiente	APROQUE	24
	Sr. Klever Corrales	Chofer			24
	Sr. Marco Rodríguez	Chofer			24
29	Personal Planta Industrial (48)	Personal Planta Industrial (48)	Gung Ho (Técnica gerencial): aprovechar al máximo el potencial de las personas de una empresa	EXPLOCEN C.A.	48
30	Personal Planta Industrial (18)	Personal Planta Industrial (18)	Prevención de Incendios	EXPLOCEN C.A.	18
31	Sr. René Mera	Chofer	Transporte de materiales peligrosos avalado por el Ministerio del Ambiente	APROQUE	24
	Sr. Galo Castro	Chofer			24
	Sr. Víctor Varela	Auxiliar de transporte y mantenimiento de vehículos			24
32	Lic. Angel Miranda	Técnico en Activos Fijos y Bodegas	Administración integral de bodegas y almacenes	ASCAE	8
	Sr. Segundo Mera	Bodeguero de PT y MP			8
	Sr. Edwin Molina	Bodeguero General			8
33	Personal Planta Industrial (53)	Personal Planta Industrial (53)	Plan de emergencias	EXPLOCEN C.A.	53
34	Personal Planta Industrial (41)	Personal Planta Industrial (41)	Fondos de Reserva	EXPLOCEN C.A.	41
35	Sr. Marco Vinicio Ruiz	Mensajero - Chofer	Transporte de materiales peligrosos avalado por el Ministerio del Ambiente	APROQUE	24

ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.
NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2009

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
36	Personal Planta Industrial (54)	Personal Planta Industrial (54)	Dislipidemia	EXPLOCEN C.A.	27
37	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Seguridad en el Transporte	PORTAL CONSULTING GROUP	8
	Crnl. (s.p) Juan Jácome	Especialista en Servicios Generales y Seguridad			8
	Sr. Luis Guanoluisa	Ayudante de Operador Carro Planta			8
38	Personal Planta Industrial (45)	Personal Planta Industrial (45)	Parasitosis	CRIVA	23
39	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Operatividad con riesgos (HAZOP)	AUSTIN INTERNATIONAL INC	32
40	Sr. Lenin Jarrín	Operador Carro Planta	Transporte de materiales peligrosos avalado por el Ministerio del Ambiente	APROQUE	24
41	Sr. Luis Guanoluisa	Ayudante de Operador Carro Planta	Normativa legal para Transporte de explosivos y sustancias peligrosas	EXPLOCEN C.A.	4
	Sr. Víctor Varela	Auxiliar de transporte y mantenimiento de vehículos			4
	Sr. Klever Corrales	Chofer			4
	Sr. Marco Rodríguez	Chofer			4
	Sr. César Núñez	Chofer			4
	Sr. Segundo Mera	Bodeguero de PT y MP			4
42	Ing. Rodrigo Ruiz	Gerente Financiero Logístico	Programa de Implementación de NIIF'S	HOLDINGDINE - DELOITTE & TOUCHE	4
	Lic. Orlando Almeida	Contador General			4
43	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Programa de Implementación de NIIF'S	HOLDINGDINE - DELOITTE & TOUCHE	6
	Lic. Angel Miranda	Técnico en Activos Fijos y Bodegas			6

ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.

NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2009

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
44	Ing. Darwin Salazar	Técnico en Tesorería	Programa de Implementación de NIIF'S	HOLDINGDINE - DELOITTE & TOUCHE	6
	Sra. Lucy Moya	Técnico Contable			6
	Anlta. Marcelo Ruiz	Técnico en Sistemas			6
45	Personal Planta Industrial(63)	Personal Planta Industrial(63)	Difusión del Reglamento Interno de Seguridad y Salud en el Trabajo, Política Integrada, Misión , Visión, Objetivos	EXPLOCEN C.A.	63
46	Personal Administrativos Sangolquí (12)	Personal Administrativos Sangolquí (12)	Política Integrada, Misión, Visión, Objetivos	EXPLOCEN C.A.	3
47	Personal Administrativos Sangolquí (10)	Personal Administrativos Sangolquí (10)	Ergonomía : Seguridad en las Oficinas	Dra. Consuelo Padilla	30
48	Personal Administrativos Planta Industrial(8)	Personal Administrativos Planta Industrial(8)	Ergonomía : Seguridad en las Oficinas	Dra. Consuelo Padilla	32
49	Ing. Germán Ayala	Administrador Pto. Venta	Ergonomía : Seguridad en las Oficinas	EXPLOCEN C.A.	1
50	Sra. Nancy Córdova	Administrador Pto. Venta	Ergonomía : Seguridad en las Oficinas	EXPLOCEN C.A.	1
	Sr. Oswaldo Valle	Bodeguero Pto. Venta	Ergonomía : Seguridad en las Oficinas	EXPLOCEN C.A.	1
51	Personal Administrativos Sangolquí (10)	Personal Administrativos Sangolquí (10)	5 S" + 1 Calidad	EXPLOCEN C.A.	30
52	Personal Administrativo (14)	Personal Administrativo (14)	Inducción Planta Industrial	EXPLOCEN C.A.	28
53	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Programa de Implementación de NIIF'S	HOLDINGDINE - DELOITTE & TOUCHE	56
	Lic. Angel Miranda	Técnico en Activos Fijos y Bodegas			56
	Sra. Lucy Moya	Técnico Contable			56
TOTAL					1536

EXPLOCEN C.A.



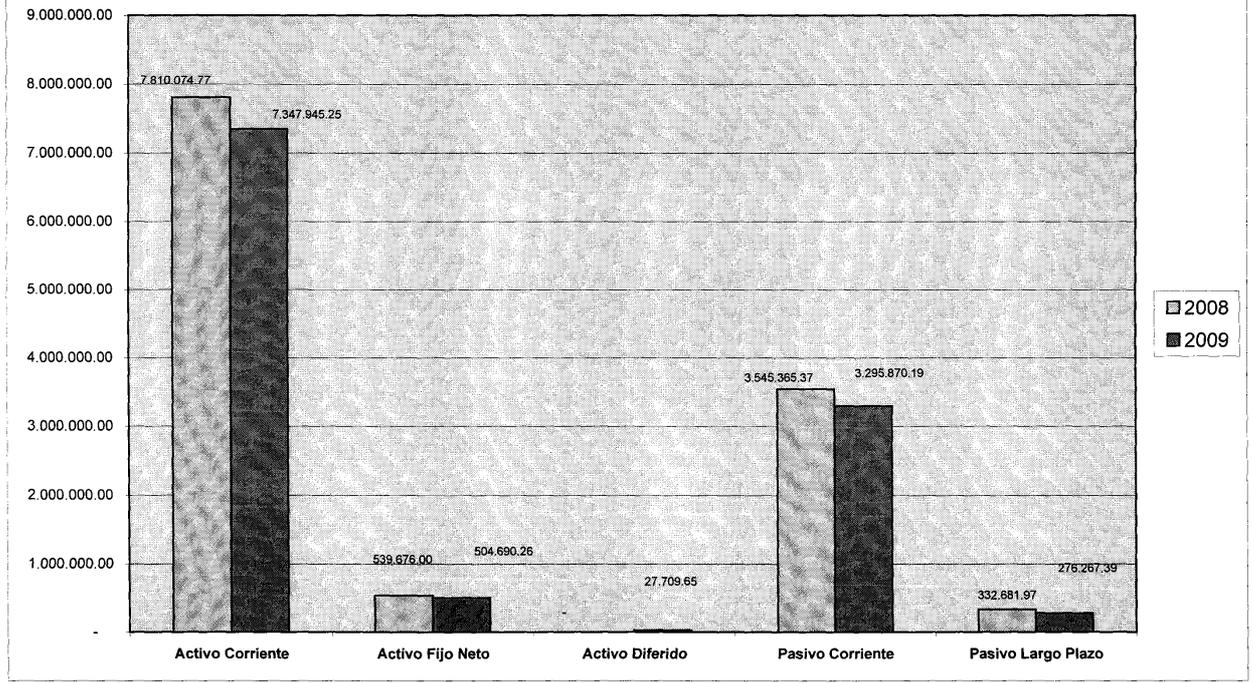
***ANEXOS DE GESTION DEL
PROCESO DE FINANZAS
Y CONTABILIDAD***

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE 2008 - 2009 (Luego de Auditoria)

ANEXO No. 8

CUENTAS	2008		2009		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Activo Corriente	7.810.074.77	93.54%	7.347.945.25	93.24%	-462.129.52	-5.92%
Caja Bancos	1.645.466.53	19.71%	462.633.33	5.87%	-1.182.833.20	-71.88%
Cuentas por cobrar	2.725.906.01	32.65%	2.646.825.08	33.59%	-79.080.93	-2.90%
Inventarios	3.417.864.98	40.93%	4.238.486.84	53.79%	820.621.86	24.01%
Otros activos corrientes	20.837.25	0.25%	0.00	0.00%	-20.837.25	-100.00%
Activo Fijo Neto	539.676.00	6.46%	504.690.26	6.40%	-34.985.74	-6.48%
Activo Fijo	877.500.18	10.51%	929.982.15	11.80%	52.481.97	5.98%
Depreciación Acumulada	337.824.18	4.05%	425.291.89	5.40%	87.467.71	25.89%
Activo Diferido	0.00	0.00%	27.709.65	0.35%	27.709.65	0.00%
Otros Activos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	8.349.750.77	100.00%	7.880.345.16	100.00%	-469.405.61	-5.62%
Pasivo Corriente	3.545.365.37	42.46%	3.295.870.19	41.82%	-249.495.18	-7.04%
Proveedores	244.352.83	2.93%	124.432.10	1.58%	-119.920.73	-49.08%
Pasivos Cobranzas del Exterior.	1.423.101.82	17.04%	1.074.280.44	13.63%	-348.821.38	-24.51%
Pasivos Laborales y Fiscales	1.650.903.59	19.77%	1.472.683.85	18.69%	-178.219.74	-10.80%
Otros Pasivos Corrientes	218.804.09	2.62%	600.874.32	7.62%	382.070.23	174.62%
Valores por liquidar	8.203.04	0.10%	23.599.48	0.30%	15.396.44	187.69%
Pasivo Largo Plazo	332.681.97	3.98%	276.267.39	3.51%	-56.414.58	-16.96%
Pasivos Bancarios LP	207.043.91	2.48%	77.518.89	0.98%	-129.525.02	-62.56%
Otros Pasivos	125.638.06	1.50%	198.748.50	2.52%	73.110.44	58.19%
TOTAL PASIVO	3.878.047.34	46.45%	3.572.137.58	45.33%	-305.909.76	-7.89%
PATRIMONIO	4.471.703.43	53.55%	4.308.207.58	54.67%	-163.495.85	-3.66%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8.349.750.77	100.00%	7.880.345.16	100.00%	-469.405.61	-5.62%

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
DICIEMBRE 2008 - 2009
ANEXO No. 8.1**



EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2009 CON EL 2008, POA Y 9+3

ANEXO No. 8.2

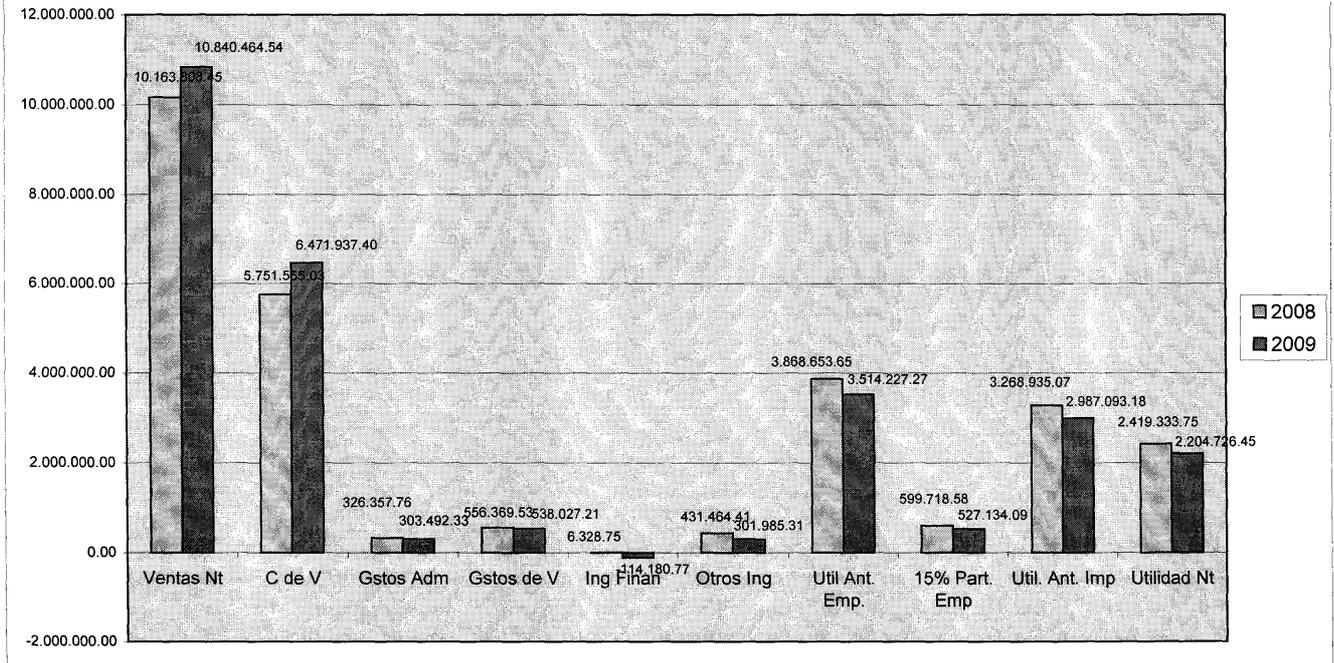
Cuentas	2008		POA		9+3		2009	
	Valores	%	Valores	%	Valores	%	Valores	%
Activo Corriente	7.810.074.77	93.54%	802.111.95	94.26%	8.926.949.20	93.37%	7.347.945.25	93.24%
Caja Bancos	1.645.466.53	19.71%	2.302.111.95	22.10%	1.961.446.44	20.52%	462.633.33	5.87%
Cuentas por cobrar	2.725.906.01	32.65%	2.732.522.47	26.24%	3.084.431.51	32.26%	2.646.825.08	33.59%
Inventarios	3.417.864.98	40.93%	4.764.281.08	45.74%	3.858.802.95	40.36%	4.238.486.84	53.79%
Otros activos corrientes	20.837.25	0.25%	19.136.46	0.18%	22.268.30	0.23%	0.00	0.00%
Activo Fijo Neto	539.676.00	6.46%	597.423.61	5.74%	604.974.73	6.33%	504.690.26	6.40%
Activo Fijo	877.500.18	10.51%	1.101.718.14	10.58%	1.036.920.41	10.85%	929.982.15	11.80%
Depreciación Acumulada	337.824.18	4.05%	504.294.53	4.84%	431.945.68	4.52%	425.291.89	5.40%
Activo Diferido	0.00	0.00%	0.00	0.00%	28.699.35	0.30%	27.709.65	0.35%
Otros Activos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	8.349.750.77	100.00%	10.415.475.57	100.00%	9.560.623.28	100.00%	7.880.345.16	100.00%
Pasivo Corriente	3.545.365.37	42.46%	5.433.853.08	52.17%	3.107.797.39	32.51%	3.295.870.19	41.82%
Proveedores	244.352.83	2.93%	132.050.94	1.27%	369.359.53	3.86%	124.432.10	1.58%
Pasivos Cobranzas del Exterior.	1.423.101.82	17.04%	2.909.492.56	27.93%	1.347.150.46	14.09%	1.074.280.44	13.63%
Pasivos Laborales y Fiscales	1.650.903.59	19.77%	1.475.402.33	14.17%	433.085.78	4.53%	1.472.683.85	18.69%
Otros Pasivos Corrientes	218.804.09	2.62%	916.907.25	8.80%	955.745.13	10.00%	600.874.32	7.62%
Valores por liquidar	8.203.04	0.10%	0.00	0.00%	2.456.50	0.03%	23.599.48	0.30%
Pasivo Largo Plazo	332.681.97	3.98%	360.739.43	3.46%	294.985.98	3.09%	276.267.39	3.51%
Pasivos Bancarios LP	207.043.91	2.48%	227.571.32	2.18%	141.696.46	1.48%	77.518.89	0.98%
Otros Pasivos	125.638.06	1.50%	133.168.11	1.28%	153.289.52	1.60%	198.748.50	2.52%
TOTAL PASIVO	3.878.047.34	46.45%	5.794.592.51	55.63%	3.402.783.37	35.59%	3.572.137.58	45.33%
PATRIMONIO	4.471.703.43	53.55%	4.620.883.05	44.37%	6.157.839.91	64.41%	4.308.207.58	54.67%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8.349.750.77	100.00%	10.415.475.57	100.00%	9.560.623.28	100.00%	7.880.345.16	100.00%

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DICIEMBRE 2008 - 2009 (Luego de auditoría)

ANEXO No. 9

CUENTAS	2008		2009		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	10.163.808.45	100.00%	10.840.464.54	100.00%	676.656.09	6.66%
(-) Costo de Ventas	5.751.555.03	56.59%	6.471.937.40	59.70%	720.382.37	12.53%
MARGEN BRUTO	4.412.253.42	43.41%	4.368.527.14	40.30%	-43.726.28	-0.99%
(-) Gastos Administrativos	326.357.76	3.21%	303.492.33	2.80%	-22.865.43	-7.01%
(-) Gastos de Ventas	556.369.53	5.47%	538.027.21	4.96%	-18.342.32	-3.30%
BAITDA (EBITDA)	3.529.526.13	34.73%	3.527.007.60	32.54%	-2.518.53	-0.07%
(-) Depreciación Operativa	46.510.76	0.46%	62.121.18	0.57%	15.610.42	33.56%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	40.905.98	0.40%	43.204.00	0.40%	2.298.02	5.62%
BAIT (EBIT)	3.442.109.39	33.87%	3.421.682.42	31.56%	-20.426.97	-0.59%
(+/-) Financieros	6.328.75	0.06%	-114.180.77	-1.05%	-107.852.02	-1704.16%
(+) Otros Ingresos	431.464.41	4.25%	301.985.31	2.79%	-129.479.10	-30.01%
(-) Otros Egresos	11.248.90	0.11%	95.259.69	0.88%	84.010.79	746.84%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP. (BAT)	3.868.653.65	38.06%	3.514.227.27	32.42%	-354.426.38	-9.16%
15% Participación	599.718.58	5.90%	527.134.09	4.86%	-72.584.49	-12.10%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3.268.935.07	32.16%	2.987.093.18	27.56%	-281.841.89	-8.62%
25% Impuesto a la renta	849.601.32	8.36%	782.366.73	7.22%	-67.234.59	-7.91%
UTILIDAD/PERDIDA NETA (BDT)	2.419.333.75	23.80%	2.204.726.45	20.34%	-214.607.30	-8.87%

**ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE 2008- 2009
ANEXO No.9.1**

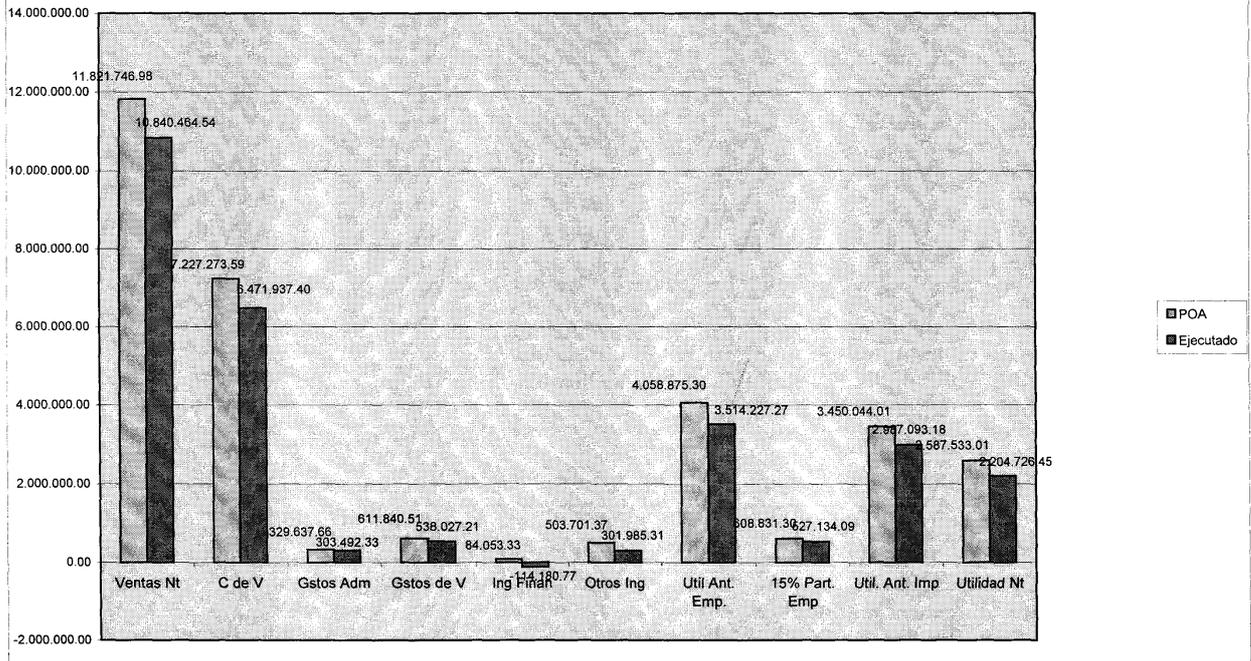


EXPLOCEN C.A
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2009 (Luego de auditoría)

ANEXO No. 10

Cuentas	POA		2009		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	11.821.746.98	100.00%	10.840.464.54	100.00%	-981.282.44	-8.30%
(-) Costo de Ventas	7.227.273.59	61.14%	6.471.937.40	59.70%	-755.336.19	-10.45%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.594.473.40	38.86%	4.368.527.14	40.30%	-225.946.26	-4.92%
(-) Gastos Administrativos	329.637.66	2.79%	303.492.33	2.80%	-26.145.33	-7.93%
(-) Gastos de Ventas	611.840.51	5.18%	538.027.21	4.96%	-73.813.30	-12.06%
UTILIDAD OPERATIVA	3.652.995.22	30.90%	3.527.007.60	32.54%	-125.987.62	-3.45%
(-) Depreciación Operativa	87.000.00	0.74%	62.121.18	0.57%	-24.878.82	-28.60%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	58.874.62	0.50%	43.204.00	0.40%	-15.670.62	-26.62%
BAIT (EBIT)	3.507.120.60	29.67%	3.421.682.42	31.56%	-85.438.18	-2.44%
(+/-) Financieros	84.053.33	0.71%	-114.180.77	-1.05%	-198.234.10	-235.84%
(+) Otros Ingresos	503.701.37	4.26%	301.985.31	2.79%	-201.716.06	-40.05%
(-) Otros Egresos	36.000.00	0.30%	95.259.69	0.88%	59.259.69	164.61%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP.	4.058.875.30	34.33%	3.514.227.27	32.42%	-544.648.03	-13.42%
15% Participación	608.831.30	5.15%	527.134.09	4.86%	-81.697.20	-13.42%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3.450.044.01	29.18%	2.987.093.18	27.56%	-462.950.83	-13.42%
25% Impuesto a la renta	862.511.00	7.30%	782.366.73	7.22%	-80.144.27	-9.29%
UTILIDAD/PERDIDA NETA	2.587.533.01	21.89%	2.204.726.45	20.34%	-382.806.56	-14.79%

**ESTADO DE RESULTADOS
POA / EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2009
ANEXO No. 10.1**

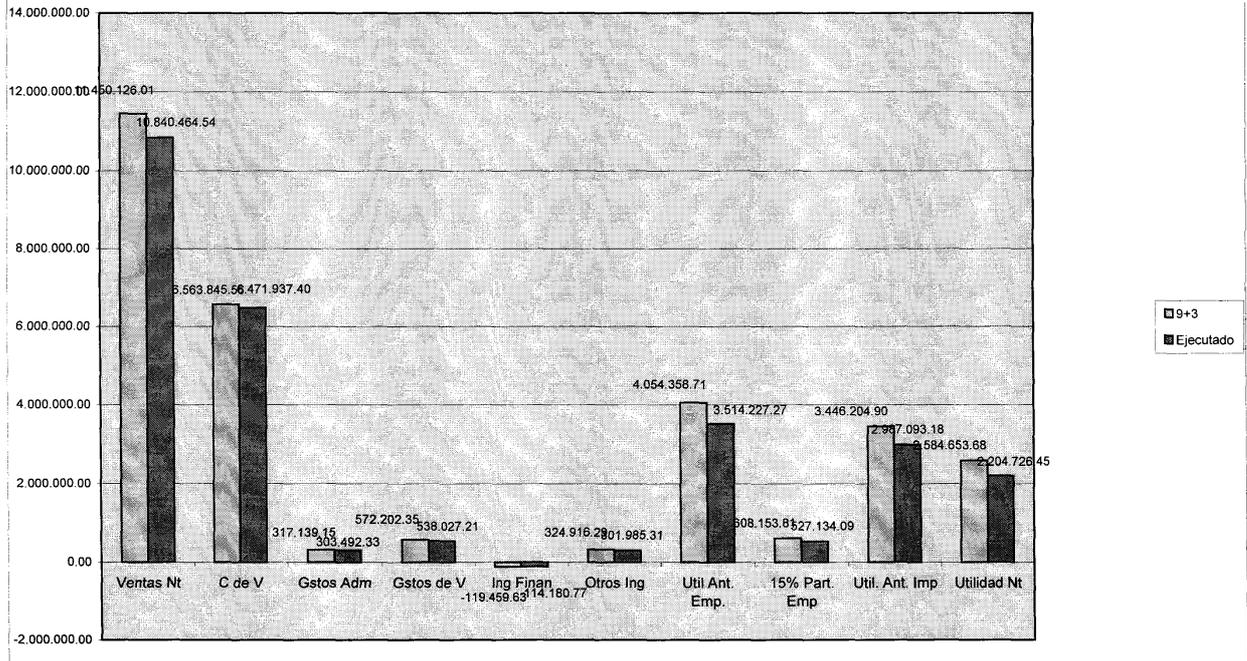


EXPLOCEN C.A
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2009 (Luego de auditoría)

ANEXO No. 11

CUENTAS	FORECAST 9+3		2009		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	11.450.126.01	100.00%	10.840.464.54	100.00%	-609.661.47	-5.32%
(-) Costo de Ventas	6.563.845.56	57.33%	6.471.937.40	59.70%	-91.908.16	-1.40%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.886.280.45	42.67%	4.368.527.14	40.30%	-517.753.31	-10.60%
(-) Gastos Administrativos	317.139.15	2.77%	303.492.33	2.80%	-13.646.82	-4.30%
(-) Gastos de Ventas	572.202.35	5.00%	538.027.21	4.96%	-34.175.14	-5.97%
UTILIDAD OPERATIVA	3.996.938.94	34.91%	3.527.007.60	32.54%	-469.931.34	-11.76%
(-) Depreciación Operativa	62.526.03	0.55%	62.121.18	0.57%	-404.85	-0.65%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	46.576.27	0.41%	43.204.00	0.40%	-3.372.27	-7.24%
BAIT (EBIT)	3.887.836.65	33.95%	3.421.682.42	31.56%	-466.154.23	-11.99%
(+/-) Financieros	-119.459.63	-1.04%	-114.180.77	-1.05%	5.278.86	4.42%
(+) Otros Ingresos	324.916.29	2.84%	301.985.31	2.79%	-22.930.98	-7.06%
(-) Otros Egresos	38.934.60	0.34%	95.259.69	0.88%	56.325.09	144.67%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP.	4.054.358.71	35.41%	3.514.227.27	32.42%	-540.131.44	-13.32%
15% Participación	608.153.81	5.31%	527.134.09	4.86%	-81.019.72	-13.32%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3.446.204.90	30.10%	2.987.093.18	27.56%	-459.111.72	-13.32%
25% Impuesto a la renta	861.551.23	7.52%	782.366.73	7.22%	-79.184.50	-9.19%
UTILIDAD/PERDIDA NETA	2.584.653.68	22.57%	2.204.726.45	20.34%	-379.927.23	-14.70%

**ESTADO DE RESULTADOS
FORECAST 9+3 / EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2009
ANEXO No. 11.1**

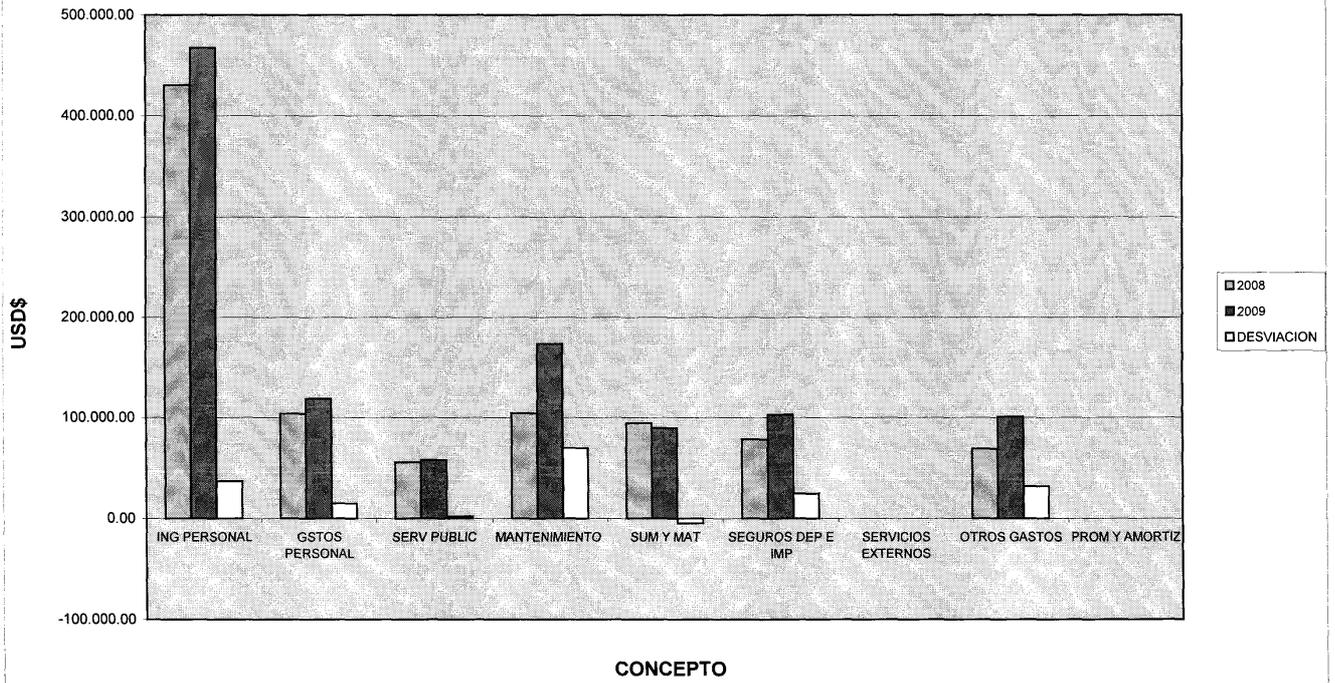


EVALUACION PRESUPUESTARIA
 DICIEMBRE DEL 2008 - 2009
 EGRESOS TOTALES COMPARATIVO CON EL AÑO 2008

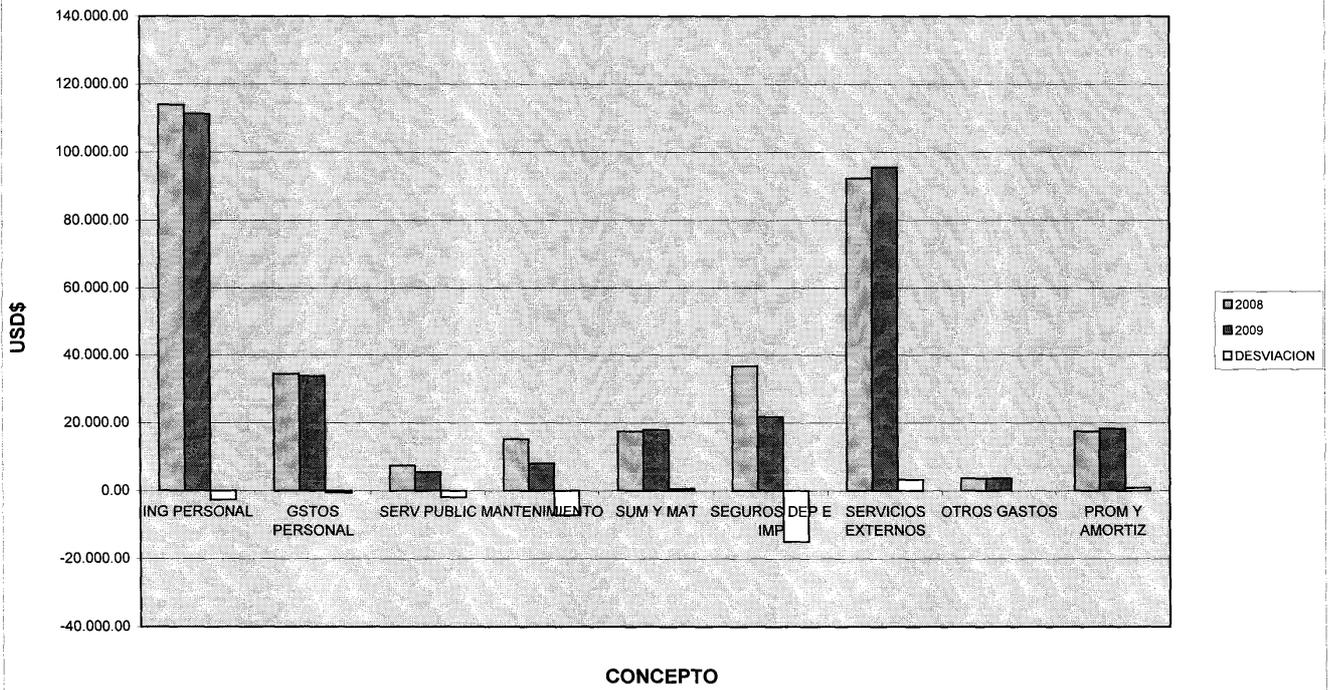
ANEXO No.12

CONCEPTO PRESUPUESTARIO	EJECUCION 2008	EJECUCION 2009	DIFERENCIAS	VARIACION %
INGRESOS DEL PERSONAL	650.556.21	688.160.66	37.604.45	6%
ADMINISTRACION	113.928.36	111.283.78	- 2.644.58	-2%
VENTAS	106.312.37	109.800.18	3.487.81	3%
MANO DE OBRA DIRECTA (Planta Industrial)	162.549.23	172.360.44	9.811.21	6%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	267.766.25	294.716.26	26.950.01	10%
GASTOS DE PERSONAL	195.186.37	206.071.51	10.885.14	6%
ADMINISTRACION	34.382.69	33.848.67	- 534.02	-2%
VENTAS	57.016.49	53.566.69	- 3.449.80	-6%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	103.787.19	118.656.15	14.868.96	14%
SERVICIOS PUBLICOS Y OTROS	72.672.11	73.753.85	1.081.74	1%
ADMINISTRACION	7.355.10	5.452.99	- 1.902.11	-26%
VENTAS	9.795.79	10.739.28	943.49	10%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	55.521.22	57.561.58	2.040.36	4%
MANTENIMIENTO DE PROPIEDADES	168.806.80	215.568.60	46.761.80	28%
ADMINISTRACION	15.177.13	7.976.61	- 7.200.52	-47%
VENTAS	49.574.41	34.022.11	- 15.552.30	-31%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	104.055.26	173.569.88	69.514.62	67%
SUMINISTROS Y MATERIALES	137.282.10	132.250.14	- 5.031.96	-4%
ADMINISTRACION	17.403.05	17.926.71	523.66	3%
VENTAS	25.532.61	24.832.95	- 699.66	-3%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	94.346.44	89.490.48	- 4.855.96	-5%
SEGUROS DEPRECIACIONES E IMPUESTOS	157.921.90	170.825.01	12.903.11	8%
ADMINISTRACION	36.723.98	21.767.01	- 14.956.97	-41%
VENTAS	42.890.66	46.207.29	3.316.63	8%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	78.307.26	102.850.71	24.543.45	31%
SERVICIOS EXTERNOS	326.258.66	334.746.11	8.487.45	3%
ADMINISTRACION	92.319.74	95.533.05	3.213.31	3%
VENTAS	233.938.92	239.213.06	5.274.14	2%
OTROS GASTOS	76.111.90	106.817.65	30.705.75	40%
ADMINISTRACION	3.626.88	3.608.49	- 18.39	-1%
VENTAS	3.566.23	2.516.45	- 1.049.78	-29%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	68.918.79	100.692.71	31.773.92	46%
PROMOCIONES Y AMORTIZACIONES	74.288.86	66.428.21	- 7.860.65	-11%
ADMINISTRACION	17.420.98	18.224.75	803.77	5%
VENTAS	56.867.88	48.203.46	- 8.664.42	-15%
TOTAL EGRESOS	1.859.084.91	1.994.621.74	135.536.83	7.29%
TOTAL ADMINISTRACION	338.337.91	315.622.06	-22.715.85	-6.71%
TOTAL VENTAS	585.495.36	569.101.47	-16.393.89	-2.80%
TOTAL PLANTA INDUSTRIAL	935.251.64	1.109.898.21	174.646.57	18.67%
TOTAL	1.859.084.91	1.994.621.74	135.536.83	7.29%

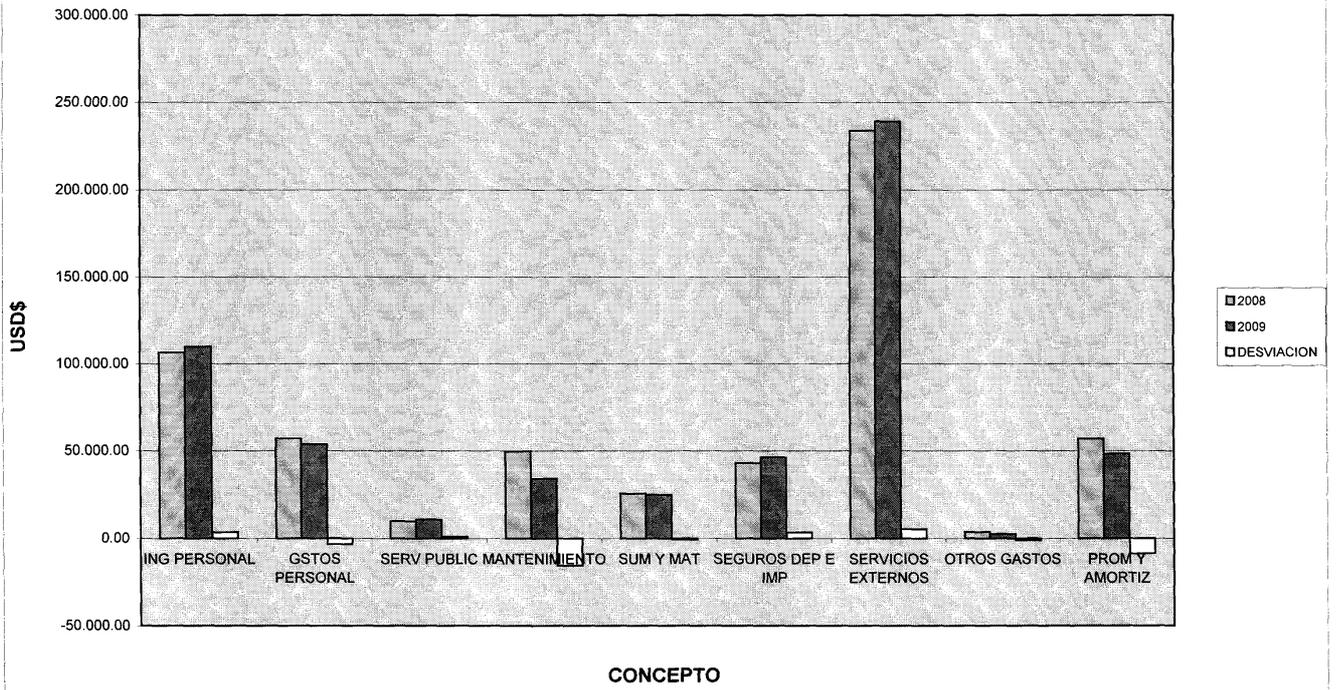
GASTO DE OPERACIONES
ANEXO No. 12.1



**GASTO DE ADMINISTRACION
ANEXO No. 12.2**



GASTO DE VENTAS
ANEXO No. 12.3

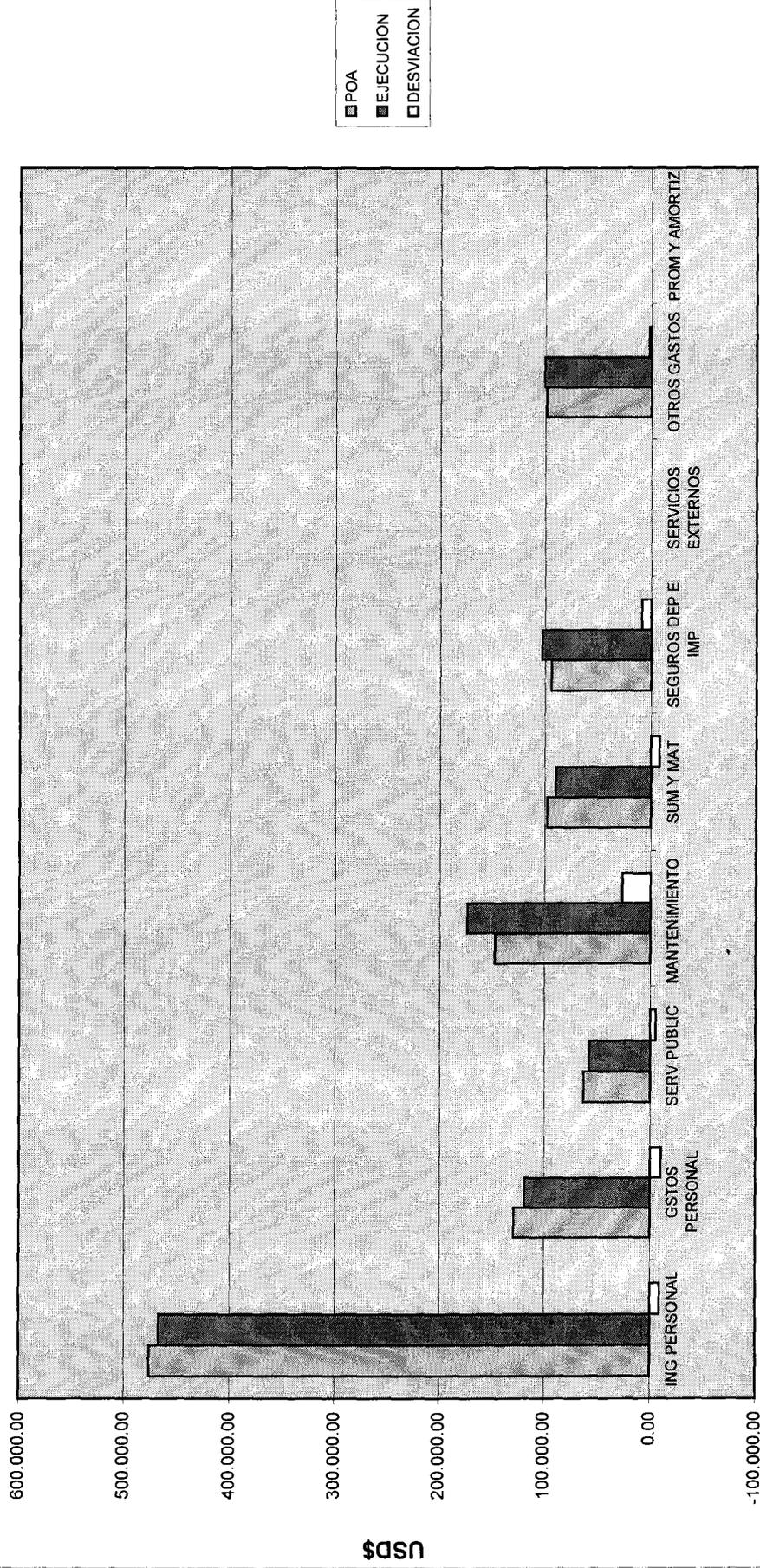


EVALUACION PRESUPUESTARIA
DICIEMBRE DEL 2009

ANEXO No.13

CONCEPTO PRESUPUESTARIO	POA	EJECUCION	DIFERENCIAS	VARIACION
	Original	2009		%
INGRESOS DEL PERSONAL	834.803.21	688.160.66	- 146.642.55	-18%
ADMINISTRACION	113.879.57	111.283.78	- 2.595.79	-2%
VENTAS	225.921.44	109.800.18	- 116.121.26	-51%
MANO DE OBRA DIRECTA (Planta Industrial)	166.318.59	172.360.44	- 6.041.85	4%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	328.683.62	294.716.26	- 33.967.36	-10%
GASTOS DE PERSONAL	208.307.78	206.071.51	- 2.236.27	-1%
ADMINISTRACION	46.800.00	33.848.67	- 12.951.33	-28%
VENTAS	53.211.26	53.566.69	- 355.43	1%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	108.296.52	118.656.15	- 10.359.63	10%
SERVICIOS PUBLICOS Y OTROS	74.744.81	73.753.85	- 990.96	-1%
ADMINISTRACION	9.500.00	5.452.99	- 4.047.01	-43%
VENTAS	10.411.46	10.739.28	- 327.82	3%
GASTOS DE FABRICACION	54.833.34	57.561.58	- 2.728.24	5%
MANTENIMIENTO DE PROPIEDADES	247.992.00	215.568.60	- 32.423.40	-13%
ADMINISTRACION	10.500.00	7.976.61	- 2.523.39	-24%
VENTAS	34.692.00	34.022.11	- 669.89	-2%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	202.800.00	173.569.88	- 29.230.12	-14%
SUMINISTROS Y MATERIALES	241.660.00	132.250.14	- 109.409.86	-45%
ADMINISTRACION	18.220.00	17.926.71	- 293.29	-2%
VENTAS	20.640.00	24.832.95	- 4.192.95	20%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	202.800.00	89.490.48	- 113.309.52	-56%
SEGUROS DEPRECIACIONES E IMPUESTOS	195.811.74	170.825.01	- 24.986.73	-13%
ADMINISTRACION	26.688.96	21.767.01	- 4.921.95	-18%
VENTAS	53.849.75	46.207.29	- 7.642.46	-14%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	115.273.03	102.850.71	- 12.422.32	-11%
SERVICIOS EXTERNOS	317.438.36	334.746.11	- 17.307.75	5%
ADMINISTRACION	94.500.00	95.533.05	- 1.033.05	1%
VENTAS	222.938.36	239.213.06	- 16.274.70	7%
OTROS GASTOS	114.414.23	106.817.65	- 7.596.58	-7%
ADMINISTRACION	7.600.00	3.608.49	- 3.991.51	-53%
VENTAS	5.100.00	2.516.45	- 2.583.55	-51%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	101.714.23	100.692.71	- 1.021.52	-1%
PROMOCIONES Y AMORTIZACIONES	65.100.00	66.428.21	- 1.328.21	2%
ADMINISTRACION	16.500.00	18.224.75	- 1.724.75	10%
VENTAS	48.600.00	48.203.46	- 396.54	-1%
T O T A L E G R E S O S	2.300.272.12	1.994.621.74	- 305.650.38	-13%
TOTAL ADMINISTRACION	344.188.53	315.622	- 28.566.47	-8.30%
TOTAL VENTAS	675.364.26	569.101	- 106.262.79	-15.73%
TOTAL PLANTA INDUSTRIAL	1.280.719.33	1.109.898	- 170.821.12	-13.34%
TOTAL	2.300.272.12	1.994.622	- 305.650.38	-13.29%

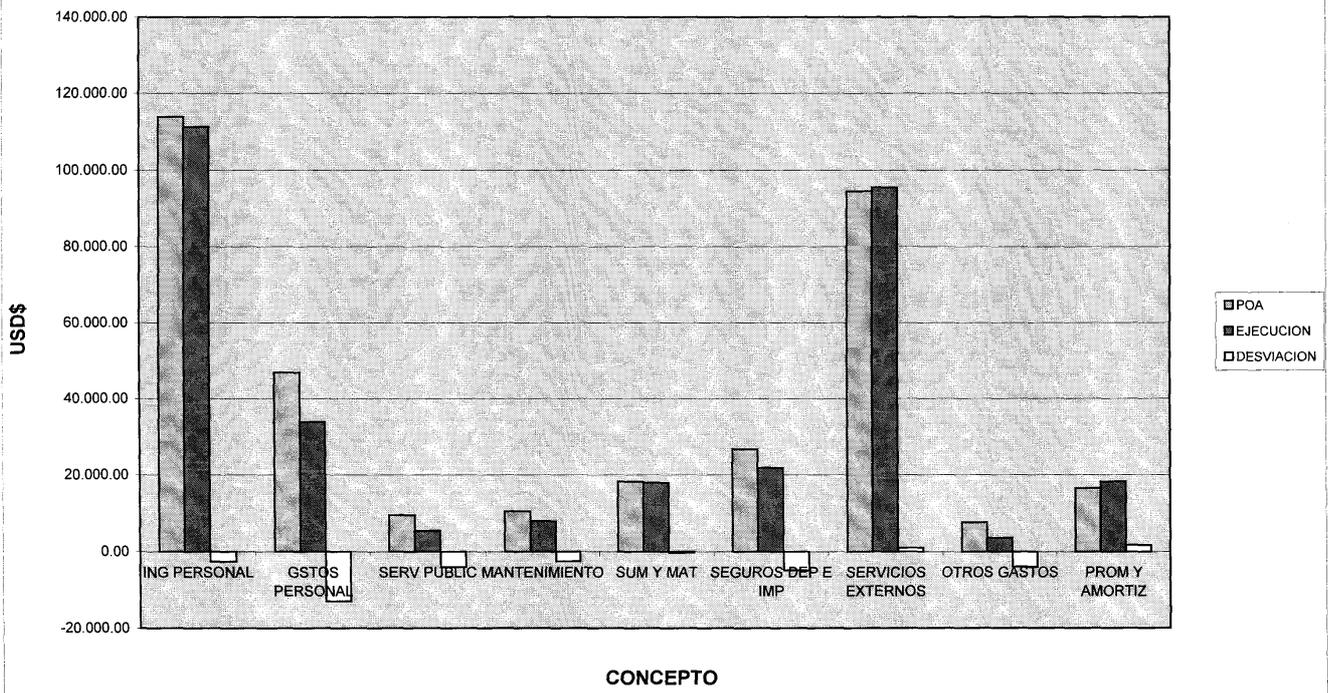
**PRESUPUESTO DE OPERACIONES
ANEXO No. 13.1**



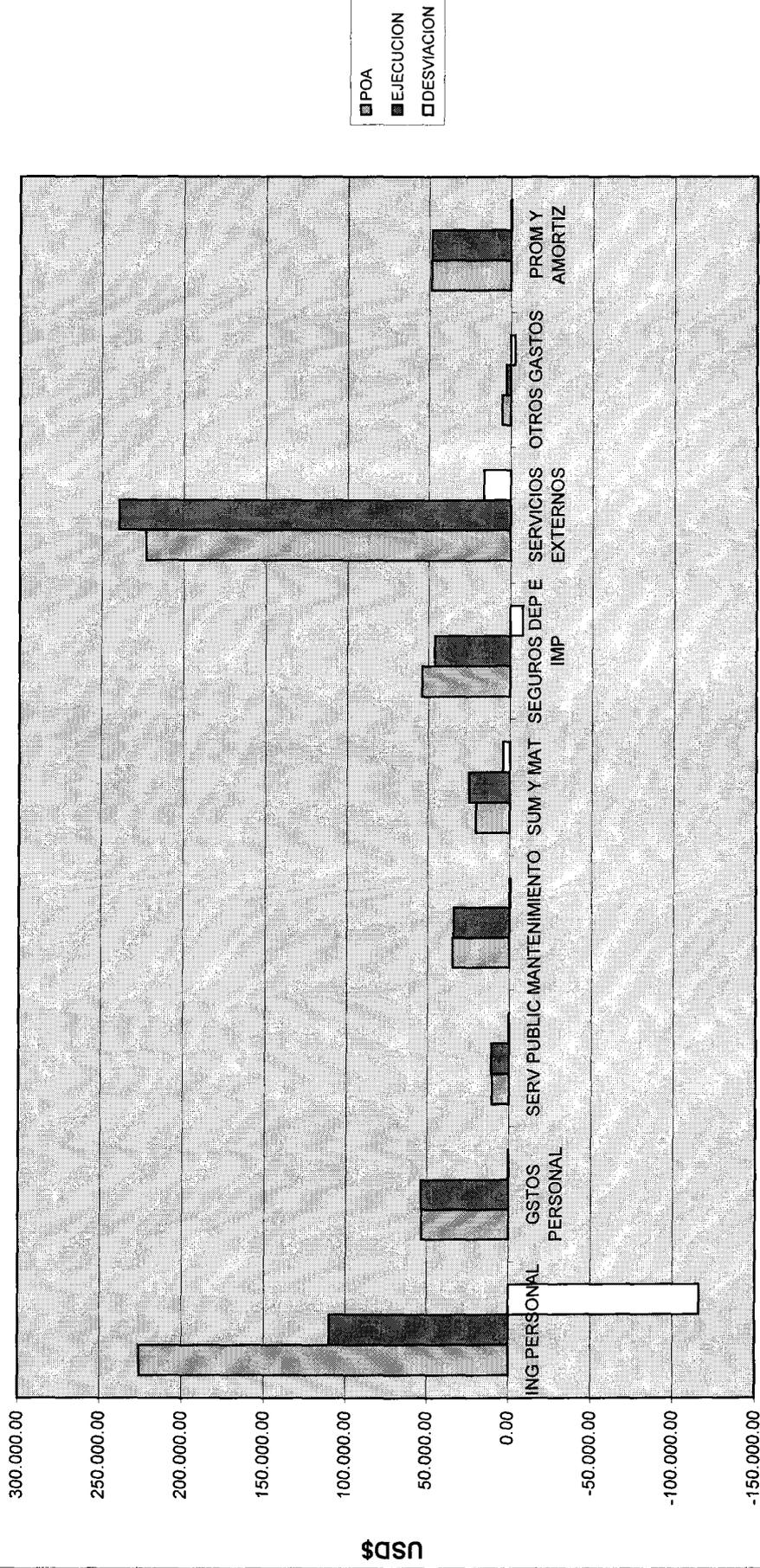
CONCEPTO

USD\$

**PRESUPUESTO DE ADMINISTRACION
ANEXO No. 13.2**



**PRESUPUESTO DE VENTAS
ANEXO No. 13.3**



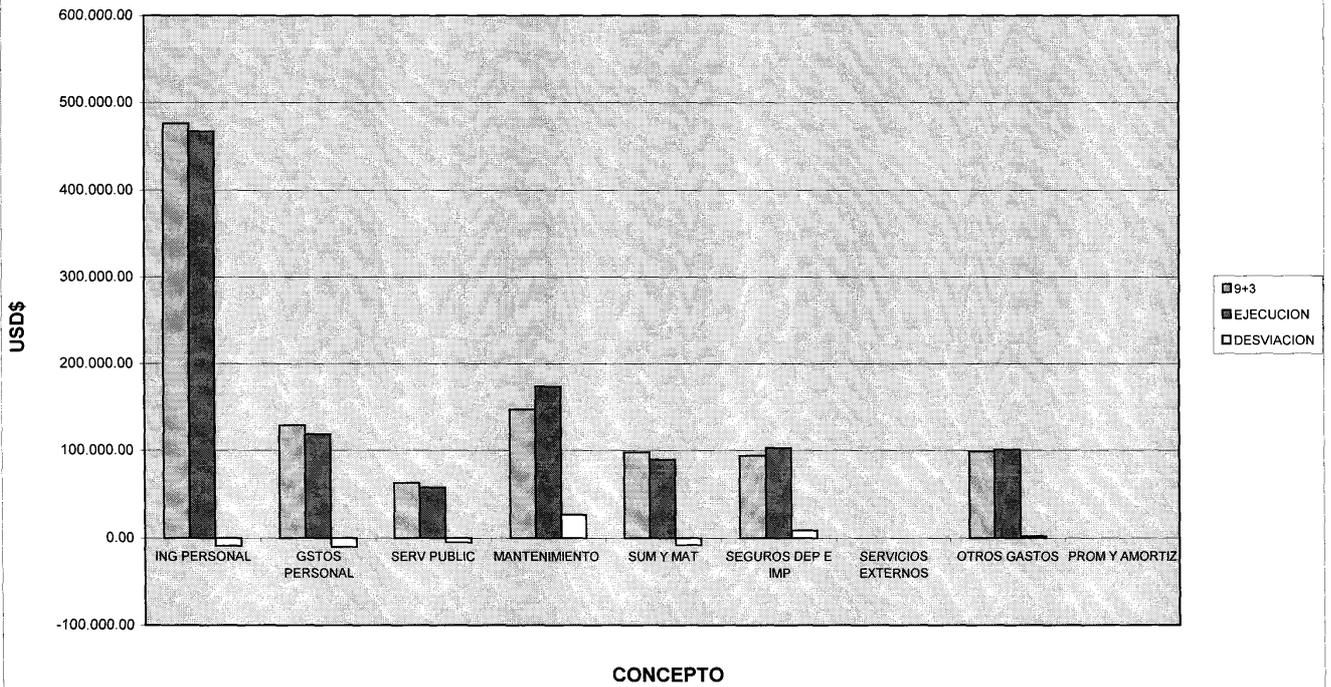
CONCEPTO

EVALUACION PRESUPUESTARIA
 DICIEMBRE DEL 2009
 EGRESOS TOTALES COMPARATIVO CON EL PRESUPUESTO

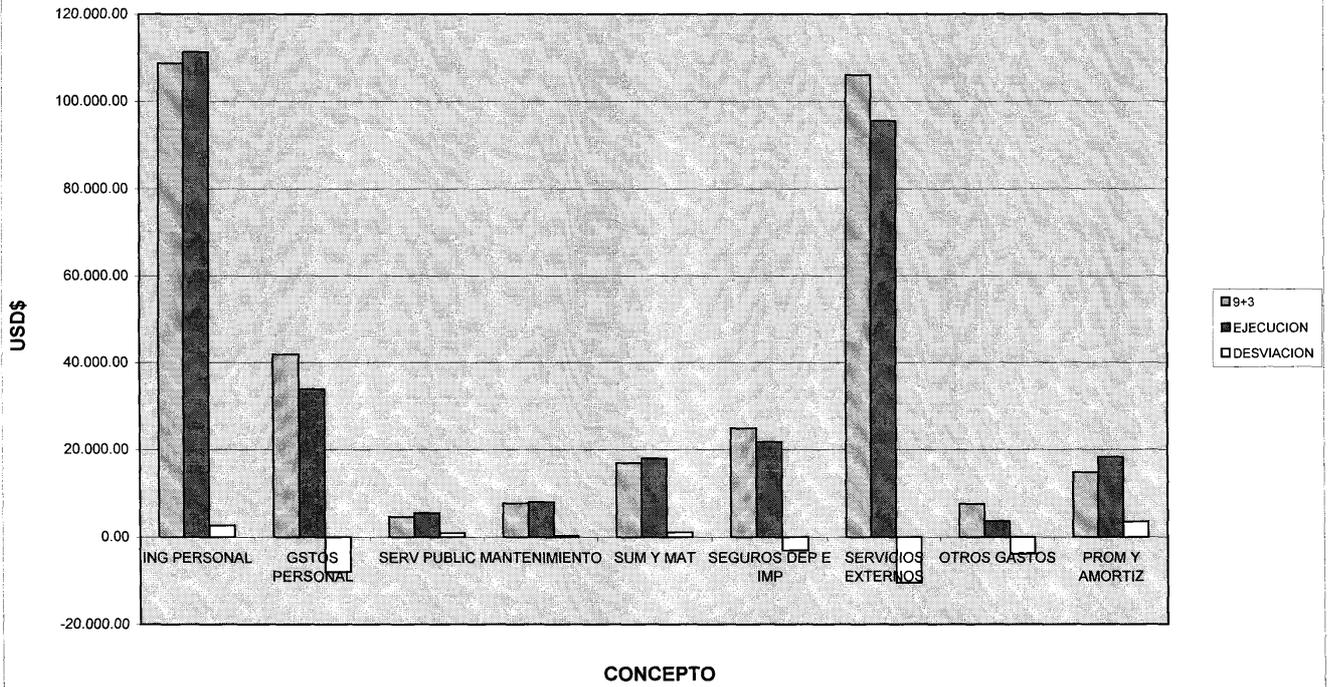
ANEXO No.14

CONCEPTO PRESUPUESTARIO	FORECAST	EJECUCION	DIFERENCIAS	VARIACION
	9+3	2009		%
INGRESOS DEL PERSONAL	694.262.28	688.160.66	- 6.101.62	-0.88%
ADMINISTRACION	108.633.37	111.283.78	2.650.41	2.44%
VENTAS	109.486.61	109.800.18	313.57	0.29%
MANO DE OBRA DIRECTA (Planta Industrial)	188.922.30	172.360.44	- 16.561.86	-8.77%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	287.220.00	294.716.26	7.496.26	2.61%
GASTOS DE PERSONAL	224.973.74	206.071.51	- 18.902.23	-8.40%
ADMINISTRACION	41.819.21	33.848.67	- 7.970.54	-19.06%
VENTAS	54.061.91	53.566.69	- 495.22	-0.92%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	129.092.61	118.656.15	- 10.436.46	-8.08%
SERVICIOS PUBLICOS Y OTROS	77.627.28	73.753.85	- 3.873.43	-4.99%
ADMINISTRACION	4.570.67	5.452.99	882.32	19.30%
VENTAS	10.375.66	10.739.28	363.62	3.50%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	62.680.96	57.561.58	- 5.119.38	-8.17%
MANTENIMIENTO DE PROPIEDADES	180.970.44	215.568.60	34.598.16	19.12%
ADMINISTRACION	7.665.19	7.976.61	311.42	4.06%
VENTAS	26.219.51	34.022.11	7.802.60	29.76%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	147.085.75	173.569.88	26.484.13	18.01%
SUMINISTROS Y MATERIALES	137.313.89	132.250.14	- 5.063.75	-3.69%
ADMINISTRACION	16.850.36	17.926.71	1.076.35	6.39%
VENTAS	22.732.28	24.832.95	2.100.67	9.24%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	97.731.25	89.490.48	- 8.240.77	-8.43%
SEGUROS DEPRECIACIONES E IMPUESTOS	167.442.67	170.825.01	3.382.34	2.02%
ADMINISTRACION	24.861.07	21.767.01	- 3.094.06	-12.45%
VENTAS	48.513.72	46.207.29	- 2.306.43	-4.75%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	94.067.89	102.850.71	8.782.82	9.34%
SERVICIOS EXTERNOS	400.419.34	334.746.11	- 65.673.23	-16.40%
ADMINISTRACION	106.006.51	95.533.05	- 10.473.46	-9.88%
VENTAS	294.412.83	239.213.06	- 55.199.77	-18.75%
OTROS GASTOS	111.256.08	106.817.65	- 4.438.43	-3.99%
ADMINISTRACION	7.507.74	3.608.49	- 3.899.25	-51.94%
VENTAS	5.077.64	2.516.45	- 2.561.19	-50.44%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	98.670.71	100.692.71	2.022.00	2.05%
PROMOCIONES Y AMORTIZACIONES	68.943.43	66.428.21	- 2.515.22	-3.65%
ADMINISTRACION	14.711.41	18.224.75	3.513.34	23.88%
VENTAS	54.232.03	48.203.46	- 6.028.57	-11.12%
T O T A L E G R E S O S	2.063.209.15	1.994.621.74	- 68.587.41	-3.32%
SUBTOTAL ADMINISTRACION	332.625.51	315.622.06	- 17.003.45	-5.11%
SUBTOTAL VENTAS	625.112.17	569.101.47	- 56.010.70	-8.96%
SUBTOTAL PLANTA	1.105.471.47	1.109.898.21	4.426.74	0.40%
TOTAL EMPRESA	2.063.209.15	1.994.621.74	- 68.587.41	-3.32%

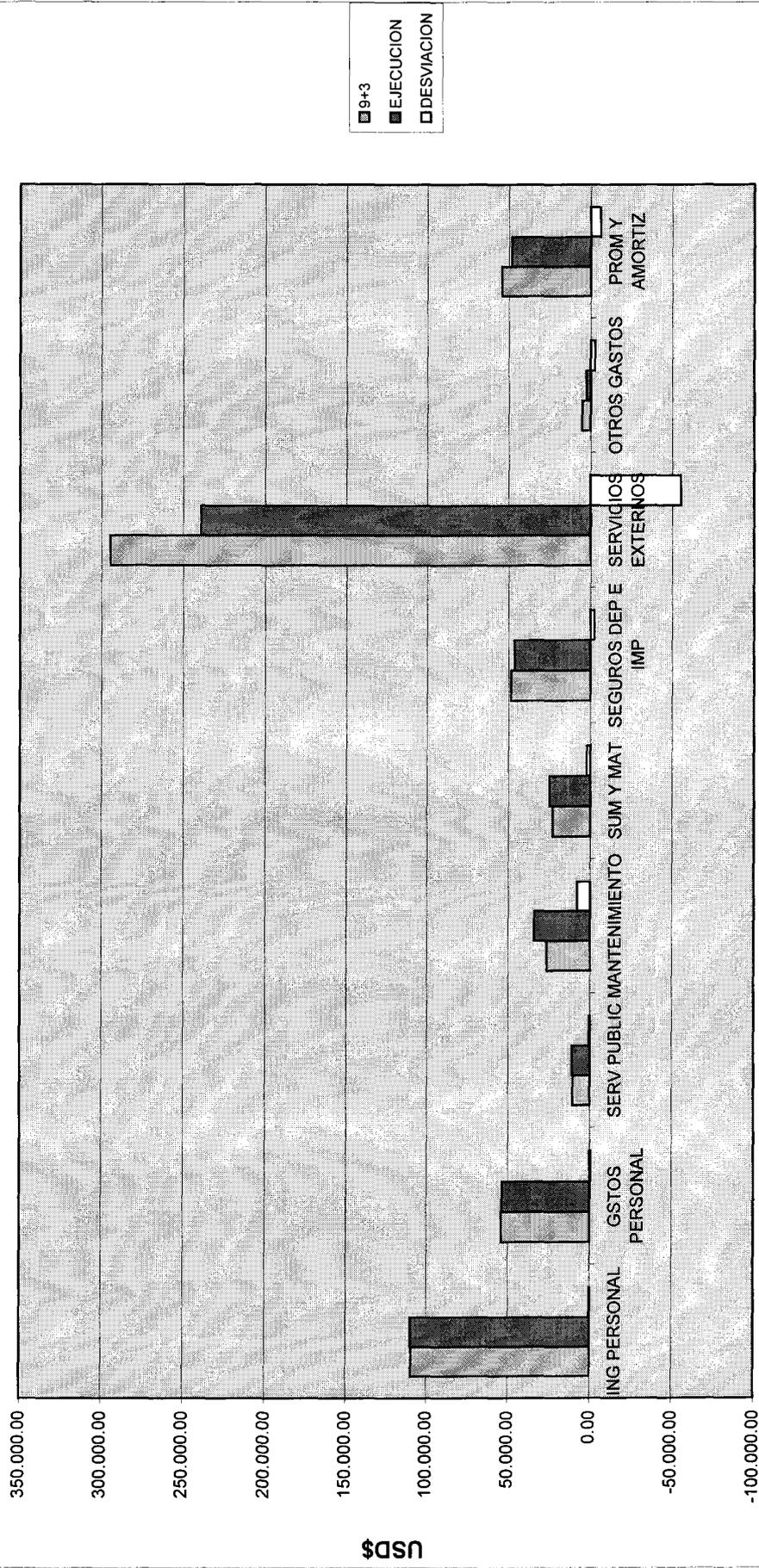
**PRESUPUESTO DE OPERACIONES
ANEXO No. 14.1**



**PRESUPUESTO DE ADMINISTRACION
ANEXO No. 14.2**



**PRESUPUESTO DE VENTAS
ANEXO No. 14.3**



CONCEPTO

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTRUCTURA DE COSTOS DE PRODUCIR

PERIODO ENERO-DICIEMBRE 2009

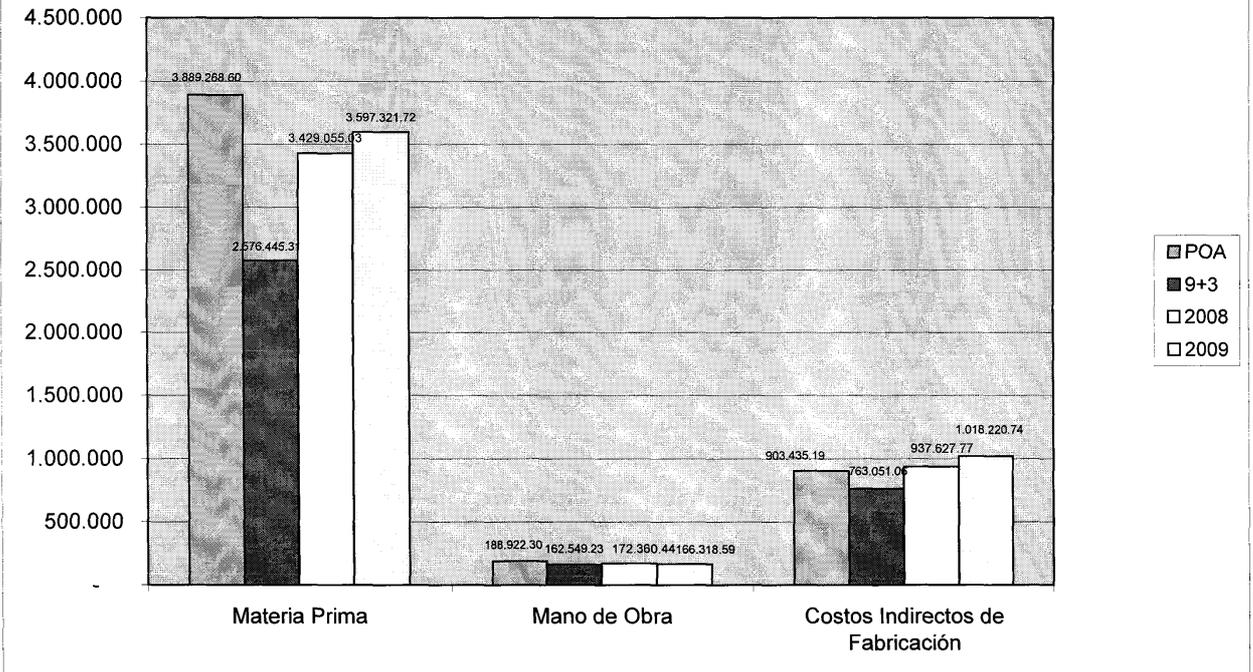
ANEXO No. 15

ELEMENTOS DEL COSTO	EJECUTADO 2008	EJECUTADO 2009	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	2.576.445.31	3.429.055.03	852.609.72	33.09%
* MANO DE OBRA	162.549.23	172.360.44	9.811.21	6.04%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	763.051.06	937.627.77	174.576.71	22.88%
TOTALES	3.502.045.60	4.539.043.24	1.036.997.64	29.61%

ELEMENTOS DEL COSTO	POA	V/EJECUTADO	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	3.597.321.72	3.429.055.03	- 168.266.69	-4.68%
* MANO DE OBRA	166.318.59	172.360.44	6.041.85	3.63%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	1.018.220.74	937.627.77	- 80.592.97	-7.92%
TOTALES	4.781.861.04	4.539.043.24	- 242.817.80	-5.08%

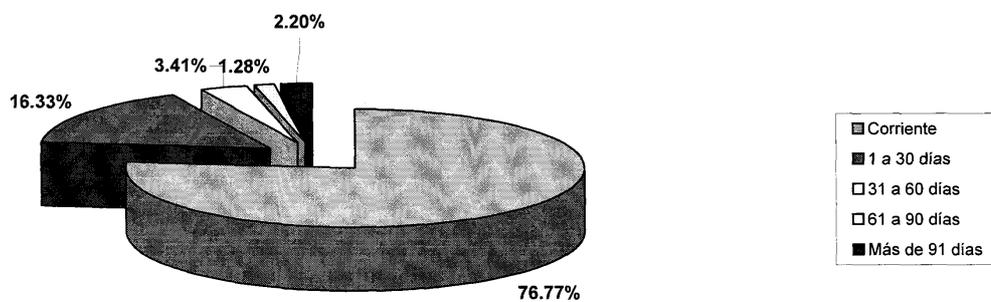
ELEMENTOS DEL COSTO	9+3	V/EJECUTADO	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	3.889.268.60	3.429.055.03	- 460.213.57	-11.83%
* MANO DE OBRA	188.922.30	172.360.44	- 16.561.86	-8.77%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	903.435.19	937.627.77	34.192.58	3.78%
TOTALES	4.981.626.10	4.539.043.24	- 442.582.86	-8.88%

**ESTRUCTURA DE COSTOS COMPARATIVO
POA/9+3/EJECUTADO DICIEMBRE 2008/2009
ANEXO No. 15.1**



69	PARDO CUEVA JOSÉ MIGUEL	900.00							900.00
70	PELAZ MARTÍNEZ ALBERTINA DE JESÚS	3.010.00							3.010.00
71	PESANTES HERAS ELADIO REMIGIO		400.40						400.40
72	QUALITY OUTSOURCING QUALOUT S.A					12.644.47			12.644.47
73	RAMÍREZ FIERRO MAURICIO	2.029.44							2.029.44
74	RAMÍREZ GALLARDO JUVENAL NOLVERTO	1.476.31							1.476.31
75	ROGEL JARA CESAR VALENTIN	7.409.70							7.409.70
76	ROMERO ARMUJOS RODRIGO XAVIER	428.96							428.96
77	ROMERO CEDILLO PAOLA ÁNGELA	17.696.00							17.696.00
78	ROMERO LOAYZA ANGEL POLIVIO	4.524.80							4.524.80
79	ROMERO MALDONADO WALTER KLEVER	117.60							117.60
80	SALAZAR LOAYZA RICHARD DAMIAN	5.169.23							5.169.23
81	SEGUNDO CESAR AREVALO	2.040.80	17.037.76		2.308.22				21.386.78
82	SOC. DE HECHO MINERA PORTOVELO Y ASOCIADOS	1.027.98	1.027.30						2.054.88
83	SOC. DE HECHO SAN ALFONSO	1.390.27							1.390.27
84	SOC. LAS ORQUIDEAS	403.20							403.20
85	SOC. ROCA DE ORO	462.04							462.04
86	SOCIEDAD DE HECHO EL DONADO	6.882.40							6.882.40
87	SOCIEDAD DE HECHO LA TORMENTA	1.120.00							1.120.00
88	SOCIEDAD MINERA DIABLOS BAJOS	433.45							433.45
89	SOMILOR S.A	27.054.22							27.054.22
90	SUMINISTROS DE MINERIA ROMER GUZ	2.262.40							2.262.40
91	TECNOVOLADURAS S. A	135.335.80	42.628.86						177.964.66
92	VERENTAL CIA LTDA	21.493.13							21.493.13
93	VIDAL RAMÍREZ FRANKLIN	2.903.04							2.903.04
94	ZHIGUE MONTOYA JOSÉ TAURINO	1.702.12							1.702.12
TOTAL		1,354,992.85	288,023.00	60,149.77	22,647.73	1.40	13,588.47	25,237.32	1,763,749.54
%		76.77%	16.33%	3.41%	1.28%	0.00%	0.77%	0.00%	1.43%

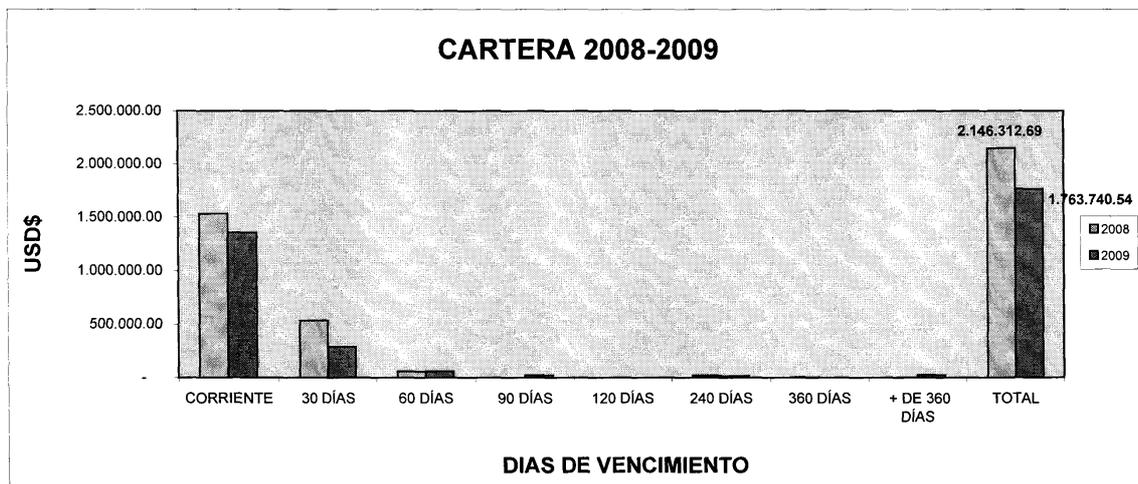
**CUADRO DE CARTERA A DICIEMBRE
DEL 2009
ANEXO No. 16.1**



COMPARACION DE CARTERA A DICIEMBRE 2008 - 2009

ANEXO No. 17

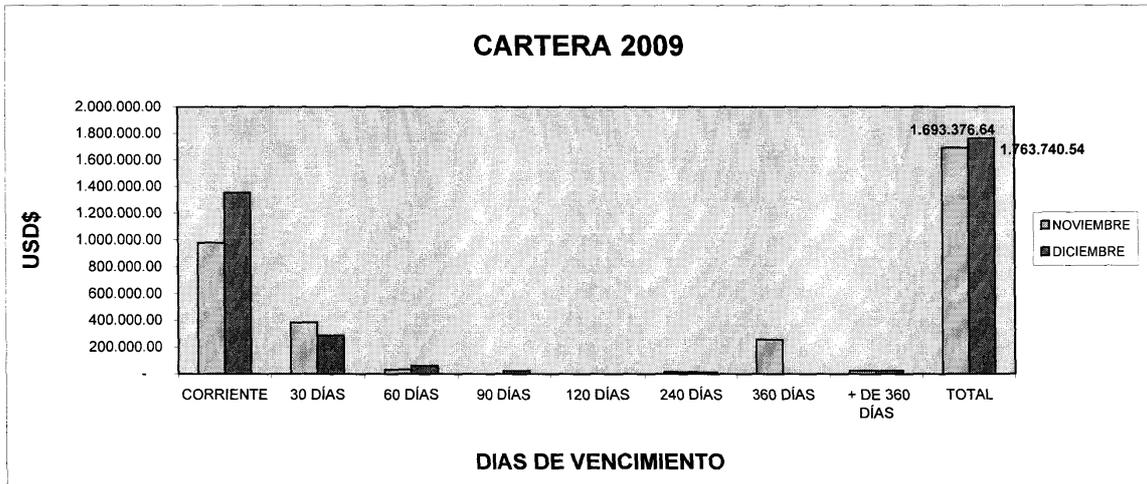
CARTERA	2008	2009	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	1.530.976.23	1.354.092.85	- 176.883.38	-11.55%
30 DÍAS	532.338.41	288.023.00	- 244.315.41	-45.89%
60 DÍAS	56.735.15	60.149.77	3.414.62	6.02%
90 DÍAS	798.20	22.647.73	21.849.53	2737.35%
120 DÍAS	-	1.40	1.40	
240 DÍAS	20.614.16	13.588.47	- 7.025.69	-34.08%
360 DÍAS	3.670.14	-	- 3.670.14	-100.00%
+ DE 360 DÍAS	1.180.40	25.237.32	24.056.92	2038.03%
TOTAL	2.146.312.69	1.763.740.54	- 382.572.15	-17.82%



COMPARACION DE CARTERA NOVIEMBRE 2009 - DICIEMBRE 2009

ANEXO No.18

CARTERA	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	978.205.41	1.354.092.85	375.887.44	38.43%
30 DÍAS	383.423.22	288.023.00	95.400.22	-24.88%
60 DÍAS	33.365.42	60.149.77	26.784.35	80.28%
90 DÍAS	7.09	22.647.73	22.640.64	319332.02%
120 DÍAS	279.56	1.40	278.16	-99.50%
240 DÍAS	15.571.57	13.588.47	1.983.10	-12.74%
360 DÍAS	257.212.50	-	257.212.50	-100.00%
+ DE 360 DÍAS	25.311.87	25.237.32	74.55	-0.29%
TOTAL	1.693.376.64	1.763.740.54	70.364	4.16%



EXPLOCEN C.A.
GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
INDICADORES DE GESTION DE FINANZAS Y CONTABILIDAD DICIEMBRE 2009

ANEXO No. 19

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	2008	POA	9+3	2009	INTERPRETACION
CAPITAL DE TRABAJO U OPERACION	$KT = AC - PC$	4.264.709.40	4.384.198.88	5.819.151.81	4.052.075.06	Determina la capacidad liquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio
LIQUIDEZ	$Li = AC / PC$	2.20	1.81	2.87	2.23	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo
LIQUIDEZ NETA	$Lin = (AC - I) / PC$	1.24	0.93	1.63	0.94	Determina en forma más rigida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo
SOLIDEZ FINANCIERA	$S = PT / AT$	46.45%	55.63%	35.59%	45.33%	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa
PERIODO PROMEDIO DE COBROS	$PPC = (CxC / VN) \times \text{No. DIAS}$	96.55	74.63	96.98	87.90	Determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa
PERIODO DE VENTAS DE INVENTARIOS	$PVI = (I / VN) \times \text{No. DIAS}$	121.06	145.08	121.32	140.76	Determina las veces en que se adquieren inventarios para la producción dentro del periodo
PERIODO PROMEDIO DE PAGOS	$PPP = (CxP / CV) \times \text{No. DIAS}$	104.37	151.50	94.14	66.68	Determina el número de días promedio que las compañías pagan a sus proveedores
MARGEN SOBRE VENTAS	$MV = UN / VN$	23.80%	21.89%	22.57%	20.34%	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas
MARGEN SOBRE PATRIMONIO	$ROE = UN / PAT$	54.10%	56.00%	41.97%	51.18%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
MARGEN SOBRE ACTIVOS	$ROI = UN / AT$	28.97%	24.84%	27.03%	27.98%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa

ROI	$MV = UN / VN$	23.80%	21.89%	22.57%	20.34%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
	$RA = VN / AT$	121.73%	113.50%	119.76%	137.56%	
	MARGEN SOBRE ACTIVOS	28.97%	24.84%	27.03%	27.98%	

ROE	$MOP = BAIT / VN$	33.87%	29.67%	33.95%	31.56%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
	$RA = VN / AT$	121.73%	113.50%	119.76%	137.56%	
	$APL = AT / PAT$	186.72%	225.40%	155.26%	182.91%	
	$EFIN = BAT / BAIT$	112.39%	115.73%	104.28%	102.70%	
	$EFIS = UN / BAT$	62.54%	63.75%	63.75%	62.74%	
	MARGEN SOBRE PATRIMONIO	54.10%	56.00%	41.97%	51.18%	
CICLO DE EFECTIVO	$PPC-PPP$	-7.82	-76.87	2.83	21.22	Es la ganancia neta del accionista descontando el costo del capital
DPEX	$(GTO ADM + GTO VENT + GTO FINAN) / VENTAS$	8.69%	8.07%	8.25%	7.78%	
CAPEX	$ADQ ACT FJO / VENTAS$	0.48%	0.03%	0.86%	0.02%	
APALANCAMIENTO FINANCIERO	ROE/ROA	1.87	2.25	1.55	1.83	
CSTO VAR/CSTO TOTAL	$COSTO VARIABLE / COSTO TOTAL$	78.21%	78.71%	81.86%	79.34%	
	COSTO VARIABLE	2.738.994.54	3.763.640.30	4.078.190.91	3.601.415.47	
	COSTO FIJO	763.051.06	1.018.220.74	903.435.19	937.627.77	
	COSTO TOTAL	3.502.045.60	4.781.861.04	4.981.626.10	4.539.043.24	
EVA	$BDT - (WACC \times \text{Patrimonio})$	2.057.603.24	1.769.175.61	2.025.690.75	1.645.763.52	

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 FLUJO DE CAJA FINANCIERO DICIEMBRE DEL 2009

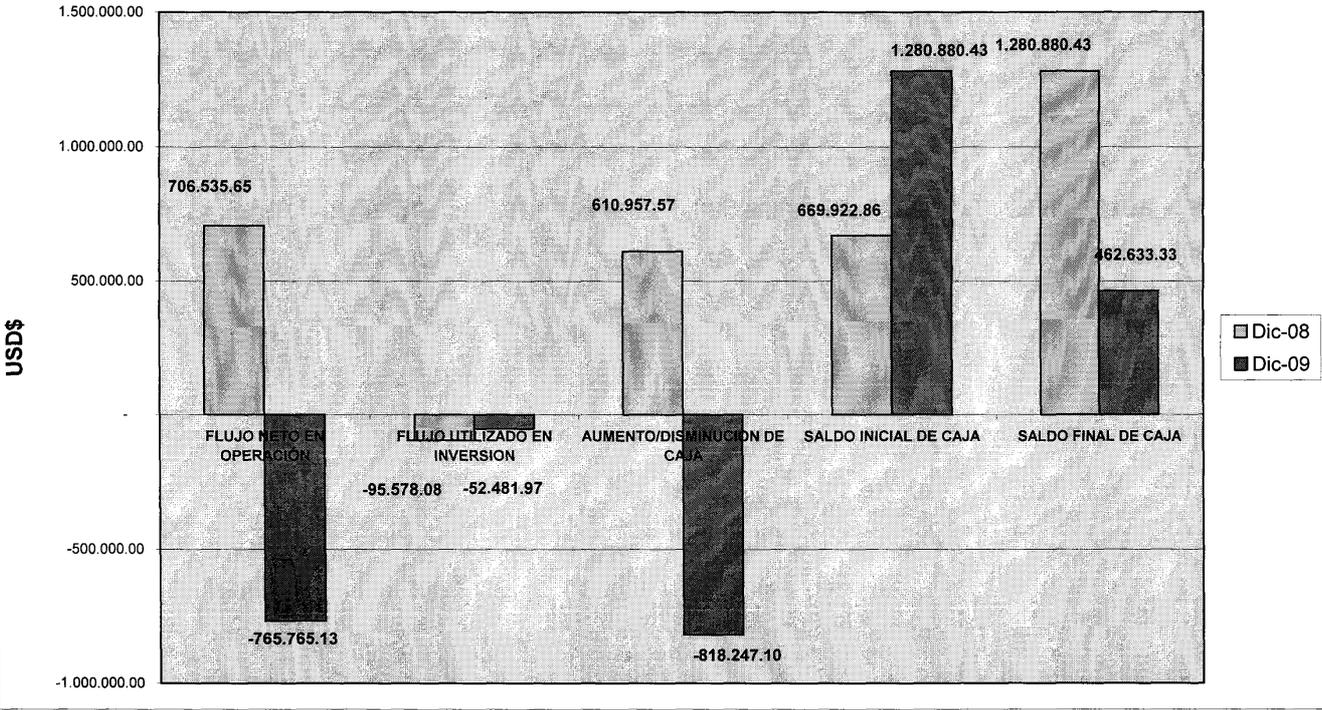
ANEXO No.20

DETALLE	Dic-08	Dic-09
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.067.186.77	- 214.607.30
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	-	
DEPRECIACIONES	- 8.327.43	87.467.71
CUENTAS POR COBRAR	- 1.083.955.12	79.080.93
INVENTARIOS	- 1.507.042.93	820.621.86
GASTOS ANTICIPADOS	- 1.532.25	20.837.25
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1.223.007.07	- 348.821.38
GASTOS ACUMULADOS	254.427.34	- 87.259.96
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	691.718.64	186.586.16
PASIVOS A LARGO PLAZO	173.853.61	- 56.414.58
DIVIDENDOS POR PAGAR	- 157.815.72	-
CAPITAL SOCIAL	-	-
DISMINUCION DE CAPITAL SOCIAL	-	-
GANANCIAS RETENIDAS	-	-
INVERSIONES TEMPORALES	- 80.199.02	364.586.10
RESERVAS	135.214.69	51.111.45
CARGOS DIFERIDOS	-	- 27.709.65
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	706.535.65	- 765.765.13
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
ACTIVOS FIJOS	- 95.578.08	- 52.481.97
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	- 95.578.08	- 52.481.97
AUMENTO/DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	610.957.57	- 818.247.10
SALDO INICIAL CAJA Y EQUIVALENTES	669.922.86	1.280.880.43
SALDO FINAL CAJA Y EQUIVALENTES	1.280.880.43	462.633.33

CONTROL:

462.633.33
0.00
- 818.247.10

FLUJO DE CAJA FINANCIERO ANEXO No. 20.1



EXPLOCEN C.A.
ANALISIS DE COSTOS POR LINEAS DE PRODUCCION
ENERO-DICIEMBRE DEL 2009

CUADRO DE COSTO UNITARIO, VARIABLE, FIJO Y ESTRUCTURA DE COSTOS

ANEXO No.22

LINEA	UNIDAD	PRODUCCION	MP	MOD	GF	TOTAL	COST. UNIT	COST. VAR.	COST. FIJO	EST. COSTO
Dinamita	kg	587.485.75	876.535.89	64.580.24	268.424.42	1.209.540.55	2.06	941.116.12	268.424.42	77.81%
Cordón Detonante	mt	2.496.012.00	315.506.60	18.282.11	92.745.73	426.534.44	0.17	333.788.71	92.745.73	78.26%
Pentolita	kg	72.787.00	545.239.88	22.653.16	102.025.15	669.918.18	9.20	567.893.04	102.025.15	84.77%
Mecha Lenta	mt	7.238.691.00	527.058.95	44.654.95	161.621.24	733.335.15	0.10	571.713.90	161.621.24	77.96%
Anfo	kg	791.495.75	601.846.92	6.781.70	120.650.38	729.279.00	0.92	608.628.62	120.650.38	83.46%
Emulsion	kg	390.577.50	562.866.79	15.408.29	192.160.84	770.435.92	1.97	578.275.08	192.160.84	75.06%
TOTALES			3.429.055.03	172.360.44	937.627.77	4.539.043.24		3.601.415.47	937.627.77	79.34%

CUADRO DE COSTOS ESTANDAR

LINEA	UNIDAD	PRODUCCION	MP	MOD	GF	TOTAL	COST. VAR.	COST. FIJO	EST. COSTO
Dinamita	kg	587.485.75	1.49	0.11	0.46	2.06	1.60	0.46	77.81%
Cordón Detonante	mt	2.496.012.00	0.13	0.01	0.04	0.17	0.13	0.04	78.26%
Pentolita	kg	72.787.00	7.49	0.31	1.40	9.20	7.80	1.40	84.77%
Mecha Lenta	mt	7.238.691.00	0.07	0.01	0.02	0.10	0.08	0.02	77.96%
Anfo	kg	791.495.75	0.76	0.01	0.15	0.92	0.77	0.15	83.46%
Emulsion	kg	390.577.50	1.44	0.04	0.49	1.97	1.48	0.49	75.06%

CUADRO DE COSTOS PORCENTUALES RESPECTO AL COSTO TOTAL

LINEA	UNIDAD	MP	MOD	GF	TOTAL
Dinamita	kg	72.47%	5.34%	22.19%	100.00%
Cordón Detonante	mt	73.97%	4.29%	21.74%	100.00%
Pentolita	kg	81.39%	3.38%	15.23%	100.00%
Mecha Lenta	mt	71.87%	6.09%	22.04%	100.00%
Anfo	kg	82.53%	0.93%	16.54%	100.00%
Emulsion	kg	73.06%	2.00%	24.94%	100.00%
PROMEDIO DE LOS %		75.88%	3.67%	20.45%	100.00%
PROMEDIO PONDERADO		75.55%	3.80%	20.66%	100.00%

VARIACION DE LOS COSTOS DE PRODUCCION TOTALES POR LINEA EN US\$ (VALORES ACUMULADOS)

LINEA	UNIDAD	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Dinamita	kg	2.26	2.19	2.13	2.09	2.06	2.08	2.12	2.12	2.09	2.05	2.04	2.06
Cordón Detonante	mt	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.17	0.18	0.16	0.17	0.18	0.17
Pentolita	kg	9.06	9.01	9.08	9.28	9.42	9.67	9.47	9.36	9.40	9.08	9.18	9.20
Mecha Lenta	mt	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
Anfo	kg	1.58	1.08	1.05	1.00	0.93	0.95	0.92	0.95	0.93	0.92	0.93	0.92
Emulsion	kg	1.45	1.44	1.49	1.50	1.62	1.72	1.76	1.87	1.87	1.92	1.94	1.97