

Quito, 8 de marzo del 2000

Señor
Miguel Angel Játiva
GERENTE GENERAL DE EXPLOCEM
COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
Presente.-

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario Principal de Explocem por el sector privado, presento a usted el Informe Financiero y Económico correspondiente al ejercicio que va del 1o. de enero al 31 de diciembre del 2000.

Luego de revisados los libros de la empresa, actas de juntas generales, libro de acciones y accionistas y todos los demás documentos, se determina que éstos se llevan de conformidad con las disposiciones legales pertinentes, así también la empresa ha cumplido con todas las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas y por el Directorio.

El examen de los libros contables y documentos afines y los estados financieros presentados, reflejan que éstos se llevan de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. De esta forma, las políticas y criterios contables aplicados en la empresa son adecuados, lo que permite presentar estados financieros razonables.

En el año 2000 la economía del país ha sido marcada por acontecimientos importantes e inusuales en el ámbito social, político y económico, así a finales del mes de enero por orden gubernamental se dolarizó la economía.

De esta manera, se comienza a usar el dólar como unidad monetaria, por lo tanto los balances de las empresas se deben expresar en dólares, para lo cual se emite una resolución interinstitucional que resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización " y se determina como fecha de transición el 31 de marzo del 2000. A partir del 1o. de abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

El análisis y evaluación del balance general y estado de resultados que se presenta a continuación , está realizado sobre estados financieros ajustados de acuerdo a lo que dicta la NEC 17.

Para efectos de realizar una comparación y evaluación razonable entre el año 1999 y 2000, se ha procedido a transformar los balances del año 1999 en dólares a un tipo de cambio promedio de 18.580.

SITUACION FINANCIERA

BALANCE GENERAL

En cumplimiento con la disposición gubernamental, en los balances analizados del año 2000 se ha aplicado la convertibilidad, las cifras se presentan ajustados de acuerdo a lo que dicta la NEC 17.

Para la valorización de inventarios, Explocem utiliza el método LIFO (Ultimas en entrar, primeras en salir).

El análisis general de cada uno de los grupos y cuentas que componen el balance general presentan diferentes variaciones, así tenemos:

En el grupo de los activos exigibles las variaciones positivas más significativas están dadas en las cuentas de Clientes dólares en un 253.92%, Otras cuentas por cobrar en un 238.49%, esto se debe básicamente a la facturación realizada en el mes de diciembre del año 2000 y que se recuperará en el siguiente año. De igual manera observamos un aumento de 135,88% en términos relativos en la cuenta Intereses por Cobrar, los mismos que provienen de las inversiones temporales que realiza la empresa, y que se cobrarán en el vencimiento de las mismas. La variación positiva de 236,81%, en relación al año 1999, en la cuenta préstamos empleados, es producto de un préstamo extraordinario otorgado en el año 2000.

En el grupo de los activos realizables o inventarios en general, las variaciones positivas del año 2000 en relación al año anterior, se reflejan en la cuenta de Inventario de Productos en Proceso en 1180,96% y Productos Terminados en 276,06%, estas variaciones responden a la provisión de inventarios, para la continuidad de la producción y para mantener stocks mínimos para poder atender las demandas, ya que la planta industrial a finales de año, entra en mantenimiento.

En el grupo de los Gastos Anticipados, la cuenta Otros Gastos Anticipados presenta una variación de 1002,58% en términos relativos, en relación al año anterior, en esta cuenta se encuentran agrupados todos los pagos realizados por impuestos de la compañía e impuestos retenidos de terceros.

En el grupo de activos fijos podemos observar que las variaciones de un año a otro son razonables en general. El aumento del 72.89% en la cuenta de vehículos se debe a la adquisición de un vehículo para uso de la empresa.

En los Pasivos Corrientes la variación más significativa está dada en el rubro de Cobranzas del Exterior, un aumento de 1013.58% que se refiere a los créditos realizados en el exterior por importación de materias primas y productos terminados que la empresa utiliza para la comercialización. Las demás cuentas de este grupo son provisiones sociales efectuadas e impuestos retenidos que se cancelarán en las fechas de pago correspondientes.

Como se observa en el grupo del Patrimonio, la cuenta que sufrió una variación significativa es la Reserva de Capital, en la cual se contabilizó el resultado neto de aplicar la corrección monetaria y los ajustes parciales por efectos de inflación hasta el periodo de transición (31 de marzo del 2000), así tenemos una variación de 110.65%, en términos porcentuales, en la cuenta Reserva Revalorización Patrimonio y Corrección Monetaria.

En resumen se puede anotar que el análisis general realizado de la situación de la empresa en el ejercicio 2000 en relación al ejercicio 1999, refleja una posición financiera razonable.

SITUACION ECONOMICA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Del análisis efectuado del estado de pérdidas y ganancias del año 2000 en relación al año anterior, podemos observar lo siguiente:

Los ingresos operacionales presentan un crecimiento del 89.59%, lo cual es consecuencia directa del crecimiento en la ventas.

En el costo de venta también notamos una variación positiva de 122%, pues en el año 2000, reducir los costos no fue una tarea fácil, pues a pesar de la dolarización, la inflación llegó a un 200%.

Si embargo los balances nos presentan un aumento del 53,29% en el margen operacional de la empresa, lo cual es satisfactorio.

El análisis de los gastos operacionales en que tiene que incurrir la empresa para llevar a cabo sus operaciones, incluye los gastos de ventas y gastos administrativos, así tenemos:

En el grupo de gastos de ventas, las variaciones más relevantes están reflejadas en los rubros de gastos de personal en un 497,08%, y suministros y materiales en un 992.47%, este rubro comprende básicamente los gastos ocasionados por consumo de combustibles y lubricantes de los vehículos que utiliza la empresa para la comercialización de sus productos.

En el grupo de los Gastos Administrativos, las variaciones obtenidas en general reflejan las mismas posiciones que en el grupo de ventas. La variación positiva de la cuenta Impuestos en un 236,11% en relación a 1999, es razonable, aquí se incluye el pago de aportes a la S. Cías., impuestos, matrículas de vehículos y pagos de patentes, básicamente. También observamos una variación positiva de 113.23% en la Cuenta de Servicios Externos Contratados, pues esta cuenta incluye el valor de 15.340,00 dólares y se refiere al valor pagado al Consorcio Técnico Industrial del Dine por su trabajo de asesoría.

Las demás cuentas de estos grupos, presentan variaciones razonables de un año a otro, pues el proceso de dolarización produjo un aumento de costos y precios a todo nivel.

El análisis de los ingresos y gastos financieros de la empresa presentan un pequeño decrecimiento en el rubro de los ingresos, en esta cuenta están agrupados todos los intereses obtenidos por inversiones, cuentas corrientes, certificados, intereses cobrados a clientes, etc. El rubro más significativo en este grupo está dado por el monto de los intereses ganados por las inversiones temporales, pues representa un 84% del total de los ingresos financieros.

También tenemos el grupo de los gastos e ingresos no operacionales, con igual tendencia decreciente, tanto en otros ingresos en un 46.33% como en otros gastos en un 34.35%, cabe resaltar que en el rubro de gastos no operacionales, incluye el monto de 36.331.56 dólares pagado por el ICC y el registro de 64.571,33 dólares en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (producto de la aplicación de la corrección monetaria integral), los mismos que representan valores significativos, registrados en el año 2000.

Cerrando el cuadro económico, la empresa presenta al 31 de diciembre del 2000, una utilidad de 988.396 dólares, antes de impuesto a la renta y participación de utilidades, utilidad que constituye un indicador de la buena situación económica de la empresa, demostrando que sus operaciones son rentables.

ANALISIS FINANCIERO

Para completar el análisis realizado tanto de la Situación Financiera como de la Situación Económica de la empresa, se ha calculado algunos índices financieros, los mismos que han sido comparados con los obtenidos en el año 1999, así tenemos:

INDICES FINANCIEROS

	1999	2000
1.- Liquidez Corriente	10.20	9.10
2.- Liquidez Seca	6.09	4.53
3.- Liquidez General	15.73	14.41
4.- Rotación de Inventarios	3 veces	2.90
5.- Período Medio de Cobranzas(*)	65 días	40días
6.- Índice de Endeudamiento	6.36%	7.20%
7.- Rendimiento de los activos (**)	31.75%	27.00%
8.- Rendimiento sobre el Patrimonio	34.00%	29.00%
9.- Margen de Utilidad	35.25%	29.00%

(*) Se considera 365 días laborables de Enero a Diciembre/00

(**) Se considera como utilidad el valor antes de la participación de trabajadores e impuestos.

Analizando el índice de liquidez corriente de 10.20, obtenido en 1999, vemos que éste es superior a 9.10 obtenido en el año 2000, su tendencia es decreciente, sin embargo su comportamiento está por encima de los índices promedios industriales.

De igual manera se presenta el índice de liquidez seca, 6.09 del año anterior, frente a 4.53 del ejercicio 2000, ha sufrido una disminución, pero constituye un buen indicador de liquidez capaz de solventar sin problemas los compromisos financieros de corto plazo.

La liquidez general de la empresa también presenta un pequeño decrecimiento en relación a 1999. Sin embargo de manera general a pesar de que los índices de liquidez han decrecido en el año 2000, la liquidez de la empresa se encuentra sobre los promedios recomendados para este tipo de industrias.

El índice de rotación de inventarios alcanzado en el año 2000, también presenta una disminución insignificativa de 3 veces en 1999 a 2.9 en el año 2000, a pesar de que la empresa ha superado la programación operativa.

El período medio de cobranzas alcanzado en el ejercicio 2000, nos demuestra un marcado decrecimiento, lo que ha permitido que la recuperación de la cartera corriente y vencida se torne más ágil, fomentando así el capital de trabajo de la empresa, situándose este índice por debajo de los promedios recomendados, que debe ser, 45 días máximo.

El índice de endeudamiento obtenido en el presente período nos presenta un aumento, esto es 7,20% en el año 2000 frente a 6,36% en el año 1999, este índice refleja el grado de financiamiento con recursos de terceros que la empresa mantiene.

Analizando el índice del rendimiento del activo total de la empresa a través de su utilidad neta, observamos una disminución del año 2000 en relación al año 1999, de 27% y 31,75% respectivamente, entretanto este índice supera el nivel del indicador industrial recomendado.

De igual manera ocurre con la rentabilidad a través del patrimonio, presenta un comportamiento decreciente, sin dejar de situarse dentro de los estándares industriales recomendados. Este índice nos demuestra que el rendimiento empresarial es adecuado.

Finalmente observamos el comportamiento decreciente del margen de utilidad, 29% del año 2000 frente a 35,25% del año 1999, el mismo que es razonable, sin dejar de ser una buena rentabilidad para la empresa, superando las metas trazadas en su plan operativo en un 35%

CONCLUSIONES

El año 2000 presentó acontecimientos marcantes para la economía del país, que afectaron el desarrollo productivo. La transformación de la economía de sucres a dólares provocó inicialmente un estancamiento económico muy fuerte, sin embargo a finales del año 2000 existe un espíritu empresarial deseoso de ver una reactivación económica.

Dentro de todo este cuadro macroeconómico en que la empresa se desarrolló, el análisis general tanto financiero como económico de Explocem demuestra un buen grado de liquidez y rentabilidad lo que le ha permitido alcanzar una buena posición económica y financiera a finales del año 2000.

Con la posición que Explocem mantiene en el mercado, la comercialización de sus productos a logrado cubrir las necesidades de sus clientes y usuarios de explosivos, a nivel nacional.

Así, la empresa ha podido superar las metas trazadas en su plan operativo en lo que se refiere a sus ingresos y consecuentemente en su utilidad, a pesar que los costos y gastos fueron más elevados, debido básicamente a que durante el tiempo de la transformación económica los precios sufrieron una drástica elevación.

EXPLOCEM				
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVOS				
	US\$	US\$		
ACTIVO CORRIENTE	DICIEMBRE 1999	DICIEMBRE 2.000	VARIACION 00/99	RELACION %
DISPONIBLES	71,552	2,552.06	(88,999.86)	-0.01%
Caja-Sucres	409.04	592.00	182.96	44.73%
Dinero en Tránsito	33.90	-	(33.90)	-100.00%
Bancos-Sucres	71,108.98	1,960.06	(69,148.92)	-97.24%
EXIGIBLE	894,562	1,051,631.31	157,068.97	17.56%
Inversiones	471,520.17	544,011.34	72,491.17	15.37%
Clientes-Sucres	288,355.85	-	(288,355.85)	-100.00%
Clientes-Dólares	103,426.99	366,053.88	262,626.89	253.92%
Otras Clas. por Cobrar	34,094.24	115,406.70	81,312.46	238.49%
Otras Dtos. por Cobrar	6,306.72	13,539.29	7,232.57	114.68%
Préstamos a Empleados	5,135.51	17,296.70	12,161.19	236.81%
Valores a descontar en rol	7,536.50	5,636.83	(1,899.67)	-25.21%
Intereses por Cobrar Bcos.	771.97	1,820.94	1,048.97	135.88%
Provisión para Incob.	(22,585.61)	(12,134.37)	10,451.24	-46.27%
REALIZABLE	664,973	1,156,246.13	491,273.02	73.88%
Inv. Productos Comprados	50,832.84	167,912.62	117,079.78	230.32%
Inv. Materia Prima	328,397.03	687,447.02	359,049.99	109.33%
Inv. Productos en Proceso	655.04	8,390.85	7,735.81	1180.98%
Inv. Productos Terminados	40,878.24	153,726.33	112,848.09	276.06%
Importaciones en Tránsito	235,513.72	92,484.18	(143,029.54)	-60.73%
Inv. Repuestos y Accesorios	8,696.24	46,285.13	37,588.89	432.24%
GASTOS ANTICIPADOS	21,574	92,516.03	70,942.47	328.84%
Seguros	14,828.63	18,147.78	3,319.15	22.38%
Otros Gastos Anticipados	6,744.93	74,368.25	67,623.32	1002.58%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,652,661	2,302,945.53	650,284.60	39.35%
ACTIVO FIJO	896,620	1,344,164.06	447,544.33	49.91%
Construcciones en Curso	-	1,878.53	1,878.53	100.00%
Otros Activos no Depreciables	9,488.73	15,524.19	6,035.46	63.61%
Terrenos	6,146.81	8,209.60	2,062.79	33.56%
Edificios y Oficina	217,739.32	312,152.38	94,413.06	43.36%
Maquinaria y Equipo	1,119,732.05	1,845,727.58	725,995.53	64.84%
Herramientas	14,197.42	14,015.78	(181.64)	-1.28%
Muebles y Enseres	74,300.95	114,875.24	40,574.29	54.61%
Vehículos	118,897.97	205,563.53	86,665.56	72.89%
Depreciación Normal	(684,100.11)	(1,202,527.19)	(518,427.08)	75.78%
Activos Fijos Intangibles	7,098.10	10,874.51	3,776.41	53.20%
Amortización Act. Intangibles	(7,098.10)	(10,874.51)	(3,776.41)	53.20%
Instalaciones para Edificios	20,216.58	28,744.42	8,527.84	42.18%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	896,620	1,344,164.06	447,544.33	49.91%
TOTAL ACTIVO	2,549,281	3,647,109.59	1,097,828.92	43.06%

ACTIVO CORRIENTE	DICIEMBRE 1999	DICIEMBRE 2000	VARIACION 98/97	RELACION %
PASIVO CORRIENTE	162,070	253,155.05	91,085.42	56.20%
Cobranzas del Exterior	4,582.57	51,030.80	46,448.23	1013.58%
Proveedores del Exterior	-	108,345.00	108,345.00	100.00%
Beneficios Sociales	870.34	1,011.58	141.24	16.23%
I.E.S.S. por pagar	4,157.77	6,682.01	2,524.24	60.71%
Impuestos Retenidos	28,552.41	4,922.41	(23,630.00)	-82.76%
Otras Cuentas por Pagar	70,618.44	60,615.13	(10,003.31)	-14.17%
15% Trabajadores	24,032.89	-	(24,032.89)	-100.00%
Impuesto Renta Compañía	-	-	-	0.00%
Reserva para Jubilación Patronal	25,813.49	19,184.59	(6,628.90)	-25.68%
Reserva para Desahucio	3,441.72	1,349.12	(2,092.60)	-60.80%
Valores por Liquidar	-	14.41	14.41	100.00%
PATRIMONIO	2,387,211	3,393,954.54	1,006,743.50	42.17%
Capital Social	500,538.21	372,000.00	(128,538.21)	-25.68%
Reserva Legal	72,950.35	106,917.09	33,966.74	46.56%
Reserv. Reval. Patrim. y C. Monet.	869,565.79	1,831,780.42	962,214.63	110.65%
Ganancia del Ejercicio	809,411.93	988,396.32	178,984.39	22.11%
Reexpresión Monetaria	-	-	-	0.00%
Aportes Socios Futura Capitalizac.	134,744.76	94,860.71	(39,884.05)	-29.60%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2,549,281	3,647,109.59	1,097,828.92	43.06%
Tipo de cambio	18,580			

EXPLOCEM				
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVOS				
	DICIEMBRE 1999	DICIEMBRE 2.000	VARIACION 99/00	RELACION %
INGRESOS OPERACIONALES	(1,707,031)	(3,236,385.24)	(1,529,354.16)	89.59%
Ventas a Crédito	(1,803,386.30)	(3,392,966.12)	(1,589,579.82)	88.14%
Descuento en Ventas	93,386.61	155,498.53	62,111.92	66.51%
Devoluciones en Ventas	2,968.62	1,082.35	(1,886.27)	-63.54%
COSTO DE VENTAS	899,838.32	1,999,037.90	1,099,199.58	122.16%
GANANCIA BRUTA EN VENTAS	(807,193)	(1,237,347.34)	(430,154.58)	53.29%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE VENTAS	48,275	140,744.86	92,470.14	191.55%
Sueldos y Salarios	8,453.33	13,706.14	5,252.81	62.14%
Gastos de Personal	3,055.14	18,241.79	15,186.65	497.08%
Servicios Externos Contratados	14,158.17	30,285.59	16,127.42	113.91%
Mantenimiento Propiedades	663.30	8,815.96	8,152.66	1229.10%
Suministros y materiales	482.68	5,273.17	4,790.49	992.47%
Depreciaciones	7,561.11	25,015.92	17,454.81	230.85%
Promoción y Propaganda	7,901.04	24,738.17	16,837.13	213.10%
Impuestos	369.21	-	(369.21)	-100.00%
Servicios públicos	1,860.96	4,288.85	2,427.89	130.46%
Amortizaciones	-	-	-	0.00%
Otros Gastos	82.08	346.40	264.32	322.04%
Seguros	3,687.70	10,032.87	6,345.17	172.06%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	106,494	196,065.90	89,572.30	84.11%
Impuestos	1,648.30	5,540.06	3,891.76	236.11%
Sueldos y Salarios	50,710.41	77,625.37	26,914.96	53.08%
Gastos de Personal	9,365.12	23,451.01	14,085.89	150.41%
Servicios públicos	2,795.15	5,528.18	2,733.03	97.78%
Servicios Externos Contratados	10,635.85	22,678.44	12,042.59	113.23%
Mantenimiento Propiedades	4,053.30	7,864.77	3,811.47	94.03%
Suministros y materiales	3,578.20	7,394.86	3,816.66	106.66%
Arrendos	-	37.32	37.32	100.00%
Promociones	2,789.77	4,839.07	2,049.30	73.46%
Depreciaciones	5,262.27	16,953.42	11,691.15	222.17%
Amortizaciones	5,291.05	5,600.04	308.99	5.84%
Otros Gastos	7,120.54	10,603.45	3,482.91	48.91%
Seguros	3,243.64	7,949.91	4,706.27	145.09%
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	(42,464)	(46,494.54)	(4,030.51)	9.49%
Ingresos Financieros	(56,986.09)	(46,454.54)	10,531.55	-18.48%
Gastos Financieros	14,522.06	(40.00)	(14,562.06)	-100.28%
INGRESOS NO OPERACIONALES	(114,523)	(41,365.20)	73,158.26	-63.88%
Otros Ingresos	(282,227.82)	(151,460.53)	130,767.29	-46.33%
Otros Gastos	167,704.36	110,095.33	(57,609.03)	-34.35%
GANANCIA DEL EJERCICIO	(809,412)	(988,396.32)	(178,984.39)	22.11%
Tipo de cambio	18,580			