

EXPLOCEN C.A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INFORME DE COMISARIO



Señores

PRESIDENTE Y MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EXPLOCEN C.A.

Presente.

En cumplimiento a los Arts. 274 y 279 de la Ley de Compañías y a la designación de Comisario Principal de la empresa EXPLOCEN C.A., comunicado con oficio HDINE-AJS-15 del 06 de enero del 2011, he revisado los estados financieros, presupuesto, plan operativo anual, actas de Junta General de Accionista, Directorios, políticas y otra documentación que me ha permitido realizar un análisis de los procesos administrativos, de producción, comercialización y financieros de la empresa, en sujeción a lo dispuesto en la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario, Estatutos y Resoluciones de Junta General de Accionistas y Directorios; así como al cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Como comisario expresaré mi opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los estados financieros, archivos y documentos de respaldo que han servido de base para el análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial. Considero que esta revisión, me proporciona una base razonable para expresar una opinión

RESOLUCIONES DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIOS

Del seguimiento de las resoluciones emitidas en el año 2011 para Explocen C.A., se desprende lo siguiente:

ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO DEL 25 DE ENERO DEL 2011.

1. Que la Gerencia analice el procedimiento más adecuado para mejorar el alto stock de inventarios.

El inventario al cierre del 2011 es de US\$4'304.589 el cual con respecto al año 2010 tiene un incremento del 80.6%, se debe a las adquisiciones que realizó la Compañía en previsión de vender a los Proyectos estatales Coca Codo Sinclair, Toachi Pilatón y Sopladora los mismos que tuvieron retraso en su iniciación.

2. Que la Gerencia analice las efectivas ventajas competitivas y empresariales, derivadas de las certificaciones de calidad, auditadas por auditorías externas, revisando los conceptos y detalles de los valores asignados de la proforma presupuestaria, para definir, del ser el caso, de los procesos que merecen una justificación.

La Administración de la empresa no contrató la certificación en el 2011 de ningún proceso de la compañía, puesto que luego de un minucioso análisis se decidió incluir esta actividad en el ejercicio económico 2012.

3. Que la inversión presupuestada para la adquisición del carro planta para emulsiones, se

concrete cuando se hubiere definido su efectiva utilización, para sustituir el que actualmente se encuentre en uso.

La Administración decidió repotenciar el actual carro planta en función de la disponibilidad económica de la compañía, dejando pendiente el reemplazo del mismo.

4. Que en la ejecución presupuestaria no se considerara ningún incremento remunerativo o salarial de carácter empresarial, sin perjuicio de la aplicación de los nuevos salarios básicos generales o sectoriales que fijaren las instancias gubernamentales competentes si correspondieren.

No se consideró ningún incremento en las remuneraciones del personal de Explocen C.A.

ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO DEL 28 DE ABRIL DEL 2011

5. Que la Gerencia deberá procurar que las gestiones a desarrollarse, se reflejen en el Forecast 6+6 las cuales deberán contener proyecciones que superen las brechas en la información analizada.

La Gerencia de la Compañía llevó a cabo varias gestiones que permitieron a fin del año mitigar las brechas financieras generadas en el primer trimestre del 2011.

6. Que la Gerencia analice esquemas adecuados de prestación de servicios remunerados de voladura, considerando posibles, relacionables, con las empresas que se encuentra actualmente atendiendo estos servicios.

La Empresa actualmente realiza varios servicios que son cobrados a los clientes; los mismos que tienen que ver con: Capacitación, almacenamiento, transporte, administración de polvorines; servicio integral de voladuras en cuanto a diseño, amarre y provisión de material explosivo y carguío con carro planta. La consideración en precio está en función del tamaño del cliente.

ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO DEL 19 DE JULIO DEL 2011

7. Que se analicen con la debida oportunidad estrategias apropiadas como propuesta de barreras técnicas o para arancelarias, que puedan enfrentar posibles importaciones masivas de origen chino.

La Empresa realizó gestiones en la Cámara de Industrias con la finalidad de obtener apoyo en el incremento de aranceles a la importación de explosivos situación que no fue apoyada en razón de que hay Convenios Multilaterales y Recíprocos y que si se imponen aranceles a los explosivos, podría afectar a otros productos que se exportan a esos países.

Las empresas chinas que trabajan actualmente con proyectos nacionales consumen productos de Explocen, sin embargo, la amenaza que estas empresas realicen importaciones desde su país de origen está latente sin que la empresa pueda tener incidencia por ser una decisión política de abrir las importaciones.

ACTA DE SESIÓN DE DIRECTORIO DEL 18 DE OCTUBRE DEL 2011

8. Sobre la construcción de polvorines que permitan atender los requerimientos legales, sobre la tenencia y almacenamiento de explosivos, el directorio dispone que la Gerencia gestione directamente con la Corporación HDINE, la posibilidad de utilizar terrenos de predios de Río Siete y respecto a un terreno en Portovelo, procure realizar la mejor negociación posible sobre el precio y el pago.

La Empresa gestionó con el Holdingdine la posibilidad de utilizar terrenos en la hacienda Río Siete para la construcción de polvorines, situación que a criterio de la Gerencia de HDineagros no era adecuada en razón que en este predio existe un Proyecto forestal con fines ecológicos.

La empresa está realizando negociaciones con un distribuidor para que él compre el terreno y la empresa construya un polvorín móvil desmontable, el acuerdo podría tener una duración de 10 años.

MEMORANDO DE RECOMENDACIONES SOBRE CONTROLES INTERNOS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES DE LA AUDITORÍA EXTERNA PWC DE DIC DEL 2010.

1. Mejora del diseño y operación del sistema de control interno contable.

Los controles y reportes están alineados con la Gerencia de Finanzas de la Matriz y han mejorado por el cambio del ERP a metodología NIFFS, además se realiza una auditoría interna cada tres meses.

2. La compañía tiene como política para los activos fijos la activación de bienes superior de US\$ 200, sin embargo se pudo observar al 31 de diciembre del 2010, mantiene un activo fijo inferior a su política.

Se ha saneado el Inventario de Activos Fijos dejando activados únicamente en libros aquellos que generen beneficios futuros y que han sido confiablemente medidos.

3. Las cuentas por cobrar que tiene la compañía, incluye el valor de retenciones pendientes de ser recibidas de sus clientes.

Se discriminó la Cartera de Crédito en registros independientes para dinero por recibir y para retenciones por cobrar.

TALENTO HUMANO

1. La empresa cumple un adecuado proceso de contratación del personal considerando en primer lugar la posibilidad de promocionar a sus propios funcionarios y luego realizando un reclutamiento externo, debiendo los aspirantes tener el perfil y competencias profesionales para la vacante disponible.
2. El gasto en nómina de personal se ha incrementado en el 20% con respecto al POA

por efecto de aplicación de las NIFFS, en lo referente a vacaciones, desahucio y jubilación patronal, liquidación de trabajadores, horas extras y contratación de personal temporal.

3. La empresa cuenta con el número de personal discapacitado de acuerdo a lo establecido en el artículo 33, numeral 42, de la Ley Reformatoria al Código de Trabajo.

SISTEMAS INTEGRADOS DE GESTIÓN

La empresa ha realizado esfuerzos importantes en aspectos relacionados con mitigación de problemas medio ambientales generados como consecuencia de su operación, ejemplo: monitoreo de medio ambiente, tratamiento de aguas residuales y desechos.

LOGÍSTICA

1. El proceso de adquisiciones internacionales y nacionales está adecuadamente normado y sus funcionarios cumplen con las políticas establecidas para la compra, ingreso a bodegas y pago a proveedores.
2. La empresa dispone de vehículos orgánicos y rentados los cuales le permiten desarrollar sus actividades administrativas y transporte de explosivos, estos vehículos cuentan con Pólizas de Seguros vigentes.
3. La movilización de explosivos se realiza siguiendo la normativa vigente que regula el proceso productivo, el transporte, almacenamiento y manipulación de explosivos, así como las normas generadas por la propia empresa.
4. La empresa dispone de polvorines y bodegas de explosivos las cuales cumplen con las normas INEN y las que regulan la industria de manufactura de explosivos.
5. La empresa dispone de un Plan de Emergencias que contempla principalmente actuaciones en el caso de explosiones, incendio, derrames, sabotaje y desastres naturales. Cada año se realiza una simulación de emergencia en coordinación con el Cuerpo de Bomberos de Latacunga y Saquisilí.

PRODUCCIÓN

1. La empresa cuenta con normas de seguridad establecidas para el ingreso a las líneas de producción, las cuales son de estricto cumplimiento para trabajadores y visitantes. Éstas aplican a todo el proceso productivo, transporte, almacenamiento y manipulación de los explosivos.
2. El uso de la capacidad instalada de la empresa está en función de la demanda de los diferentes explosivos que requiere el mercado, variando entre el 9,79% en Pentolitas hasta el 87,5% en mecha lenta.
3. Se ha diseñado un sistema diario de recolección de residuos tóxicos sólidos los que

son depositados en dos contenedores de almacenamiento temporal antes de su destrucción final en la empresa Incinerox en condiciones controladas de presión y temperatura. Los efluentes de las líneas de producción son llevados a una planta de tratamiento de aguas, las cuales salen dentro de los parámetros exigidos por Tulas.

4. La empresa mantiene vigentes los permisos del Cuerpo de Bomberos, Uso de Suelos, Patente Municipal y Licencia Ambiental.
5. Productos producidos y comercializados:

| PRODUCTO | UNIDADES | PRESUPUESTADO | | EJECUTADO | | CUMPLIMIENTO EN % | |
|------------------------------|--------------|---------------|--------|------------|--------|-------------------|-------------|
| | | PRODUCCION | VENTAS | PRODUCCION | VENTAS | PRODUCCION | VENTAS |
| Aluminio | Ton | 729 | | | 562 | 100% | 124% |
| Panadita | Ton | 107 | | | 70 | 65% | 65% |
| Acido | Ton | 1,449 | | | 1,364 | 94% | 116% |
| Carbón electrolítico | Millas de mt | 2,036 | | | 2,320 | 95% | 111% |
| Micronizado | Millas de mt | 11,040 | | | 11,063 | 98% | 115% |
| Panadita | Ton | 733 | | | 719 | 98% | 102% |
| CUMPLIMIENTO PROMEDIO | | | | | | 92% | 105% |

FINANCIERO

Todas las comparaciones realizadas con al año 2010 son con balances de ese año en base a normas NIIFS (Normas de información financiera)

1. El Activo ha crecido en el año 2011 en un 29,15% con respecto al año 2010. El crecimiento más importante se da en Activos Corrientes en el rubro Inventarios que va de US\$ 2'356.309 en el 2010 a 4'304.589 en el 2011, con un crecimiento del 82,68% por la provisión de materia prima para la venta a los Proyectos Coca Codo Sinclair, Toachi Pilatón y Sopladora.
2. En el Activo Corriente las cuentas por cobrar se incrementaron en US\$ 979.157. Tanto el incremento de los inventarios como cuentas por cobrar afectaron a la liquidez de la empresa.
3. En lo que respecta al Pasivo este presenta un crecimiento de 99,76% con respecto al 2010 debido sobre todo al incremento en la cuenta por pagar a Austin por la compra de materia prima, además se registra los dividendos a pagar a accionistas por el resultado 2011.
4. El Patrimonio presenta una pequeña disminución del 1.47% cuya variación se presenta en utilidades retenidas.
5. En relación al Estado de Resultados se obtuvo una utilidad neta de US\$ 1'848.509, equivalente a un 11,5% menos de lo presupuestado.
6. Las ventas presentan un valor de 13'256.442 menor en 3% al presupuesto, como efecto a las ventas que no se realizaron al Proyecto Coca Codo Sinclair y otros.
7. El Gasto Administrativo y Ventas presenta un incremento del 16,8% sobre el Presupuesto debido a que la empresa ha incurrido en gastos de capacitación a los

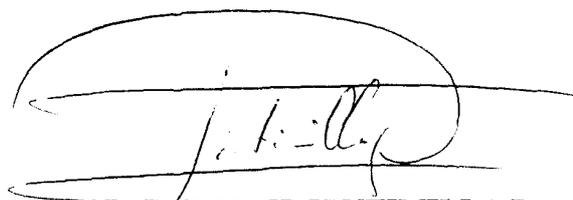
clientes para tratar de cumplir las metas de ventas.

8. Realizando un comparativo con el estado de resultados año 2010 la empresa presenta una Utilidad mayor en US\$ 149.936 debido a un incremento en las ventas de US\$ 138.000 y a un incremento en otros ingresos de 215 mil.
9. El incremento en los inventarios y cuentas por cobrar afectó a la liquidez de la empresa, lo que se refleja en el indicador de liquidez ácida que es de 0,29.
10. Los indicadores de rentabilidad como son ROI y ROA presentan una disminución respecto al año 2010, sin embargo siguen siendo adecuados para la actividad en la que se desenvuelve la empresa.
11. La Compañía presenta un valor de US\$ 1'196.423 sobre la utilidad requerida por el accionista lo que se puede verificar con el indicador financiero EVA.
12. Para el año 2011 la Super Intendencia de Compañías exigió la presentación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS), las cuales tuvieron efectos contables en los Estados Financieros, los cuales son los siguientes:

| | Impacto | %Incremento Año anterior |
|------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Provisión para Jubilación Patronal | US\$ 76.423 | 23% |
| Provisión por vacaciones | US\$ 28.599 | 100% |
| Revalorización Activos Fijos | US\$ 1'782.221 | 353% |

En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Explocen al 31 de diciembre del 2011, conforme con disposiciones legales vigentes y con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS).

Es cuanto puedo informar a la Junta General de Accionistas de la Empresa ExplocenC.A. a los 20 días del mes de marzo de 2012.


CRNL. ROMEL VINTIMILLA P.
COMISARIO

