



## INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONOMICO 2013

Quito, 3 de Abril de 2014

Señores

**MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EXPLOCEN C.A.**

Presente.-

En cumplimiento con los Arts. 274 y 279 de la Ley de Compañías, y la designación de Comisario Principal según oficio CAE-ISSFA-014014 del 28 de enero del 2014, he revisado el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo de EXPLOCEN C.A. por el año terminado en esa fecha.

La revisión del Comisario fue efectuada y practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo.

En mi calidad de Comisario Principal cúmpleme informarles lo siguiente:

### **I. INFORMACION GENERAL**

**EXPLOCEN C.A.** es una empresa productora de explosivos y accesorios en Ecuador, que se constituyó legalmente el 27 de abril de 1977, con la participación del ISSFA con el 60% del paquete accionario y del 40% de Austin International Inc. Su objeto social es la de fabricar, importar, exportar, almacenar, comercializar, y distribuir explosivos industriales y accesorios de voladura para el mercado hidrocarburífero, minero, obras civiles, exploración sísmica y actividades de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional.

La Compañía dispone de seis líneas de producción, siendo sus principales productos los siguientes: dinamitas, emulsiones, mecha de seguridad, cordón detonante y anfo.

## **II. INFORME DE COMISARIO**

### **1.- Cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios**

Las cifras numéricas presentadas en los Estados Financieros concuerdan con los saldos en los libros de contabilidad de la compañía, no he identificado diferencias significativas que deban ser reveladas. Los Estados Financieros de EXPLOCEN C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio, observándose lo siguiente:

- La distribución de utilidades a los accionistas que debía ser cancelado entre mayo y noviembre del 2013, lo que no fue realizado según señala la Administración debido a la falta de liquidez de la Compañía. Pero en los primeros meses del año 2014 fue cumplida.
- La disposición de adquirir el carro planta, que fue autorizado en sesión del 05 de agosto de 2013 durante el año 2013 no fue realizado, pero de acuerdo la Administración esta disposición comprende la ejecución de un proyecto que se ha planificado concluirlo en el año 2014.

En tanto las demás disposiciones emitidas en cuatro sesiones de Junta General y dos de Directorio, la Administración ha dado estricto cumplimiento a las resoluciones del 2013.

La empresa cumple con las obligaciones legales vigentes establecidas por: Ministerio de Ambiente, SRI, IESS, Superintendencia de Compañías, entre otras.

### **2.- Procedimientos de Control Interno.**

Los procedimientos de control interno se resumen en arqueos periódicos de las cuentas de efectivo y equivalentes, así como también confirmaciones de saldos y movimientos bancarios.

Para el control de inventarios se realizan controles basados en auditoría de sistemas y adicionalmente toma física por muestreo, realizándose una toma física completa al final del periodo económico.

Las Cuentas por Cobrar son confirmadas y conciliadas con los clientes de la compañía por muestreo, de igual forma el departamento de Comercialización es responsable de monitorear periódicamente las garantías que respaldan la cartera de crédito.

Los Activos Fijos son controlados mediante toma física anual.

Los pasivos tanto corrientes tienen seguimiento permanente en lo que se refiere a su movimiento, de igual manera se realizan confirmaciones y conciliaciones de los saldos finales.

Las cuentas de resultados son controladas mensualmente tanto en lo referente al ingreso como al costo y el gasto.

### 3.- Análisis de los Resultados Financieros

En cuanto a los resultados, el 2013 aparece como un año de consolidación de la empresa, que se refleja en la participación del 77% del mercado, superando lo alcanzado en el año 2012 en la que su participación fue del 74%. Su actual y único competidor a nivel local continúa siendo la empresa Maxam.

La venta de los detonadores y accesorios, las emulsiones y la dinamita, son las líneas más representativas con el 25%, 22% y 19% sobre el volumen total de ventas del año 2013. Las ventas a los proyectos hidroeléctricos constituyen el 41% de las ventas totales, seguido de minería artesanal con el 33%, sísmica con el 14%, minería industrial el 11% y otros el 1%.

En cuanto a la gestión de compras de materias primas del año 2013, el 54% la Compañía las realizó el grupo Austin Power socio minoritario de la Compañía, el 25% con la empresa Exsa, el 21% restante con otras.

La concentración de las compras con grupo Austin Power, se debe a la relación comercial que se mantiene por el contrato de provisión suscrito en agosto del año 2012 por el plazo de dos años.

### Estado de Resultados

(en millones)

CONCEPTO	2012		POA		2013		VS. POA	VS. 2012
	USD\$	%	USD\$	%	USD\$	%		
Ventas netas	21,86	100%	23,37	100%	29,45	100%	26%	35%
(-) Costo de Ventas	14,94	68,3%	15,91	68,1%	19,35	65,7%	22%	30%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>6,92</b>	<b>31,7%</b>	<b>7,45</b>	<b>31,9%</b>	<b>10,10</b>	<b>34,3%</b>	<b>35%</b>	<b>46%</b>
(-) Gastos de Ventas	1,33	6,1%	1,46	6,2%	1,67	5,7%	14%	25%
(-) Gastos Administrativos	0,39	1,8%	0,41	1,8%	0,56	1,9%	37%	46%
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>1,72</b>	<b>7,9%</b>	<b>1,87</b>	<b>8,0%</b>	<b>2,23</b>	<b>7,6%</b>	<b>19%</b>	<b>30%</b>
(+/-) Otros ingresos y Gastos Neto	-0,02	-0,1%		0,0%	-0,01	0,0%		-58%
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>-0,34</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-0,38</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-0,61</b>	<b>-2,1%</b>	<b>58%</b>	<b>77%</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>4,84</b>	<b>22,2%</b>	<b>5,20</b>	<b>22,3%</b>	<b>7,25</b>	<b>24,6%</b>	<b>39%</b>	<b>50%</b>
Impuesto a las Ganancias	1,17	5,4%	1,31	5,6%	1,72	5,8%	31%	47%
<b>UTILIDAD/PERDIDA NETA</b>	<b>3,67</b>	<b>16,8%</b>	<b>3,89</b>	<b>16,7%</b>	<b>5,53</b>	<b>18,8%</b>	<b>42%</b>	<b>51%</b>

La consolidación de EXPLOCEN C.A. en el mercado, se ve reflejado en el incremento de las ventas, las mismas que superaron en un 26% a lo programado en el POA y en un 35% a las ventas del ejercicio económico 2012, lo cual unido a un crecimiento de 30% del costo de ventas determinó que el margen bruto en ventas aumente de 31,7% en el 2012 a 34,3% en el 2013.

El incremento de las ventas en el año 2013 se sustenta principalmente en el desarrollo de las obras civiles de los proyectos hidroeléctricos.

El incremento de los costos en menor porcentaje en comparación con las ventas, ya que se incrementó en 30% con respecto al 35% de crecimiento de las ventas. Así mismo los costos ejecutados en el 2013 fueron mayores en relación al periodo anterior y a lo programado, ocasionado principalmente al significativo incremento de las ventas.

Los gastos de ventas crecieron en un 25% teniendo un menor ritmo que las ventas que se incrementaron en 35%, en tanto que los gastos administrativos fueron mayores a los programados en 14%.

El incremento en las ventas, permitió que en el 2013 las utilidades antes de impuestos (USD 7,25 millones), sea mayor en el 50% al resultado observado en el año inmediato anterior.

La Utilidad Neta del ejercicio económico 2013 fue de USD 5,53 millones, 42% superior a lo programado en el POA y 51% a la obtenida en el año 2012.

La Utilidad Neta del 2013 representa el 18,8% de las ventas frente al 16,8% del 2012.

### **Estado de Situación Financiera**

Las cuentas del activo corriente, crecieron durante el año 2013, por el significativo crecimiento de las ventas que llevó a un incremento de las operaciones.

El efectivo creció en el 8,8% ubicándose en USD 1,6 millones, generando una base de liquidez para afrontar sin dificultad la cancelación del pasivo por impuestos corrientes al terminar el primer trimestre del 2014. Los inventarios crecieron un 31,6% en menor ritmo que las ventas. Las cuentas por cobrar crecieron en un 56,3% para ubicarse en USD 6,1 millones, debido principalmente respaldadas en el mayor volumen de financiamiento de proveedores.

El Activo Fijo presenta un crecimiento del 20,1% determinado por la adquisición de la máquina Rolex.

Por el lado de los pasivos, el crecimiento más importante se observa en las cuentas préstamos que refleja la deuda con Produbanco y otros pasivos corrientes, manteniéndose en términos aceptables.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(en miles)

Cuentas de Activo	2012		2013		VS. 2012 RELATIVA
	USD\$	%	USD\$	%	
<b>Activo Corriente</b>					
Efectivo y Equivalentes	1,507	9,9%	1,640	8,2%	8,8%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	3,929	25,7%	6,140	30,7%	56,3%
Inventarios	6,636	43,4%	8,731	43,6%	31,6%
Otros activos corrientes	0,472	3,1%	0,338	1,7%	-28,4%
Activos por Impuestos	0,203	1,3%	0,126	0,6%	-37,9%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>12,749</b>	<b>83,5%</b>	<b>16,975</b>	<b>84,8%</b>	<b>33,1%</b>
<b>Activos no Corrientes</b>					
Propiedades, Planta y Equipo y otros act. No corr.	2,527	16,5%	3,035	15,2%	20,1%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>2,527</b>	<b>16,5%</b>	<b>3,035</b>	<b>15,2%</b>	<b>20,1%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>15,276</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,010</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,0%</b>
<b>Cuentas de Pasivo</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>					
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras	5,383	35,2%	4,533	22,7%	-15,8%
Préstamos	0,342	2,2%	0,766	3,8%	124,0%
Otros Pasivos Corrientes	0,528	3,5%	1,560	7,8%	195,5%
Provisiones	0,106	0,7%	0,281	1,4%	165,1%
Pasivos por Impuestos Corrientes	1,075	7,0%	1,466	7,3%	36,4%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>7,434</b>	<b>48,7%</b>	<b>8,606</b>	<b>43,0%</b>	<b>15,8%</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>					
Provisiones	0,551	3,6%	0,771	3,9%	39,9%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0,551</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,771</b>	<b>3,9%</b>	<b>39,9%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7,985</b>	<b>52,3%</b>	<b>9,377</b>	<b>46,9%</b>	<b>17,4%</b>
<b>Patrimonio</b>					
<b>Patrimonio Neto</b>					
Capital	1,400	9,2%	1,400	7,0%	0,0%
Reservas	0,703	4,6%	0,700	3,5%	-0,4%
Resultados Acumulados (Provisión NIIF's)	1,403	9,2%	3,004	15,0%	114,1%
Resultado del Ejercicio	3,784	24,8%	5,530	27,6%	46,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7,290</b>	<b>47,7%</b>	<b>10,634</b>	<b>53,1%</b>	<b>45,9%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>15,275</b>	<b>100%</b>	<b>20,011</b>	<b>100%</b>	<b>31,0%</b>

Al cierre del 2013, se observa una estructura de los activos con una gran participación del activo corriente 85%.

El Patrimonio observa para el año 2013 un incremento del 46% en relación al 2012, debido a los mejores resultados del ejercicio.

## Principales Indicadores Financieros

Los indicadores de EXPLOCEN C.A. reflejan los resultados positivos alcanzados en el ejercicio económico 2013, superando los resultados del 2012.

El índice de endeudamiento que pasa del 57% al 47%, refleja un menor nivel.

<b>INDICADOR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Margen Neto	19%	17%
ROE	55%	47%
ROI	29%	20%
Endeudamiento	47%	57%
Liquidez	1,97	1,56
Días de Inventario	124	180
Días promedio de pago	81	102
Días promedio de cobro	50	69

Se observa un incremento del índice de liquidez, que es consecuencia de la reducción en los días promedio de pago. Así también se denota una disminución en los días de inventario y promedio de cobro, lo que confirma los resultados positivos alcanzados.

## 4.- Recursos Humanos

Entre los aspectos positivos a destacar tenemos el incremento de los salarios, establecidos sobre la base de los estudios realizados por la empresa contratada.

En cambio como aspecto negativo es el bajo cumplimiento del presupuesto establecido para la capacitación del personal que fue del 40% con respecto a lo planificado en el POA, lo que denota que no planificado adecuadamente este aspecto.

## RECOMENDACIONES

### A la Junta General de Accionistas:

1. Disponer la evaluación del nuevo sistema de comercialización en los puntos de venta establecidos por la Compañía.
2. Disponer a la Gerencia General el análisis del costo beneficio de los precios en las compras a proveedores internacionales.

### **Al Directorio**

3. Realizar el seguimiento al cumplimiento de las recomendaciones emitidas por la consultoría que estableció las nuevas escalas salariales.

### **A la Gerencia General**

4. Mantener y superar los resultados alcanzados en el ejercicio económico del año 2013, implementando estrategias que permitan incrementar la participación del mercado.
5. Establecer un plan de capacitación acorde a las necesidades y objetivos planteados por la Compañía, a fin de que pueda ser cumplido adecuadamente.

## **5.- Opinión**

En mi opinión, los resultados de la empresa son bastante positivos; la Administración de EXPLOCEN C.A. ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta General de Accionistas así como del Directorio; y, los estados financieros expuestos por la Compañía, presentan razonablemente la información financiera en los rubros más relevantes y representativos, las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes y a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).



Orlando V. Morales Zurita  
**COMISARIO PRINCIPAL**