



INFORME DE COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2014

CONTENIDO

Tema	Pág.
I. INFORMACION GENERAL	2
II. INFORME DE COMISARIO	3
1. Cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios	3
2. Procedimientos de Control Interno	6
3. Análisis de los Resultados Financieros	7
Estado de Resultados	8
Estado de Situación Financiera	8
Principales Indicadores Financieros	9
4. Recursos Humanos	10
RECOMENDACIONES	11

Quito, 20 de Abril de 2015

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 de 2014, he revisado el Estado de Situación Financiera cerrado al 31 de diciembre de 2014, 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. Revisión que incluye un examen, sobre la base de muestreo y pruebas selectivas que sustente los importes e información contenida en los estados financieros.

En mi calidad de Comisario Principal de EXPLOCEN C.A. cúmpleme informarles lo siguiente:

I. INFORMACION GENERAL

EXPLOCEN C.A. es una empresa productora de explosivos y accesorios radicada en Ecuador, que se constituyó legalmente el 27 de abril de 1977, como una compañía mixta con participación accionaria del 60% de la empresa Holdingdine S.A. y del 40% de la empresa Austin Power C.O., con el objeto social de fabricar, importar, exportar, almacenar, comercializar y distribuir explosivos industriales y accesorios de voladura para el mercado hidrocarburífero, minero, obras civiles, exploración sísmica, y atención a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional.

De conformidad a lo previsto en los artículos 189 y 21, de la Ley de Compañías y notificación a la Superintendencia de Compañías, con fecha 01 de agosto de 2012, se dispone el registro en el libro de acciones y accionistas, la cesión del 100% de las acciones que Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial mantiene en Explocen C.A. a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA.

La Compañía en la actualidad dispone de varias líneas de producción y entre sus principales productos terminados se puede identificar dinamitas, pentolitas, emulsiones, mecha de seguridad, cordón detonante y anfo; que son fabricadas y comercializadas de acuerdo a la demanda y estacionalidad del mercado.

Adicionalmente, comercializa fulminantes y accesorios que importa principalmente de proveedores radicados en América del Sur.

La Compañía se encuentra asociada con Austin Power C.O, empresa norteamericana con 176 años de existencia, y que es una de las más importantes a nivel mundial en el desarrollo, fabricación y comercialización de explosivos, con la finalidad de obtener asesoría especializada, seguridad en los procesos productivos y transferencia de tecnología.

II. INFORME

1.- Cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios

Las cifras presentadas en los Estados Financieros concuerdan con los saldos en los libros de contabilidad de la empresa, 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 observa que la empresa cumple con las obligaciones legales vigentes establecidas por entidades como: Ministerio de Ambiente, SRI, IESS, Superintendencia de Compañías, entre otras que son inherentes a su giro de negocio.

Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio. En mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones respectivas como se señala a continuación:

Resoluciones de la Junta General de Accionistas de 03 de abril de 2014

- *Destino de las utilidades del ejercicio 2013: "Distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio económico 2013, una vez deducido el respectivo porcentaje de la reserva legal, por el valor neto total de \$ 5'527.756,15, a pagarse en cuotas mensuales sucesivas, a partir del mes de junio de 2014 hasta el mes de marzo de 2015, a cada accionista, en función del capital pagado que les corresponde"*

La Administración ha efectuado todos los pagos establecidos por la Junta, a excepción de la que corresponde al mes de marzo de 2015, la cual tiene previsto cancelar en el mes de abril de 2015.

- *Proposiciones de Accionistas: "El señor Gerente solicita autorización a la Junta para cubrir los gastos médicos en los que ha incurrido el señor Ing. Chico, por el*

accidente de trabajo sufrido. Los Accionistas aprueban dichos gastos y solicitan al Gerente, realice un estudio para mejorar los seguros de vida y accidentes de los trabajadores de la Compañía"

La Administración ha realizado gestiones con la Compañías Aseguradoras, logrando mejorar las pólizas de seguro de vida y accidentes del trabajo, por lo cual ha cumplido con la resolución.

Resoluciones del Directorio

Sesión de 31 de julio de 2014

- *Se programen reuniones de trabajo con todos los actores involucrados en la comercialización de explosivos, para buscar mecanismos que eviten su tráfico ilegal.*

Se evidencia que la administración ha realizado reuniones con distribuidores y sus clientes revisando el cumplimiento de los procesos comerciales; así también acciones de apoyo a las entidades de control como el Departamento de Control de Armas y el COMACO.

- *Que Gerencia realice una modificación al Plan Estratégico considerando los cambios sustanciales que están ocurriendo en el mercado.*

La Administración ha contemplado en el Plan Estratégico aprobado estrategias para minimizar el impacto de los cambios que están ocurriendo en el mercado

- *Que la administración realice acercamientos con los trabajadores para mejorar el clima laboral*

Se han realizado varias actividades entre las principales, contratación de seguro de medicina prepagada con mejores beneficios, mejoras a las instalaciones de la planta industrial, contratación de un profesional en gestión social, charlas sobre los beneficios que otorga el IESS a sus afiliados.

- *Que el plan de capacitación será considerado y de ser el caso aprobado en el Forcast 9+3*

La administración ha mantenido reuniones con empresas de capacitación con la finalidad de lograr suscribir convenios que permitan cumplir el plan de capacitación para todo el personal de la Compañía a partir del 2015 y que sea extensivo a todas las empresas del ISSFA a los precios que se obtengan.

- *Que el POA sea presentado hasta el 1 de septiembre de 2014 y la Planificación Estratégica hasta el 15 de noviembre de 2015.*

Tanto la Planificación Estratégica como el POA han sido aprobados por el Directorio.

- *Que en la elaboración del Plan Estratégico se involucre a los miembros del Directorio y se invite a las reuniones de trabajo a los asesores empresariales.*

Se ha remitido a los miembros del Directorio y a los asesores empresariales el documento preliminar del Plan Estratégico.

- *Que no se busquen más proveedores y se realice todos los trámites para la firma del convenio con la Compañía FAMESA*

La Compañía a partir del 9 de octubre de 2014 mantiene un convenio de abastecimiento con FAMESA.

- *Que se ponga mayor énfasis en la capacitación del personal técnico*

La administración ha dado prioridad a la capacitación del área de asistencia técnica, como se evidencia en la ejecución de su plan de capacitación.

Sesión de 23 de octubre de 2014

- *Que se realice una investigación técnica a profundidad sobre el conato de incendio, en el secadero de penritra*

La Administración dio a conocer en sesión de Directorio del mes de diciembre de 2015, el informe detallado de este caso, con las acciones correctivas que se implementarán para minimizar el riesgo de incidencia de este siniestro.

- *Se presente un informe sobre las gestiones realizadas por los ex trabajadores de Compañía, para la posible constitución de asociaciones de empleados*

La Administración informará en el próximo Directorio la situación de los ex trabajadores.

- *Previo a la aprobación del POA 2015, este debe ser conocido por el Directorio y que además se lo trate conjuntamente con la planificación estratégica*

El Directorio aprobó del POA 2015 y Planificación Estratégica 2015 – 2018, en sesión del 17 de diciembre de 2014.

Sesión de 17 de diciembre de 2014

- Que en el Código de Ética se ponga un capítulo referente a la confidencialidad.

Ha sido agregado en el documento.

- Que para las próximas sesiones de Directorio se presenten indicadores relacionados con el cumplimiento de la Planificación Estratégica

La Administración ha preparado indicadores de cumplimiento, los cuales serán presentados en el próximo Directorio.

- Que periódicamente se presenten planes de acción a implementarse en la planificación estratégica

La Administración ha desarrollado planes de acción, cuyos resultados serán presentados en el próximo Directorio.

- Que se estudie la posibilidad de cambiar el software de la compañía, para obtener información real sobre la producción y las ventas.

En cuanto al manejo de las Actas de la Junta General de Accionistas y de Directorio se observa que se mantienen un libro debidamente organizado y respaldado.

2.- CONTROL INTERNO.

La Administración de la compañía ha realizado un seguimiento permanente basado en fundamentos de control interno relacionados con la preparación de la información financiera de cada una de las áreas y cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros de Explocen C.A.

La Administración de la compañía es la responsable de establecer y mantener un control interno efectivo relacionado con la preparación de la información financiera.

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 periódicos basados en auditoría de sistemas y 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 monitorea periódicamente las garantías que respaldan la cartera de crédito.

Los Activos Fijos son controlados mediante toma física anual y adicionalmente auxiliares operativos por cada elemento que conforma esta cuenta.

Los pasivos 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 con periodicidad mensual tanto en lo referente al ingreso como al costo y el gasto.

3.- Análisis de los Resultados Financieros

En cuanto a los resultados, a diciembre del año 2014 se refleja en la participación de 82,7% del mercado, superando lo alcanzado en el año 2013 que fue del 77%. Sus competidores a nivel local son Maxam con el 17% y con una participación marginal de 0,3% la empresa Exsa.

La venta de los detonadores y accesorios, las emulsiones y la dinamita con \$ 7,57 millones, \$ 6,1 millones y \$3,28 millones respectivamente, son las líneas más representativas sobre el volumen total de ventas en el 2014, de lo cual se refleja una importante reducción del 25,8% respecto al POA y del 42,6% comparado con el año 2013 en la venta de dinamitas, en menores porcentajes se observa una disminución de las ventas de emulsiones, sin embargo en ventas de detonadores y accesorios, y año se reflejan incrementos en sus ventas respecto a lo planificado y lo ejecutado en el 2013, lo cual amortigua la reducción de las ventas totales, con una reducción del 2,3% respecto al POA y del 9,4% con el año 2013.

En cuanto a la participación en el mercado, el segmento de obra civil en el 2014 fue el 37% de las ventas totales, seguido de minería artesanal con el 31%, sísmica con el 15,5%, minería industrial con el 15% y otros el 1%. Participaciones que comparadas con el año 2013 se refleja una disminución en obra civil (hidroeléctricas) en 4 puntos, en cambio en los segmentos de minería se presenta un incremento de 2 puntos y de sísmica de 1,5 puntos.

En cuanto a la gestión de compras de materias primas en el 2014, la mayor cantidad la Compañía las realizó al grupo Austin Power socio minoritario de la

Compañía en razón de que mantiene un contrato de provisión y el restante con otras empresas.

Estado de Resultados

CONCEPTO	2013		POA		2014		VS. POA	VS. 2013
	USD\$	%	USD\$	%	USD\$	%		
Ventas netas	29,45	100%	27,31	100%	26,67	100%	-2,3%	-9,4%
(-) Costo de Ventas	19,75	67,1%	18,67	68,4%	18,99	71,2%	1,7%	-3,9%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	9,70	32,9%	8,64	31,6%	7,68	28,8%	-11,1%	-20,8%
(-) Gastos de Ventas	1,67	5,7%	1,63	6,0%	1,60	6,0%	-1,3%	-3,9%
(-) Gastos Administrativos	0,56	1,9%	0,59	2,1%	0,65	2,4%	10,8%	15,1%
TOTAL GASTOS GENERALES	2,23	7,6%	2,21	8,1%	2,25	8,4%	1,9%	0,9%
(+/-) Otros ingresos y Gastos Neto	0,10	0,4%	0,13	0,5%	0,11	0,4%	-10,8%	8,9%
RESULTADO FINANCIERO NETO	-0,21	-0,7%	-0,50	-1,8%	-0,27	-1,0%	-45,0%	29,6%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	7,36	25,0%	6,06	22,2%	5,27	19,8%	-13,0%	-28,4%
(-) Impuesto a las Ganancias	1,83	6,2%	1,35	4,9%	1,21	4,5%	-10,4%	-34,1%
UTILIDAD/PERDIDA NETA	5,53	18,8%	4,71	17,3%	4,06	15,2%	-13,7%	-26,5%

Se observa una reducción de las ventas en comparación con el presupuesto y lo obtenido en el 2013, debido especialmente al efecto de los bajos precios del petróleo que incidió en un menor volumen de ventas de algunos productos adquiridos por entidades del Gobierno Central.

Los costos presenta una disminución respecto a lo ejecutado en el 2013, pero en comparación con lo planificado se refleja un incremento, lo cual incide en el resultado final de la utilidad. Sin embargo estos resultados continúan siendo atractivos para sus accionistas.

La Utilidad neta a diciembre de 2014 es de \$ 4,06 millones, que representa el 15,2% sobre el total de las ventas, siendo este resultado inferior en 13,7% frente a lo planificado y en 26,5% a lo obtenido en el año 2013.

Estado de Situación Financiera

Cuentas de Activo	2013		2014		VS. 2013
	USD\$	%	USD\$	%	RELATIVA
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalentes	1,640	8,2%	1,681	9,5%	2,5%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6,140	30,8%	4,917	27,7%	-19,9%
Inventarios	8,731	43,7%	7,658	43,1%	-12,3%
Otros activos corrientes	0,338	1,7%	0,067	0,4%	-80,2%
Activos por Impuestos	0,126	0,6%	0,211	1,2%	67,1%
Total Activo Corriente	16,975	85,0%	14,534	81,9%	-14,4%
Activos no Corrientes					
Propiedades, Planta y Equipo y otros act. No corr.	2,991	15,0%	3,219	18,1%	7,6%
Total Activo No Corriente	2,991	15,0%	3,219	18,1%	7,6%
TOTAL ACTIVOS	19,967	100,0%	17,753	100,0%	-11,1%

Cuentas de Pasivo	2013		2014		VS. 2012
	USD\$	%	USD\$	%	RELATIVA
Pasivo Corriente					
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras	4,352	21,8%	4,050	22,8%	-6,9%
Préstamos	0,766	3,8%	1,102	6,2%	44,0%
Otros Pasivos Corrientes	1,742	8,7%	1,658	9,3%	-4,8%
Provisiones	0,281	1,4%	0,140	0,8%	-50,2%
Pasivos por Impuestos Corrientes	1,466	7,3%	0,877	4,9%	-40,2%
Total Pasivo Corriente	8,606	43,1%	7,828	44,1%	-9,0%
Pasivo no Corriente					
Provisiones	0,727	3,6%	0,766	4,3%	5,4%
Total Pasivo No Corriente	0,727	3,6%	0,766	4,3%	5,4%
TOTAL PASIVO	9,333	46,7%	8,594	48,4%	-7,9%

Patrimonio	2013		2014		VS. 2012
	USD\$	%	USD\$	%	RELATIVA
Patrimonio Neto					
Capital	1,400	7,0%	1,400	7,9%	0,0%
Aportes futuras capitalizaciones	1,600	8,0%	1,600	9,0%	0,0%
Reservas	0,703	3,5%	0,703	4,0%	0,0%
Resultados Acumulados (Provisión NIIF's)	1,402	7,0%	1,402	7,9%	0,0%
Resultado del Ejercicio	5,528	27,7%	4,053	22,8%	-26,7%
TOTAL PATRIMONIO	10,634	53,3%	9,159	51,6%	-13,9%

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	19,968	100%	17,753	100%	-11,1%
----------------------------------	---------------	-------------	---------------	-------------	---------------

A diciembre de 2014 los activos corrientes representan el 81,9% de los activos totales, siendo estos inferiores al 85% que representaron en el 2013, esto se debe principalmente a que las cuentas por cobrar y los inventarios disminuyeron.

En cuanto a los activos no corrientes, estos se incrementaron en un 14,4% debido a la adquisición de maquinaria principalmente.

Los pasivos totales muestran una disminución en 7,9% con respecto al año 2013, debido principalmente a la reducción de cuentas por pagar y provisiones.

Principales Indicadores Financieros

Los indicadores de EXPLOCEN C.A. reflejan los resultados alcanzados en el ejercicio económico a septiembre de 2014, se presentan a continuación:

INDICADOR	2014	Presupuesto
Margen Neto	15%	17%
ROE	44%	46%
ROI	23%	24%
Endeudamiento	48%	47%
Liquidez	1,86	1,90
Días de Inventario	165	163
Días promedio de pago	90	85
Días promedio de cobro	81	72

Se observa que los rendimientos fueron levemente menores a planificado.

Se observa que el nivel de liquidez es bastante adecuado, ya que se aproxima a los dos puntos, también se observa que los resultados obtenidos en los índices de rotación de inventarios, cuentas por cobrar y pagar son cercanos a los planificados, lo que denota un esfuerzo de parte de la Administración para cumplirlos.

4.- Recursos Humanos

En la gestión de los recursos humanos con respecto a la ejecución del plan de capacitación se observa un alto cumplimiento, ya que de los \$ 119.086 que fueron presupuestados para el año 2014, se ha ejecutado sobre el 100% (\$ 125.818,98), siendo esta capacitación orientada principalmente al área técnica de la Compañía.

En cuanto a la nómina de personal, se observa que esta se ha mantenido ya que inicio con 113 trabajadores y concluye con 112, a pesar de haber existido la salida de 7 trabajadores, estos han sido reemplazados, sin afectar el normal y óptimo funcionamiento de la Compañía.

En cuanto a la antigüedad de la nómina, es decir al tiempo que tienen laborando los trabajadores en la Compañía, se observa que un importante número de trabajadores tiene más de 15 años y en algunos caso más de 25 años, por lo cual la Administración debe prever en el futuro el reemplazo de este personal que se acogería a la jubilación, por lo cual se debería elaborar un plan para resolver esta contingencia cuando esta se presente.

RECOMENDACIONES

- En razón de que la Compañía atraviesa por un cambio de orientación del mercado, se disponga que la administración establezca estrategias efectivas

y eficientes en sus procesos de comercialización con la finalidad de alcanzar resultados similares o mejores a los obtenidos en años que anteriores.

- La administración deberá tomar decisiones que permitan optimizar los recursos de la Compañía a fin de que sus costos de operación son los más adecuados para lograr los resultados más óptimos.
- La administración deberá elaborar un plan que minimice el impacto generado por el contingente de salida del personal que se acoja a la jubilación en los próximos años.



Orlando V. Morales Zurita
COMISARIO PRINCIPAL