



INFORME DE COMISARIO AL EJERCICIO ECONÓMICO 2015

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	4
3. Análisis de los Resultados Financieros	4
Estado de Resultados	5
Estado de Situación Financiera	6
Principales Indicadores Financieros	6
4. Recursos Humanos	7
RECOMENDACIONES	7

Quito, 28 de Abril de 2016

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 efectuada por la Junta General de Accionistas de la Compañía en sesión del 20 de abril de 2015, he revisado el Estado de Situación Financiera cerrado al 31 de diciembre de 2014, los Estados Financieros de EXPLOCEN C.A. del ejercicio económico correspondiente al año 2015.

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 de EXPLOCEN C.A. cúmpleme informarles lo siguiente:

I. INFORMACION GENERAL

EXPLOCEN C.A. empresa productora de explosivos y accesorios radicada en Ecuador, 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 hidrocarburiífero, 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 efectuada 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 de Holdingdine S.A. en Explocen C.A. a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas – ISSFA.

La Compañía produce y comercializa principalmente: dinamitas, pentolitas, emulsiones, mecha de seguridad, cordón detonante y anfo; que son fabricadas 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 domiciliada en los Estados Unidos de América con 176 años de existencia, y es una de las más importantes a nivel mundial en el desarrollo, fabricación y comercialización de explosivos. Asociación que le ha permitido a Explocen C.A. obtener asesoría especializada en los procesos productivos y transferencia de tecnología.

II. INFORME DE COMISARIO

1.- Cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios

Las cifras presentadas en los Estados Financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), concuerdan con los saldos en los libros de contabilidad de la empresa, no se ha identificado diferencias significativas que deban ser reveladas.

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 la mayoría de resoluciones, a excepción de la siguiente emitida por la Junta General de Accionistas que se señalan a continuación:

Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2015

- *Destino de las utilidades del ejercicio económico 2014: "Aprobar la distribución del 100% de utilidades de la Compañía, acorde al plan de pagos a siete meses propuesto por la Gerencia General, a partir del mes de octubre de 2015."*

Debido a los problemas de liquidez presentados por la Compañía no se ha cumplido con el plan de pagos de las utilidades a los accionistas, cancelándose únicamente los dos primeros pagos.

Resolución de Directorio del 10 de noviembre de 2015

- "Respecto al caso de la familia Chari Guamán que vive en terrenos de propiedad de la empresa, se pide al Gerente de a conocer la situación de este caso"

En cuanto a este caso la Administración señala que el MAGAP emitió la resolución en la que la Subsecretaría de Tierras, desecha la solicitud administrativa del señor

Manuel para obtener adjudicación y título de propiedad de 15 hectáreas del terreno de propiedad de EXPLOCEN C.A., por lo cual se está coordinando con el Juez de lo Civil de Pujilí para establecer una nueva fecha para la sentencia de desalojo de los invasores.

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.

3.- Análisis de los Resultados Financieros

Producto de la drástica caída del precio del petróleo, los grandes proyectos de construcción y la obra civil promovida por el Gobierno Central han provocado la disminución de la actividad económica a nivel nacional, por tanto la actividad de prospección sísmica disminuyó significativamente. En estas condiciones la Compañía al 31 de diciembre de 2015 alcanzó ventas por USD 19,88 millones de dólares, cifra

inferior en un 5% a lo establecido en el presupuesto ajustado a septiembre de 2015 y en un 25,5% menor a lo alcanzado en el año 2014 que fue de USD 26,67 millones.

De acuerdo a estos resultados, a diciembre del año 2015 la Compañía tiene una participación del 77% del mercado, siendo menor a lo alcanzado en el año 2014 que fue del 82,7%. Sus competidores a nivel local son Maxam con el 19%, y con una participación marginal esta Famesa y Enaex con el 3% y 1% respectivamente.

Las ventas de los detonadores y accesorios con el 25,7%, las emulsiones y la mecha lenta con el 16,3% cada una y las dinamitas con el 14,5%, son las líneas más representativas sobre el volumen total de ventas que a diciembre de 2015 alcanzo el monto de \$14,48 millones, lo que representa el 72,80% del total.

En cuanto a la distribución de las ventas por segmento de mercado a diciembre de 2015, la minería subterránea con el 46%, la minería abierta con el 18%, obra civil con el 17% y la prospección sísmica con 16%, suman el 97% del total de las ventas.

En comparación con el periodo del año anterior, los segmentos de minería subterránea y obra civil, fueron las ventas más representativas con el 33% y 31% respectivamente, observándose en el primero un importante incremento en 13 puntos y una reducción drástica de 14 puntos en el segundo. Estas variaciones se deben a la disminución de las obras civiles de las hidroeléctricas que el Gobierno está desarrollando y al crecimiento de la minería artesanal.

Estado de Resultados

	2015	2015 FC 9+3	2015 POA	2014	vs FC 9+3	vs POA	vs 2014
(+)Ventas	19.883.798	21.015.680	27.504.708	26.670.107	94,61%	72,29%	74,55%
(-)Costo de Ventas	14.381.314	14.309.433	18.805.471	18.985.143	100,50%	76,47%	75,75%
(-)Gastos	2.268.248	2.443.451	2.753.086	2.413.859	92,83%	82,39%	93,97%
Utilidad Ejercicio	3.234.236	4.262.796	5.946.151	5.271.105	75,87%	54,39%	61,36%
(-) Impuestos a las ganancias	781.318	949.559	1.308.153	1.206.544	82,28%	59,73%	64,76%
Utilidad Neta	2.452.918	3.313.237	4.637.998	4.064.561	74,03%	52,89%	60,35%

Las ventas en comparación con el mismo período del año 2014 disminuyen en 25,45%, en cuanto a lo planificado en el POA y el FC 9+3 representa un cumplimiento del 72,29% y del 94,61% respectivamente.

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2015 presenta una disminución de 24,25% con respecto al mismo período del año 2014, así también con el POA en 23,53%, en tanto con el FC 9+3 se incrementa en 0,5%.

La utilidad neta en comparación con el mismo período del año 2014 se reduce en un 28,65%, de igual manera con el POA y el FC 7+5 en 47,11% y 25,97% respectivamente..

La Utilidad neta a diciembre de 2015 es de \$ 2,45 millones que representa una rentabilidad sobre ventas del 12,34%, inferior a lo alcanzado en el año 2014 (15,24%).

Estado de Situación Financiera

	2015	2014	var \$	var %
Activos Corrientes	12.806.975	14.534.182	-1.727.207	-11,88%
Activos No Corrientes	3.107.653	3.218.750	-111.097	-3,45%
Activos	15.914.628	17.752.932	-1.838.304	-10,35%
Pasivo Corriente	7.454.223	7.828.027	-373.804	-4,78%
Pasivo No Corriente	935.955	766.297	169.658	22,14%
Pasivos	8.390.178	8.594.324	-204.146	-2,38%
Patrimonio	7.524.450	9.158.608	-1.634.158	-17,84%

A diciembre de 2015 los activos corrientes comparados con el mismo periodo del 2014 disminuyeron en USD 1,73 millones, lo que representa un decrecimiento del 11,88% de sus activos realizables, en total los activos de la Compañía respecto al año 2014 disminuyeron en 10%, observándose que los activos no corrientes decrecieron en menor proporción.

En tanto se observa que los pasivos totales frente a lo obtenido en el 2014 disminuyeron en USD 204.146, lo que representa apenas el 2,38%; por lo cual el patrimonio decreció en un 17,84%.

Principales Indicadores Financieros

Los indicadores de EXPLOCEN C.A. reflejan los resultados alcanzados en el ejercicio económico a septiembre de 2015 y los determinados en presupuesto ajustado, se presentan a continuación:

INDICADOR	2015	FC 9+3
Margen Neto	12%	15%
ROE	32%	39%
ROI	15%	18%
Endeudamiento	53%	50%
Liquidez	1,72	1,50
Días de Inventario	192	120
Días promedio de pago	92	90
Días promedio de cobro	86	80

Se observa que los indicadores de resultado son menores al presupuesto ajustado, en cuanto a los indicadores de gestión se observa que la rotación de los inventarios, las cuentas por cobrar y pagar alcanzados son superiores a los índices esperados, lo cual se refleja en los logros obtenidos que son inferiores a los objetivos planificados por la Administración.

4.- Recursos Humanos

En cuanto a la nómina de personal de la Compañía en comparación con el mismo periodo del año 2014, se ha incrementado de 112 a 117 trabajadores. Dos en la planta industrial, dos en el área financiera y una en la de ventas.

RECOMENDACIONES

- Considerando la difícil situación económica del país, reflejada en la contracción de los mercados y las acciones realizadas por la competencia que han ocasionado que la Compañía pierda participación, se recomienda a la Administración establecer estrategias comerciales agresivas que permitan mantener e incrementar la cartera de clientes de Explocen, logrando mejorar los ingresos.
- A fin de mejorar los niveles de liquidez que permitan cumplir con las obligaciones de la Compañía en el corto plazo, se recomienda que la Administración analice las alternativas de financiamiento más convenientes que oferta el mercado financiero.


 Orlando V. Morales Zurita
COMISARIO PRINCIPAL