

Señores miembros del Directorio de EXPLOCEN C.A.:

En cumplimiento con los Art. 274 y 279 de la Ley de Compañías y a la designación de Comisario Principal efectuado por la Junta General de Accionistas de la empresa y comunicado mediante Oficio No ISSFA-UCGIRV-2016-OF del 16 de mayo de 2016, he procedido a realizar el análisis de los procesos de producción, proyectos, de comercialización, administrativos y financieros de la Empresa EXPLOCEN C.A., en el período de enero a diciembre de 2016 de acuerdo a lo solicitado mediante comunicado fechado el 31 de marzo de 2017.

Las acciones operativas y administrativas ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2016, son de responsabilidad de los administradores de EXPLOCEN C.A. mientras que el informe y la revisión de comisario fue efectuada y practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros, archivos y más documentos de respaldo que han servido de base para el análisis no contienen errores importantes o de carácter significativo.

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

I. INFORMACIÓN GENERAL

La empresa produce y comercializa principalmente: dinamitas, pentolitas, emulsiones, mecha de seguridad, cordón detonante y anfo; que son fabricados de acuerdo a la demanda y estacionalidad del mercado. Adicionalmente, comercializa fulminantes y accesorios que importa principalmente de proveedores radicados en Sudamérica.

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.

La empresa cumple con obligaciones legales vigentes establecidas por entidades como Ministerio de Ambiente, SRI, IESS, Comando Conjunto de Fuerzas Armadas entre otros.

Se revisaron las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio y en resumen se determina que la administración ha dado cumplimiento a todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas y Directorio; así como, las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias.

2. Procesos administrativos.

La Gerencia General estableció una política de austeridad que entró en vigencia a partir del 01 de junio del 2016 y que se mantuvo hasta el 31 de diciembre de 2016, la cual incluyó disposiciones a todas las áreas de la empresa. Los responsables del cumplimiento son el Gerente de Operaciones en la Planta Industrial y el Gerente General en las oficinas Administrativas.

Se terminó la relación laboral con el estudio jurídico Soria & Zabala Bufete de abogados SZ Cia. Ltda. para el cobro de cartera vencida, se mantiene una cartera vencida de USD. 459.929,32 perteneciente a 10 clientes, ésta cartera es de difícil recuperación, por lo que la administración realizó el acercamiento para el cobro de la misma con la empresa de Asesoría Jurídica CARDINAL ABOGADOS para realizar el seguimiento a los procesos judiciales iniciados y al cobro a dichos clientes.

El Directorio resolvió que la administración contrate la firma auditora en la CONSULTORA ALVAREZ HURTADO, a fin de que realice una auditoría especial de gestión, para determinar la razonabilidad de los procesos administrativos, de comercialización y finanzas del año 2015, dicho informe fue entregado con fecha 6 de septiembre de 2016 al Presidente de la Junta General de Accionista y leído en Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de Explocen de fecha 7 de septiembre de 2016, en la cual se dispone al Gerente que en 30 días presente un PLAN DE ACCION, el cual se conformó de 23 puntos, cumpliéndose en un 82%, quedando 4 puntos para resolver en el primer trimestre del 2017, con la información de la consultora, con fecha septiembre 2016 se realizó el registro de los Estados Financieros y demás documentos del año 2015 de la empresa, en la Superintendencia de Compañías una vez que se culminó la auditoría especial contratada con dicha consultora.

La administración de la compañía sigue realizando un control y auditoría permanente basado en fundamentos de control interno y relacionado con la preparación de información financiera de cada una de las áreas y cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros, para evitar los inconvenientes del año 2015, habiéndose además realizado una actualización

del ERP y principalmente del módulo de costeo a fin de tener resultados reales a fin de evitar que existan valores que se encuentren sin asignación de cuenta.

En cuanto a nómina no se posee el respaldo de los pagos de décimo cuarto sueldo ni autorizaciones para descuentos de anticipos al décimo tercero. Se incluyó en nómina el pago a pasantes, lo cual se estaba realizando con cheque.

A más de los funcionarios que salieron durante el primer semestre del 2016, en el segundo semestre se produjo la salida de la Jefe de Talento Humano y encargado de Asistencia Técnica.

Las contrataciones de personal del año 2016 fueron:

- Jefe de Comercialización
- Asistente de Ventas
- Contador
- Tesorero

3. Proyectos.

Se ha realizado acercamientos con Ecuacorriente Mirador (cobre), proyecto minero Rio Blanco Junefield China (oro) y Codelco Chile (cobre). Proyecto Llurimagua, Green Oil en Celica (oro), Lunding Gold Aurelian Suecia-Canadá (oro) con quienes se firmó un contrato inicial de abastecimiento y servicios.

4. Proceso de producción.

La planta en forma general trabajo a un solo turno es decir al 33% de capacidad, eventualmente la línea de mecha lenta trabajó con dos y tres turnos.

La producción en forma general se ha visto reducida por diferentes aspectos como:

- La exploración sísmica fue mínima.
- No hubo obra civil estatal de gran envergadura en el área de competencia de la empresa.
- La construcción de las centrales hidroeléctricas del país está en su fase final y de entrega.

El siguiente es el cuadro de producción real y cumplimiento del POA 2016 de los principales productos:

PRODUCCIÓN DE EXPLOSIVOS Y ACCESORIOS

PRODUCTO	UNID.	POA 2016	REAL 2016	PORCENTAJE ALCANZADO
DINAMITA	TM.	754,20	542,65	71,95%
PENTOLITA	TM.	29,72	21,29	71,63%
EMULSIONES	TM.	1.597,75	1.008,28	63,10%
ANFO	TM.	858,67	203,38	23,68%
CORDÓN DETONANTE	KM.	1.834	484,11	26,39%
MECHA LENTA	KM.	15.710	10.684,76	68,01%

5. Proceso de comercialización y finanzas.

La caída del precio del petróleo, la culminación de los grandes proyectos hidroeléctricos y la disminución de la obra civil promovida por el gobierno, disminución de la prospección sísmica; así como, la contracción económica producto del terremoto de 16 de abril de 2016, provocó la disminución de la actividad económica a nivel nacional.

Como parte de las políticas de la Gerencia y una vez que finalizaron los contratos con los distribuidores, se buscó trabajar con otros distribuidores fomentando la relación comercial con SUMEXSUR y BELLA RICA con el objeto de seguir manteniendo las ventas y garantizando el margen de rentabilidad establecido en el estudio de costos.

La relación comercial con Famesa de Perú por la no atención oportuna de materia prima entre otros motivos terminó el 26 de septiembre del 2016, sin embargo no se ha firmado el finiquito del convenio en consideración a que se mantienen rubros de compensación por parte del proveedor por sus ventas directas a clientes y distribuidores de Explocen estando al momento en una etapa de negociación, concomitante con esto, se busca nuevos proveedores en Bolivia, China y otros países.

En mayo de 2016, y en vista de que la lista de precios no respondía a los intereses de la empresa, la Presidencia de EXPLOCEN dispuso la revisión de los costos de los productos, para lo cual se integró un equipo liderado por el Gerente de Operaciones y como integrantes el Contador General, el Jefe de Comercialización y el Jefe de Asistencia Técnica. Como resultado de esto se actualizó la lista de precios la que garantiza un margen mínimo de 12% de utilidad neta para la Compañía.

Como resultado, la participación del mercado a diciembre de 2016 es del 49% considerando la distribución de ciertos productos de la empresa FAMESA de Perú y desde julio de 2016 sin la empresa TECNOVOLADURAS como distribuidor de EXPLOCEN; mientras que, la participación con productos exclusivamente de EXPLOCEN es del 38%.

El volumen total de ventas por productos más importantes constituyen: la mecha lenta con el 26,3%, detonadores y accesorios el 21,5%, dinamita el 19,9%, anfo el 12,9 %, emulsiones el 9%, materias primas y otros (servicios, materias primas y cordón detonante) el 4,8%.

6. Resultados económicos y financieros.

Estado de resultados

Del análisis del Estado de resultados se desprende que, se cumplió con el 61,5% del POA 2016 en lo relacionado a ventas.

El porcentaje del costo de producción y ventas en el POA 2016 se planificó en el 68%, mientras que en porcentaje real fue del 80,7%.

El porcentaje de utilidad neta del año 2016 representa el 6,1% del previsto según POA 2016 y el 4,3% del real 2015.

Balance general

Estados de situación financiera:

Existe una disminución del inventario del 28,4% respecto del 2015.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, representan el 19,77% del Activo total y el 25,5% del activo corriente, porcentaje considerado alto, por lo que la administración debe continuar con las gestiones de recuperación de cartera.

Los inventarios alcanzan al 46,13% del activo total y el 59,7% del activo corriente, por lo que se debe realizar un análisis de rotación de inventarios, con máximos y mínimos.

Las cuentas por pagar alcanzan a 1,3 millones, menor en 855.759 dólares al de las cuentas por cobrar; razón por la cual se debe establecer un plan de pagos, en función de las ventas y recuperación de cartera.

El costo de ventas por un tema de disminución en las ventas, también se reduce comparándolo con el POA 2016.

A diciembre de 2016 los activos corrientes en comparación con el 2015 disminuyen en USD. 4'271.968 que representa un 33,3% de decrecimiento de sus activos realizables

En tanto que los pasivos totales frente al real 2015 que era de USD. 8'418.169 se reduce en un 59,4% quedando a diciembre de 2016 en USD.3'413.123, el patrimonio en comparación con el real 2015 aumento en USD. 107.086.

Principales indicadores financieros:

A continuación se muestra un comparativo de indicadores financieros entre lo real a diciembre de 2015, real a diciembre de 2016:

ÍNDICE FINANCIERO	INDICADOR ESPERADO	FÓRMULA/VARIABLES	INTERPRETACIÓN	REAL 2015	POA 2016	REAL 2016
CAPITAL DE TRABAJO	≥ 0	AC-PC	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio, sin recurrir a financiamiento.	5'352.753	2'554.343	5'898.462
LIQUIDEZ-SOLVENCIA	$> 1,5$	AC/PC	Determina las veces que la empresa puede atender sus obligaciones de corto plazo.	1,72	1,22	3,24
PRUEBA ACIDA	≥ 0	AC-I/PC	Posibilidad de cubrir deudas de corto plazo sin necesidad de recurrir a los inventarios	0,76	1,15	1,30
SOLIDEZ FINANCIERA	$< a 50\%$	PT/AT	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa, le permite recurrir a endeudamiento.	52,80%	67%	30,90%
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$< a 1,5$	PT/PN	Determina el nivel de endeudamiento de la empresa	1,11	2	0,44
PERÍODO PROMEDIO DE COBROS	60	CC/VT	Determina el número de días promedio que los deudores demoran en pagar sus obligaciones y deudas a la compañía	83	135	91
PERÍODO PROMEDIO DE PAGOS	45	PP/CV	Determina el número de días promedio que la compañía tarda en pagar sus obligaciones	68	332	85
MARGEN SOBRE VENTAS/MARGEN OPERATIVO	≥ 0	UN/VT	Determina el porcentaje de beneficio respecto a las ventas totales acumuladas.	12,34%	4,57%	1,23%
MARGEN BRUTO	≥ 0	(V-COSTOS VENTAS)/VENTAS	Por cada dólar que la empresa vende genera una utilidad bruta de x porcentaje	28,54%	15,30%	19,25%
ROE	≥ 0	UN/PN	Determina el porcentaje de beneficios respecto al patrimonio de la empresa	32,60%	5,32%	7,65%
ROI	≥ 0	UN/AT	Determina el porcentaje de beneficios respecto al total de activos de la empresa	15,39%	1,77%	0,97%

Podemos determinar que el período promedio de cobros se encuentra por encima del esperado, así como también el periodo promedio de pagos ha disminuido de acuerdo a lo proyectado manteniéndose igual al histórico en el año 2015.

A pesar de obtener indicadores financieros aceptables empresarialmente y a la situación económica del País, se observa que la gestión empresarial en el período enero a diciembre del año 2016, se ha visto disminuida en relación a los resultados obtenidos en el mismo período del año 2015 y al POA 2016 aprobado por el Directorio, razón por la cual, se recomienda establecer estrategias que permitan retomar las condiciones financieras y operativas que aumenten la rentabilidad de la compañía y de los accionistas.

Quito 17 de abril de 2017



Ing. Ricardo Sánchez Cabrera MBA

Comisario Principal

