

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 2017 de acuerdo a lo solicitado mediante comunicado fechado el 16 de abril de 2018.

Las acciones operativas y administrativas ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2017, 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: dinamita, pentolita, emulsión, 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.

En Talento Humano a diciembre de 2017 el total en la empresa fue de 95 funcionarios y el movimiento de personal fue:

- Ingresaron 4 personas para asistencia técnica.
- Ingresó 1 persona para comercialización.
- Ingresó 1 persona en el área financiera.
- Salieron 19 personas del área de operaciones.

3. Proyectos.

Los proyectos importantes son:

HOLCIM – ECUADOR con entrega de suministros y servicios para Guayaquil y Pifo con un contrato hasta diciembre de 2018 en las cantidades convenidas.

LUNDIN GOLD con suministro de productos y asistencia técnica para el proyecto de minería subterránea Fruta del Norte en las cantidades convenidas.

AUSTIN POWDER con acuerdo interinstitucional que permite la utilización de la tecnología Red Devil (unidad de bombeo para minería subterránea).

ECSA ECUACORRIENTE entregando explosivos y accesorios para el proyecto Mirador a través de órdenes de compra, hasta legalización de Auxin Norbenco quien deberá ser el proveedor, para este caso también está buscando una asociación con Auxin Norbenco con cantidades convenidas de antemano.

Para otros proyectos se continúan con las conversaciones, inclusive con la Constructora Herdoiza Crespo, quien desarrollará el proyecto del Puerto de Aguas Profundas de Posorja.

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 y emulsiones trabajó con dos y tres turnos.

La producción mejoró en algunos aspectos en los costos de producción debido a la adquisición de materia prima más barata, la optimización se dio en: dinamita un 6,6%, anfo un 33,2%, emulsión un 1,5% y mecha lenta un 15,4%.

El siguiente es el cuadro de producción real y cumplimiento del POA 2017 de los principales productos:

PRODUCCIÓN DE EXPLOSIVOS Y ACCESORIOS

PRODUCTO	UNID.	POA 2017	REAL 2017	PORCENTAJE ALCANZADO
DINAMITA	TM.	639,98	352,98	55,15%
PENTOLITA	TM.	33,22	5,84	17,58%
EMULSIONES	TM.	256,92	759,98	295,80%
ANFO	TM.	1.135,80	1.103,73	97,17%
CORDÓN DETONANTE	KM.	470,25	366,50	77,93%
MECHA LENTA	KM.	15.180	11.034,48	72,70%

En temas de Seguridad, Salud Ocupacional y Responsabilidad no existieron accidentes de trabajo que reportar.

5. Proceso de comercialización.

Si bien es cierto en el 2017 el Ecuador se empezó a recuperar de la recesión de 2016, el mercado de los explosivos se vio afectado por el ingreso indiscriminado de productos, que produjo una disminución de los precios y ocasionó una guerra de precios con empresas que se establecieron y/o ya estaban en el país, e inclusive se considera que existió Damping para afianzar el mercado.

Como resultado, la participación del mercado de Explocen a diciembre de 2017 es del 56%, considerando las actividades del nuevo punto de venta en Portovelo.

6. Resultados económicos y financieros.

La administración de la compañía sigue realizando un control y auditoria 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.

Estado de resultados

Del análisis del Estado de resultados se desprende que:

Las ventas han disminuido el 6% en relación al año 2016 y por la misma razón bajan los costos de ventas un 6,95%.

La utilidad operativa disminuye un 3% con respecto al 2016.

Los Gastos de Ventas aumentan un 50% por la apertura del punto de venta y polvorines en Portovelo.

Los gastos administrativos aumentaron un 10% con respecto al 2016.

Se cumplió con el 76,08 del POA 2017 en lo relacionado a ventas.

El porcentaje del costo de producción y ventas en el POA 2017 se planificó en el 79,91%, mientras que en porcentaje real fue del 80,14% sin haber mucha variación.

Balance general

Estados de situación financiera:

El efectivo y equivalentes al efectivo ha disminuido al 56% en relación al año 2016 manejando de mejor manera su liquidez corriente e invirtiendo en activos productivos.

Las Cuentas por Cobrar han incrementado en 28% debido a que clientes como Petrochina no se les ha podido cobrar por más de un año.

El inventario ha disminuido en 37% por lo que ha existido rotación de inventario.

Los activos por impuestos han disminuido en 33%, sin embargo debe realizar gestiones de recuperación.

Por las razones anteriores los Activos Corrientes se han visto disminuido en 20%.

Los valores de propiedades, plantas y equipos se han visto incrementado en un 29%, debido a la revaluación de activos realizada durante el año 2017 por la empresa BDO – MC Stern.

Los activos por impuestos diferidos se han incrementado y se debe realizar gestiones de recuperación.

En forma general el total de Activos No Corrientes se ha incrementado y se debe realizar gestiones de recuperación.

Las Cuentas por Pagar comerciales se han incrementado en 40%, debido a la falta de liquidez de la empresa.

En el Pasivo no Corriente las provisiones para empleados incrementado el 88%, debido al cálculo actuarial (personal en litigio).

Los Pasivos por impuestos diferidos se ha incrementado en 1.346% debido a revalúo de activos.

El total de Pasivos No Corrientes se ha visto incrementado el 118%, principalmente por las provisiones.

El resultado acumulado de provisiones se incrementa el 71%, debido a reavalúo de activos.

El Patrimonio decreció un 8,28% debido a la pérdida visible en el resultado del ejercicio 2017.

Principales indicadores financieros:

A continuación se muestra un comparativo de indicadores financieros entre lo real a diciembre de 2016, real a diciembre de 2017:

ÍNDICE FINANCIERO	INDICADOR ESPERADO	FÓRMULA/VARIABLES	INTERPRETACIÓN	REAL 2016	POA 2017	REAL 2017
CAPITAL DE TRABAJO	>=0	AC-PC	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio, sin recurrir a financiamiento.	5'898.462	6'924.932	4'693.628
LIQUIDEZ-SOLVENCIA	>1,5	AC/PC	Determina las veces que la empresa puede atender sus obligaciones de corto plazo.	3,39	3,83	3,20
PRUEBA ACIDA	>=0	AC-I/PC	Posibilidad de cubrir deudas de corto plazo sin necesidad de recurrir a los inventarios	1,32	1,45	1,70
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.	29,80%	29,12%	37,73%
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	< a 1,5	PT/PN	Determina el nivel de endeudamiento de la empresa	0,42	0,41	0,60
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	91		125
PERÍODO PROMEDIO DE PAGOS	45	PP/CV	Determina el número de días promedio que la compañía tarda en pagar sus obligaciones	85		103
MARGEN SOBRE VENTAS/MARGEN EN OPERATIVO	>=0	UN/VT	Determina el porcentaje de beneficio respecto a las ventas totales acumuladas.	1,23%	5,61%	-22,61%
MARGEN BRUTO	>=0	(V-COSTOS VENTAS)/VENTAS	Por cada dólar que la empresa vende genera una utilidad bruta de x porcentaje	19,25%	20,80%	18,38%
ROE	>=0	UN/PN	Determina el porcentaje de beneficios respecto al patrimonio de la empresa	1,40%	7,22%	-28,58%
ROI	>=0	UN/AT	Determina el porcentaje de beneficios respecto al total de activos de la empresa	0,97%	6,56%	-17,80%

Podemos determinar que el período promedio de cobros se encuentra por encima del esperado, así como también el período promedio de pagos ha aumentado de acuerdo a lo proyectado siendo superior al histórico en el año 2016.

A pesar de obtener indicadores financieros aceptables empresarialmente (con excepción de MARGEN VENTAS SOBRE MARGEN OPERATIVO, ROE y ROI) y a la situación económica del País, se observa que la gestión empresarial en el período enero a diciembre del año 2017, se ha visto disminuida en relación a los resultados obtenidos en el mismo período del año 2016 y al POA 2017 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, además de que Explocen debe establecer una estrategia que le permita subsistir en el mediano y largo plazo.

Quito 20 de abril de 2018



Ing. Ricardo Sánchez Cabrera MBA

Comisario Principal

