

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 en reunión del miércoles 6 de junio de 2018, 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 2018 de acuerdo a lo estipulado en la Ley.

Las acciones operativas y administrativas ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2018, 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. cúmpleme 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.

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 durante el 2018; así como, las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, quedando únicamente pendiente la resolución sobre la distribución de utilidades y ORI de 2012 a 2016.

2. Procesos administrativos.

En Talento Humano a diciembre de 2018 el total en la empresa fue de 102 funcionarios y el movimiento de personal fue:

- Ingreso 18 personas de diversas áreas (operativo, administrativo, pasantes, etc.)
- Salieron 12 personas de diversas áreas (operativo, administrativo, pasantes, etc.)

Durante 2018 existieron 2 juicios de índole laboral por despidos interpuestos por la Sra. Lucy Moya y Sr. Edwin Criollo, y dos juicios interpuestos por EXPLOCEN C.A. (contra Lucy Moya y Sr Chariguaman Manuel).

Se desarrollaron diversas capacitaciones a fin de mejorar el entorno de trabajo, operación, seguridad y manejo administrativo-personal.

Existe latente el tema del Comité de Empresa y la firma del Contrato Colectivo con las aspiraciones de los trabajadores que no pueden ser soportadas por la empresa en las condiciones actuales.

3. Proyectos.

Los proyectos importantes durante 2018 fueron:

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.

ECSA ECUACORRIENTE entregando explosivos y accesorios para el proyecto Mirador 1.

Entrega de material explosivo para diversas canteras LOGIMIN, UNACEM, RIPCONCIV y para la Constructora Herdoiza Crespo, quien desarrolla el proyecto del Puerto de Aguas Profundas de Posorja.

En el área de Comercialización adicional se participó en demostraciones de los productos de EXPLOCEN C.A. ha diversos actores del mercado y participación en ferias y acuerdos varios de comercialización.

4. Proceso de producción.

La planta en forma general trabajo a un solo turno es decir al 33% de capacidad, en la línea de mecha lenta, la misma que opera con 6 telares, se tuvo un accidente el 7 de febrero de 2018 causado por rozamiento de la aleta del motor de pólvora con la pared del recipiente en 1 telar. Se afectaron 2 telares en su sistema de alimentación, otros 2 con daños menores y los 2 restantes permanecieron intactos, un operador resulto herido. La producción de mecha se reinició el 4 de septiembre 2018 con el rediseño total del sistema de alimentación de pólvora en los telares, eliminando la brea y reemplazando los motores de alimentación de pólvora con aleta por alimentación por gravedad, se planificó redistribuir los 6 telares incrementando la separación entre ellos de 2,5m. a 5m.

El siguiente es el cuadro de producción real y cumplimiento del POA 2018 de los principales productos:

PRODUCCIÓN DE EXPLOSIVOS Y ACCESORIOS

PRODUCTO	UNID.	POA 2018	REAL 2018	PORCENTAJE ALCANZADO
DINAMITA	TM.	453,79	459,08	101,17
PENTOLITA	TM.	7,20	22,56	313,33
ANFO	TM.	1.080,00	1331,60	123,30
EMULSIONES	TM.	826,20	729,45	88,29
CORDÓN DETONANTE	KM.	1.008,00	1.400,05	138,89
MECHA LENTA	KM.	16.402,40	3.320,75*	20,25

*No incluye mecha importada.

Es importante señalar que la empresa no tenía contratado seguro por lucro cesante por incendio o rotura de maquinaria.

5. Seguridad, salud ocupacional y ambiente.

En temas de Seguridad, Salud Ocupacional y Responsabilidad existió el accidente de la explosión de telar en la casa de telares de mecha lenta, donde existió un trabajador herido Sr. Alfredo Chiliquinga con quemaduras, fracturas y golpes; hasta finales del 2018 el mencionado continuaba en tratamiento con el IESS. El 27 de julio de 2018 el Sr. Ing. Fabián Chico sufre resbalón y producto del cual se fractura del fémur izquierdo, se reintegra el 12 de octubre del mismo año.

Se realizaron varias actividades del plan de manejo ambiental especialmente referente a manejo de desechos tratamiento de aguas residuales y domésticas, etc.; y trabajos de apoyo a la comunidad entregando basureros, donación de material pétreo entre otros.

El 8 de junio de 2018 EXPLOCEN C.A. entregó en calidad de comodato por 50 años a al GAD parroquial de San José de Poaló un terreno de 3.050 m² para la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas de la comunidad de Pilligsillí.

6. Proceso de comercialización.

Si bien es cierto en el 2017 y 2018 el Ecuador se empezó a recuperar de la recesión del 2016, el mercado de los explosivos, se vio afectado porque continúa el ingreso indiscriminado de productos con control y sin control.

Como resultado, la participación del mercado de EXPLOCEN C.A. a diciembre de 2018 se estima en el orden del 44%, disminuyendo un 12% de lo que se estimó en el 2017.

7. 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, en base a información recabada y al informe de la auditoría externa de PWC, se establecen los siguientes aspectos.

Estado de resultados:

Del análisis del Estado de resultados se desprende que:

Las ventas subieron con respecto al 2017 en un 1,31% y el costo de ventas bajo con respecto al 2017 en un 5,49% por efecto de los reajustes.

El porcentaje del costo de ventas respecto a las ventas bajó, en el año 2017 era del 97,89%, mientras que en el año 2018 fue del 91,32%, si bien es cierto bajo pero siendo aún muy alto permitiendo observar que existe un inadecuado costeo o valores altos de materias primas y fuerza de ventas.

Con relación a 2017 existe una disminución en los gastos de administración y gastos de ventas en 13.54% y 15,42% respectivamente.

La compañía presenta en el año 2018 una pérdida de USD. 388.637,00, aunque muestra un mejor desempeño que del año 2017, es importante señalar que existió un reajuste establecido por la auditoría externa de 2018 (PWC) de lo establecido por auditoría externa de 2017 (Leading Edge).

Se cumplió con el 78,96% del POA 2018 en lo relacionado a ventas.

Balance general:

Estados de situación financiera:

El efectivo y equivalentes al efectivo ha aumentado un 13,6% en relación al año 2017, debiendo manejar de mejor manera su liquidez corriente e invirtiendo en activos productivos.

Las Cuentas por Cobrar han incrementado en un 5,55% respecto al 2017, por lo que se debe realizar una mejor gestión de cobro de cartera.

El inventario ha disminuido en 7,76% respecto al 2017 por lo que se ha mantenido una rotación de inventario.

Los activos por impuestos han aumentado un 51,05%, por lo que hay realizar gestiones de recuperación.

Los valores de propiedades, plantas y equipos disminuyeron un 3,71% debido a procesos de revalorización.

Los activos por impuestos diferidos han aumentado en un 63,81% por provisión de los mismos.

En forma general el total de Activos No Corrientes ha disminuido en un 0,53%, por lo tanto han empezado a ser efectivas las gestiones de recuperación pero debe aumentarse dichas gestiones.

Las Cuentas por Pagar comerciales han disminuido en 19,08%, debido al aumento de liquidez de la empresa.

El total de Pasivos No Corrientes ha aumentado un 10,96%, principalmente por aumento de beneficios sociales.

El Patrimonio disminuyo un 5,59% debido principalmente a la pérdida registrada de la empresa.



Principales indicadores financieros:

A continuación se muestra un comparativo de indicadores financieros entre lo real a diciembre de 2017, real a diciembre de 2018:

ÍNDICE FINANCIERO	INDICADOR ESPERADO	FÓRMULA/VARIABLES	INTERPRETACIÓN	REAL 2017	REAL 2018
CAPITAL DE TRABAJO	≥ 0	AC-PC	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio, sin recurrir a financiamiento.	4'662.856	4'422.010
LIQUIDEZ-SOLVENCIA	$> 1,5$	AC/PC	Determina las veces que la empresa puede atender sus obligaciones de corto plazo.	3,11	2,94
PRUEBA ACIDA	≥ 0	AC-I/PC	Posibilidad de cubrir deudas de corto plazo sin necesidad de recurrir a los inventarios	1,60	1,59
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.	32,37%	35,35%
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$< a 1,5$	PT/PN	Determina el nivel de endeudamiento de la empresa	0,49	0,55
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	125	131
PERÍODO PROMEDIO DE PAGOS	45	PP/CV	Determina el número de días promedio que la compañía tarda en pagar sus obligaciones	87	75
MARGEN SOBRE VENTAS/MARGEN OPERATIVO	≥ 0	UN/VT	Determina el porcentaje de beneficio respecto a las ventas totales acumuladas.	-6,22%	-4,92%
MARGEN BRUTO	≥ 0	(V-COSTOS VENTAS)/VENTAS	Por cada dólar que la empresa vende genera una utilidad bruta de x porcentaje	2,11%	8,68%
ROE	≥ 0	UN/PN	Determina el porcentaje de beneficios respecto al patrimonio de la empresa	-6,98%	-5,92%
ROI	≥ 0	UN/AT	Determina el porcentaje de beneficios respecto al total de activos de la empresa	-4,69%	-3,83%

Podemos determinar que el período promedio de cobros se encuentra por encima del esperado y ha aumentado estando en 131 días, el período promedio de pagos ha disminuido de acuerdo al 2017 y está en 75 días.

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 2018, se ha visto mejorada en relación a los resultados obtenidos en el mismo período del año 2017 pero sin llegar a cumplir las expectativas del POA 2018 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 C.A. debe establecer una estrategia que le permita subsistir en el mediano y largo plazo.

Quito 13 de mayo de 2019



Ing. Ricardo Sánchez Cabrera MBA
Comisario Principal