

**INFORME AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2010**

DIVISIÓN: MANUFACTURERA

EMPRESA: EXPLOCEN C.A.

PERIODO: ENERO-DICIEMBRE

2010

**FORMATO SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

CONTENIDO

1. CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2010.....	
1.1. PROCESO DE PRODUCCION	4
1.1.1 PRODUCCION FISICA.....	4
1.1.2 PRODUCCION COMPARADA	4
1.1.3 CAPACIDAD DE PROCESO	5
1.2. PROCESO DE MERCADOTECNIA	5
1.2.1 VENTAS FISICAS	6
1.2.2 VENTAS FISICAS COMPARATIVAS 2009 – 2010.....	6
1.2.3 VENTAS VALORADAS	8
1.3. PROCESO DE ADMINISTRACION	11
1.3.1 POLITICA SALARIAL, MOVIMIENTO DE PERSONAL Y CAPACITACIÓN....	11
1.3.2 SISTEMAS	11
1.3.3 LOGISTICA.....	12
1.3.4 AUDITORIA	13
2. RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, EL DIRECTORIO Y SU CUMPLIMIENTO	16
3. HECHOS RELEVANTES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2010	35
3.1. OPERATIVOS	35
3.1.1 OPERACIONES	37
3.1.2 LOGISTICA	38
3.1.3 RESPÒNSABILIDAD SOCIAL.....	40
3.1.4 TALENTO HUMANO	41
3.1.5 COMERCIALIZACION	42
3.2. ADMINISTRATIVOS	42
3.2.1 CONVENIO CON AGLOMERADOS COTOPAXI	42
3.2.2 EXPROPIACION DE 40 HECTÁREAS POR PARTE DEL MINISTERIO DE.. JUSTICIA	42
3.2.3 PREMIO NACIONAL DE LA CALIDAD	43
3.2.4 PREMIO ÉXITO AWARDS, PREMIO BIZZ Y EKOS DE ORO	44
3.2.5 36TA. CONFERENCIA INTERNAIONAL DE EXPLOSIVISTAS.....	44
3.2.6 SISTEMAS	44
3.2.7 ASUNTOS JURIDICOS Y SEGUROS	45
3.2.8 AUDITORIA EXTERNA	46

EXPLOCEN C.A.

3.2.9 IMPUESTOS.....	47
3.1.10 VARIOS	47
3.3. LABORALES	48
3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA	49
4. PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR	49
4.1. USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE	49
4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS	50
5. SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2009 Y EL PRESUPUESTO	50
5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL DE DICIEMBRE DEL 2010 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR DICIEMBRE 2009.....	50
5.2. ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2010 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2009	52
5.3. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A JUNIO DEL 2010 FRENTE A LO PRESUPUESTADO (POA) FORECASTING 9 +3	54
5.4. ANALISIS DE LA EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL GASTO	56.
5.5. ANALISIS DE COSTOS DE PRODUCCION COMPARADO CON EL AÑO 2009, POA Y EL FORECASTING 9 + 3.....	57
5.6. ANALISIS DE CARTERA	58
5.7. INDICADORES DE GESTION DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2010.....	58
5.7.1 ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJECUTADOS COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR, EL POA Y EL FORECASTING 9 +3	59
5.7.2 PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE AÑO DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FINANZAS Y LOGISTICA	60
5.7.3 ESTADO DE LAS OBSERVACIONES DE LA AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONTROL INTERNO	62
6. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES	63
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	63
7.1. CONCLUSIONES	63
7.2. RECOMENDACIONES	64



GESTION GERENCIAL

INFORME ENERO – DICIEMBRE 2010

1 CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2010

1.1 PROCESO DE PRODUCCION

Durante el periodo analizado la producción cubrió las necesidades de los clientes, usuarios y comerciantes de explosivos y accesorios, en todos los sectores del mercado.

1.1.1 Producción física

La producción ha seguido la tendencia del mercado durante el periodo analizado, la misma se describe en el siguiente cuadro:

PRODUCCION FISICA						
ENERO – DICIEMBRE 2010						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMADO FORECASTING 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECASTING 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	kg	610,325	830,674	73.47	685,843	88.99
Pentolitas	kg	190,913	80,784	236.33	190,667	100.13
Emulsiones	kg	336,302	449,829	74.76	331,199	101.54
Anfo	kg	1,040,524	1,183,000	87.96	1,144,457	90.92
Mecha lenta	metro	9,142,313	10,081,500	90.68	9,915,407	92.20
Cordón detonante	metro	2,620,510	3,458,000	75.78	2,773,150	94.50

De lo expuesto en los resultados obtenidos, se observa que en todas las líneas, el cumplimiento es superior al 88%. Esto está en relación al desempeño de las ventas, la disponibilidad y administración de los factores productivos. **(Ver Anexo 1)**

1.1.2 Producción Comparada

Realizando una relación, con la producción del año 2009, se puede observar el siguiente comportamiento.

PRODUCCIÓN FÍSICA				
COMPARATIVO 2009 - 2010				
ENERO - DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2009	AÑO 2010	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	Kg	587,488	610,325	3.89
Pentolitas	Kg	72,741	190,913	162.45
Emulsiones	Kg	390,580	336,302	-13.90
Anfo	Kg	791,497	1,040,524	31.46
Mecha lenta	Metro	7,238,691	9,142,313	26.30
Cordón detonante	Metro	2,496,012	2,620,510	4.99

Del cuadro se aprecia que en el presente periodo con relación a su similar del año pasado ha existido un incremento en la producción de DINAMITAS, PENTOLITAS, ANFO, MECHA LENTA y CORDON DETONANTE, y un decrecimiento en EMULSIONES. Esto en relación a la demanda del mercado, la disponibilidad y administración de los factores productivos.

1.1.3 Capacidad de Proceso

La capacidad de proceso de las líneas de producción describe en porcentaje la cantidad producida comparado con la capacidad programada.

CAPACIDAD INSTALADA						
ENERO - DICIEMBRE 2010						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMO FORECASTING 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECASTING 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	%	22.21%	35.12%	63.25%	24.61%	90.25%
Pentolitas	%	43.59%	18.44%	236.33%	43.99%	99.09%
Emulsiones	%	9.28%	14.41%	64.36%	9.26%	100.16%
Anfo	%	10.23%	13.50%	75.72%	10.57%	96.78%
Mecha lenta	%	48.82%	55.24%	88.38%	52.11%	93.69%
Cordón detonante	%	27.47%	42.11%	65.24%	27.79%	98.84%

En el cuadro se observa que en todas las líneas se ha tenido un cumplimiento aceptable en lo que respecta al forecasting 9+3

CAPACIDAD INSTALADA				
COMPARATIVO 2009 - 2010				
ENERO - DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2009*	AÑO 2010**	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	%	36.41	22.21	NA
Pentolitas	%	40.57	43.59	NA
Emulsiones	%	18.20	9.28	NA
Anfo	%	13.24	10.23	NA
Mecha lenta	%	64.84	48.82	NA
Cordón detonante	%	44.55	27.47	NA

* Capacidad instalada calculada a tres turnos de producción de lunes a viernes.

** Capacidad instalada calculada a tres turnos de producción de lunes a domingo.

No es comparable debido a cambio en la forma de cálculo.

1.2. PROCESO DE MERCADOTECNIA

Durante el periodo analizado la comercialización cubrió las necesidades de los clientes, usuarios y comerciantes de explosivos y accesorios, en todos los sectores

del mercado que incluye el minero, obra civil, comerciantes minoristas, instituciones públicas, Fuerzas Armadas y Policía Nacional.

1.2.1 Ventas físicas

Las Ventas físicas Enero - Diciembre del 2010, frente a lo programado correspondiente al plan original y al forecasting 9+3 han tenido el siguiente comportamiento:

VENTAS FÍSICAS						
ENERO - DICIEMBRE 2010						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMADO FORECASTING 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECASTING 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	kg	615,908	638,980	96.39	593,590	103.76
Pentolitas	kg	192,313	80,466	239.00	193,816	99.22
Anfo	kg	1,002,518	910,000	110.17	987,748	101.50
Cordones detonantes	metro	2,518,250	2,660,000	94.67	2,320,906	108.50
Cordones detonantes importados	metro	5,570	6,000	92.83	2,500	222.80
Mecha lenta	metro	9,224,283	7,755,000	118.95	8,776,117	105.11
Emulsiones	kg	315,902	396,330	79.71	321,848	98.15
Mecha rápida	metro	240,590	203,000	118.52	186,344	129.11
Nitrato de Amonio	kg	341,990	691,000	49.49	593,422	57.63
Fulminantes	Unidad	6,030,292	5,440,137	110.85	5,552,356	108.61
Conectores	Unidad	451,768	306,550	147.37	431,849	104.61
Accesorios*	Unidad	280,441	182,137	153.97	273,917	102.38
Materias Primas**	kg	2,514	2,000	125.70	1,694	148.41
Servicios (carro planta)	Unidades	466	39	1,193.73	190	245.03

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Aluminio y otros

CUMPLIMIENTO PLAN ORIGINAL: Se puede apreciar un cumplimiento superior a lo programado en PENTOLITAS, CONECTORES, ACCESORIOS Y SERVICIOS; dentro de lo programado en DINAMITAS, ANFO, CORONES DETONANTES, MECHA LENTA, MECHA RAPIDA Y FULMINANTES; y un cumplimiento inferior a lo programado en EMULSIONES Y NITRATO DE AMONIO.

CUMPLIMIENTO FORECASTING 9+3: Se puede apreciar un cumplimiento dentro de lo programado en todos los productos.

1.2.2. Ventas físicas comparativas 2009 – 2010

Comparativamente las ventas físicas del 2009 frente al 2010 se reflejan en el siguiente cuadro:

VENTAS FÍSICAS COMPARATIVO 2009 - 2010 ENERO - DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2009	AÑO 2010	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	kg	574,557.50	615,907.69	7.20
Pentolitas	kg	80,702.11	192,313.42	138.30
Anfo	kg	805,776.25	1,002,518.16	24.42
Cordones detonantes	metro	2,476,835.00	2,518,250.45	1.67
Cordones detonantes importados	metro	13,050.00	5,569.91	-57.32
Mecha lenta	metro	7,099,539.00	9,224,282.97	29.93
Emulsiones	kg	421,566.20	315,902.09	-25.06
Mecha rápida	metro	190,000.00	240,589.87	26.63
Nitrato de Amonio	kg	736,025.00	341,990.10	-53.54
Fulminantes	Unidad	4,177,762.50	6,030,292.25	44.34
Conectores	Unidad	382,146.00	451,768.32	18.22
Accesorios*	Unidad	145,035.00	280,441.08	93.36
Materias Primas**	kg	2,460.60	2,514.00	2.17
Servicios y otros	Unidad	516.00	465.55	-9.78
<i>*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros</i>				
<i>**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros</i>				

Al comparar las ventas físicas del 2010 con el similar del año anterior, se aprecia un crecimiento en: DINAMITAS, PENTOLITA, ANFO, CORDON DETONANTE, MECHA LENTA, MECHA RAPIDIDAD, FULMINANTES, CONECTORES Y ACCESORIOS; un decrecimiento en CORDON DETONANTE IMPORTADO, EMULSIONES, NITRATO DE AMONIO Y SERVICIOS.

El crecimiento en dinamitas del 7.20%, Mecha lenta del 29.93%, mecha rápida del 26.63%, fulminantes del 44,34 y conectores del 18.22%, con relación al año anterior se debe a resultados obtenidos de la aplicación de diferentes estrategias para la recuperación de mercado como reducción de precios, promociones, descuentos, aumento de stock y la adaptación de la empresa a las regulaciones impuestas por los organismos de control. Este tipo de estrategias han tenido sus efectos temporales ya que la competencia responde inmediatamente con similares promociones y descuentos.

El crecimiento de Pentolita del 138.30%, fulminantes del 44.33% y accesorios del 93.36% es en razón de que hasta el presente periodo se ha abastecido a los dos proyectos que estaban desarrollándose en el litoral COSTA 2D y en el sector del Oriente Cuenca Progreso. Explocen C.A. ha abastecido en este periodo a las dos empresas (SINOPEC Y BGP) que fueron adjudicadas estos proyectos y que se encuentran terminados en este periodo.

El crecimiento en anfo del 24.42% se debe a que en este periodo se está procediendo a vender este producto en cumplimiento a la ley 3757, descontinuando la venta de nitrato de amonio; esto ha provocado un decrecimiento en esta materia prima del 53.54%. El crecimiento en anfo además se debe a la construcción de los accesos correspondientes a los proyectos hidroeléctricos Sopladora y Coca Codo Sinclair que se encuentran en concluidas al término de este periodo.

El crecimiento en cordones detonantes del 1.67% se debe a consumos en la construcción de los accesos a los proyectos Coca Codo Sinclair, Sopladora y Obra civil ejecutada en el sector de Cuenca y otros. Cabe indicar que, el cliente Lafarge y

EXPLOCEN C.A.

en mínima cantidad Holcim están descontinuando el uso de este producto en razón que para sus voladuras están utilizando fulminantes para voladura silenciosa.

El decrecimiento en emulsiones del 25.06% se debe a un menor consumo por parte de nuestros clientes debido a la finalización principalmente de la obra civil. Concerroazul, decidió comprar a la competencia, quien maneja un menor precio, en función a su economía de escala y estrategia de introducción de precio bajo. También los trabajos que se estaban realizando en el proyecto hidroeléctrico Toachi-Pilatón para la construcción del túnel de desvió, finalizó y por lo tanto se dejó de abastecer hasta que se realice la licitación para la central hidroeléctrica, al respecto cabe indicar que en el mes de septiembre se inició con la construcción del túnel Sarapullo que va a la Central y cuyos consumos no han sido los esperados por problemas internos del cliente.

Las ventas de materias primas prácticamente se han mantenido ya que corresponden a pedidos puntuales para utilización textil (nitrato de sodio) e instrucción militar y policial.

El decrecimiento en servicios del 9.78% se debe a variaciones en fletes del un año al otro.

1.2.3. Ventas valoradas

Un resumen de las ventas valoradas y su cumplimiento es el siguiente:

VENTAS VALORADAS						
ENERO - DICIEMBRE 2010						
PRODUCTOS	UNIDAD	EJECUTADO	PROGRAMADO PLAN ORIGINAL		PROGRAMADO FORECASTING 9+3	
			PLAN ORIGINAL	CUMPLIMIENTO, %	FORECASTING 9+3	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	\$	2,126,556.52	2,357,335.31	90.21	2,042,415.62	104.12
Pentolitas	\$	2,191,393.66	1,047,958.19	209.11	2,228,230.78	98.35
Añofo	\$	1,064,674.08	1,199,019.49	88.80	1,017,228.37	104.66
Cordones detonantes	\$	623,741.24	770,667.45	80.94	578,602.99	107.80
Cordones detonantes importados	\$	9,848.79	11,490.42	85.71	11,982.25	82.19
Mecha lenta	\$	1,279,905.05	1,185,096.04	108.00	1,197,253.82	106.90
Emulsiones	\$	806,290.06	1,144,555.94	70.45	787,464.00	102.39
Mecha rápida	\$	168,023.80	146,391.07	114.78	119,524.29	140.58
Nitrato de Amonio	\$	530,646.85	809,352.22	65.56	526,792.13	100.73
Fulminantes	\$	3,604,228.32	3,313,877.72	108.76	3,539,005.05	101.84
Conectores	\$	251,324.27	197,547.80	127.22	223,353.17	112.52
Accesorios*	\$	106,499.28	71,502.01	148.95	102,949.62	103.45
Materias Primas**	\$	5,294.77	3,198.57	165.54	2,722.33	194.49
Servicios y otros	\$	160,712.80	72,510.78	221.64	23,767.02	676.20
TOTAL VENTAS NETAS	\$	12,929,139.49	12,330,503.00	104.85	12,401,291.43	104.26

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
 **TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

En ventas valoradas se observa un cumplimiento del 104.85% con relación al plan operativo y presupuesto original y del 104.26% respecto al forecasting 9+3.

Las ventas por cliente se presentan en el siguiente cuadro, en el que constan los clientes clasificados como "A" es decir los que representan el 90% de nuestras ventas:

EXPLOCEN C.A.

Cliente	Ventas Netas, \$	Porcentaje	% Acumulado	Actividad
LAGUNAS DEL CUYABENO S.A.	2,351,998.67	18.19	18.19	Exploración sísmica
BGP ECUADOR CO S.A.	2,205,066.57	17.06	35.25	Exploración sísmica
CAMPOVERDE CAMPOVERDE SANTOS VICENTE	1,188,448.85	9.19	44.44	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
TECNOVOLADURAS S. A.	1,130,129.35	8.74	53.18	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
CONCERROAZUL S.A.	948,074.96	7.33	60.51	Minería a cielo abierto
SOMILOR S.A.	426,086.50	3.30	63.81	Minería subterránea
HOLCIM ECUADOR S.A.	359,422.95	2.78	66.59	Minería a cielo abierto
LAFARGE CEMENTOS S.A.	347,525.32	2.69	69.28	Minería a cielo abierto
ROGEL JARA CESAR VALENTIN	321,309.46	2.49	71.76	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.	273,868.50	2.12	73.88	Obra civil
CORMIREY S.A.	243,321.00	1.88	75.76	Minería subterránea
FOPECA S.A.	179,273.83	1.39	77.15	Obra civil
ANASCO TORRES OFELIA JUDITH	156,159.36	1.21	78.36	Comerciante, minería subterránea
FUERZA TERRESTRE	151,673.50	1.17	79.53	Obra civil
MINECSA	134,320.79	1.04	80.57	Comerciante, minería subterránea
AGUIRRE ROGEL ROBER ERNESTO	124,390.84	0.96	81.53	Minería subterránea
AGUILAR PINEDA ANGEL POLIVIO	122,063.76	0.94	82.47	Minería subterránea
MINESADCO S.A.	108,466.00	0.84	83.31	Minería subterránea
BIRA	104,493.56	0.81	84.12	Minería subterránea
ORTEGA SALINAS OSCAR VINICIO	94,464.42	0.73	84.85	Minería subterránea
ALMACENES LUIS B. CORNEJO CIA. LTDA.	90,897.57	0.70	85.55	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
JORNI S.A.	82,990.00	0.64	86.20	Minería subterránea
EDISON CEDEÑO BAZURTO	79,318.90	0.61	86.81	Comerciante, minería a cielo abierto y subterránea
HIDROTOAPI E.P.	73,316.50	0.57	87.38	Obra civil
ESPINOZA AGUILAR FAUSTO ANASTACIO	72,516.49	0.56	87.94	Minería subterránea
BARZALLO TORRES ASTERIO	70,682.64	0.55	88.48	Minería subterránea
COMIVARIV S.A.	66,842.75	0.52	89.00	Minería subterránea
VARIOS		11.00	97.19	
	1,422,016.45			
TOTAL	12,929,139.49	100.00		

EXPLOCEN C.A.

La contribución en ventas es la siguiente:

CONTRIBUCION EN VENTAS Y UTILIDAD BRUTA						
ENERO – DICIEMBRE 2010						
PRODUCTOS	VENTAS NETAS, \$	PORCENTAJE DE CONTRIBUCION EN VENTAS	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS \$	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS %	PORCENTAJE DE CONTRIBUCION EN UTILIDAD BRUTA
Dinamitas	2,126,556.52	16.4%	1,207,794.83	918,761.69	43.2%	23.7%
Pentolitas	2,191,393.66	16.9%	1,722,071.67	469,321.99	21.4%	12.1%
Anfo	1,064,674.08	8.2%	803,591.19	261,082.89	24.5%	6.7%
Cordones detonantes	623,741.24	4.8%	393,436.63	230,304.61	36.9%	5.9%
Cordones detonantes importados	9,848.79	0.1%	6,975.83	2,872.96	29.2%	0.1%
Mecha lenta	1,279,905.05	9.9%	820,277.22	459,627.83	35.9%	11.9%
Emulsiones	806,290.06	6.2%	621,872.72	184,417.34	22.9%	4.8%
Mecha rápida	168,023.80	1.3%	114,327.93	53,695.87	32.0%	1.4%
Nitrato de Amonio	530,646.85	4.1%	380,109.43	150,537.42	28.4%	3.9%
Fulminantes y conectores	3,855,552.59	29.8%	2,914,171.39	941,381.20	24.4%	24.3%
Accesorios*	106,499.28	0.8%	68,864.50	37,634.78	35.3%	1.0%
Materias Primas**	5,294.77	0.0%	769.45	4,525.32	85.5%	0.1%
Servicios	160,712.80	1.2%	0.00	160,712.80	100.0%	4.1%
TOTAL	12,929,139.49	100%	9,054,262.79	3,874,876.70		100.0%

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

NOTA: Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial, el Forecast 9 + 3; Informe de Comisario; Presupuesto 2011 y estructura orgánica.

En el siguiente cuadro se observa las ventas comparativas 2010 con su similar del año anterior:

VENTAS VALORADAS				
COMPARATIVO 2009 – 2010				
ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2009	AÑO 2010	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	\$	2,164,839.53	2,126,556.52	-1.77
Pentolitas	\$	809,694.14	2,191,393.66	170.64
Anfo	\$	1,048,691.68	1,064,674.08	1.52
Cordones detonantes	\$	778,468.66	623,741.24	-19.88
Cordones detonantes importados	\$	20,250.00	9,848.79	-51.36
Mecha lenta	\$	1,122,749.93	1,279,905.05	14.00
Emulsiones	\$	1,201,427.12	806,290.06	-32.89
Mecha rápida	\$	157,319.21	168,023.80	6.80
Nitrato de Amonio	\$	842,527.11	530,646.85	-37.02
Fulminantes	\$	2,268,691.84	3,604,228.32	58.87
Conectores	\$	354,421.90	251,324.27	-29.09
Accesorios*	\$	74,431.11	106,499.28	43.08
Materias Primas**	\$	5,427.02	5,294.77	-2.44
Servicios y otros	\$	172,049.74	160,712.80	-6.59
TOTAL	\$	11,020,988.99	12,929,139.49	17.31

*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros
**TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

El análisis del contenido del cuadro anterior nos permite observar que existe un crecimiento en las ventas del 17.31% con relación a las del año 2009.

Además, se observa un decrecimiento en las ventas netas en algunas líneas principalmente producido por los efectos de las reducciones de precio que hemos tenido que ejecutar para mantenernos en el mercado. (Ver anexo No. 2)

1.3 PROCESO DE ADMINISTRACIÓN

1.3.1. Política salarial, movimiento de personal y capacitación

En el período ENERO – DICIEMBRE del 2010, los sueldos registran un crecimiento del 50,14% con referencia a lo proyectado en el Plan Operativo Anual. Los otros ingresos muestran un crecimiento del 117,13%, en estos se incluyen: Horas Extras, Recargo por Horario Nocturno, Aporte Patronal al IESS, IECE, SECAP, Bonificaciones Voluntarias, Pago al Personal Eventual, Provisiones mensuales de: Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Jubilación Patronal, Fondos de Reserva, Indemnizaciones y Desahucios, dando como resultado un crecimiento global de los ingresos de personal del 72,49% frente a lo programado en el Plan Operativo Anual. (Ver Anexo No. 3)

Comparando el periodo ENERO – DICIEMBRE del 2010 con el Forecasting 9+3, los sueldos presentan un crecimiento del 9,06%. Los otros ingresos muestran un incremento de 44,98%, obteniendo un crecimiento en el resultado global del 21,72%. (Ver Anexo No. 4)

Las diferencias obtenidas en la comparación del periodo ENERO – DICIEMBRE del 2010 ejecutado con el Plan Operativo Anual, se deben a que en sesión de Directorio del 6 de agosto del presente año, se aprobó la aplicación del sistema de equidad remunerativa propuesta por el Holdingdine S.A. mediante la Resolución No. 2/10 del 12 de julio del 2010, expedida por la Presidencia Ejecutiva. Esta remuneración entró en vigencia en el mes de agosto con carácter retroactivo de enero a julio y considerando todos los factores que afectan la remuneración: fondos de reserva, décima tercera remuneración, pagos por horas de labores extraordinarias y suplementarias, aportes al IESS, retenciones de impuesto a la renta.

Los resultados obtenidos en ingresos de personal en el periodo ENERO-DICIEMBRE del año 2010 comparados con el mismo período del 2009, determinan un crecimiento en sueldos del 63,56%. En otros existe un aumento del 95,99%, obteniendo un incremento del 75,77% en el total de ingresos del personal. (Ver Anexo No. 5)

El personal de nómina de la empresa tiene un decrecimiento del 7,41% en este periodo en comparación con el año 2009. Por necesidades de incremento de producción se contrató 7 personas bajo la modalidad de contrato a plazo fijo los mismos que fueron liquidados en el mes de octubre por terminar el periodo. (Ver Anexo No. 6)

El personal de EXPLOCEN C.A. ha recibido 1592 horas de capacitación durante el período ENERO – DICIEMBRE de 2010, que comparando con las 1536 horas del año anterior, existe un crecimiento del 3,65%. (Ver Anexo No. 6)

1.3.2. Sistemas

De acuerdo con la planificación realizada por la empresa para el año 2010, se han reemplazado los computadores obsoletos por nuevos, y en el mes de marzo se

EXPLOCEN C.A.

ejecutó el plan anual de mantenimiento de los equipos tanto en las Oficinas como en Planta.

Se ha reemplazado un computador en el área de RRHH, otro en GERENCIA GENERAL Y FINANZAS, ya que los mismos fueron sustraídos de las oficinas centrales en el robo del mes de agosto.

Se reemplazó además la impresora láser de las oficinas centrales, en vista de que la anterior, se encontraba en mal estado, no era posible arreglarla y estaba depreciada.

El ERP Venture se encuentra funcionando sin novedades en todas las áreas de la empresa y al momento los estados financieros se están obteniendo el tercer día del mes siguiente.

Sobre el sistema Click View, se reevaluó nuevamente su implementación y se determinó que no es necesario ya que el ERP Venture dispone de toda la información y variedad de formatos para su presentación, inclusive se puede transformar a Excel; sin embargo, de existir un mejor criterio sobre el tema, la Empresa aceptará cualquier recomendación.

El equipo y software para medición de velocidad en barreno, llegó sin novedad, una vez solucionado el inconveniente con el proveedor y al momento se está utilizando en el área de Control de Calidad; en lo posterior, será utilizado por el Asistente Técnico.

1.3.3. Logística

El Plan de compras de materia prima y producto terminado se ejecutó sin novedad, realizando los ajustes correspondientes, conforme lo demanda el mercado, de esta manera no existió desabastecimiento y los inventarios están en los nuevos parámetros establecidos por la empresa, es decir inventarios para 3, 6 y 12 meses, conforme al tipo de materia prima y producto terminado para comercializar, lo que permitió bajar el nivel de inventarios en un 43,78% respecto al año anterior, lo que nos permite tener un indicador de rotación de inventario promedio de 95,34 días que en comparación a los 235,76 días del año anterior, es excelente, además, por supuesto de ayudar a la excelente liquidez con que terminó la Empresa, tema que se tratará más adelante en el Area Financiera.

Por la demora en la iniciación de los proyectos hidroeléctricos, al momento solo se está abasteciendo a los mismos, en lo que respecta a las vías de acceso; la iniciación de las centrales hidroeléctricas, está planificada para el siguiente año; por lo que la demanda de producto para estos trabajos, en este año no fue alta; sin embargo de lo anterior, los proyectos de sísmica, han representado una buena demanda de productos tanto fabricados como terminados y si bien no tienen el comportamiento esperado en lo que respecta a los tiempos previstos de trabajo, se están desarrollando con normalidad.

Persiste el problema en cuanto a que varias empresas proveedores de Explocen C.A., han restringido sus créditos en lo que respecta al tiempo o están exigiendo cartas de crédito y colaterales, lo que ha complicado un poco el tema del abastecimiento y de alguna manera obligado a la Empresa a ajustar la demanda de sus necesidades en cuanto a cantidades y a buscar mejores alternativas; adicionalmente, la incertidumbre en lo que respecta a la situación futura de Holdingdine, ha restringió los préstamos de este organismo hacia Explocen, lo que en un inicio complicó en cierta medida la compra de algunos activos presupuestados; sin embargo, la misma se la realizó con fondos propios, en vista de la excelente liquidez de la Empresa.

EXPLOCEN C.A.

Entre los más importantes activos adquiridos tenemos:

- 1.- Equipo para medir velocidad en barreno por: USD\$7.000,00
- 2.- Codificadores para casa de cartón 109 por: USD\$7.000,00
- 3.- Equipos para lavar y secar uniformes por: USD\$10.000,00
- 4.- Equipo para medir gases por: USD\$5.000,00
- 5.- Sistema contra incendios por: USD\$60.000,00

En este mismo tema, se dieron de baja vía venta, bajo la modalidad de "licitación en sobre cerrado", dos camionetas, las cuales si bien es cierto no estaban en mal estado, ya se encontraban totalmente depreciadas y no brindaban los estándares de seguridad establecidos; el reemplazo de uno de estos vehículos, y de dos camiones, se lo hizo bajo la modalidad de "Renting de Flota", ya que esto, por las condiciones particulares y específicas de la modalidad, se calculó que generaba un ahorro de aproximadamente USD\$7.700,00 dólares en cinco años comparando con la opción de compra más optimista de las tres analizadas en la cual Holdingdine financiaba la compra con préstamo a un año a interés del 9%, que además de todos los beneficios en cuanto a indicadores de rendimiento empresarial, permite destinar esos recursos a otros temas que son más urgentes e importantes; desafortunadamente, no se pudo empezar con el sistema inmediatamente, en vista de que los vehículos tuvieron que ser readecuados para transporte de explosivos (costo adicional asumido por la empresa en cualquiera de los casos sea con compra directa o renting) y además porque los permisos de operación de estos camiones, también llevan su tiempo; en todo caso; una vez terminado el primer trimestre del año siguiente, se evaluará el beneficio real de este servicio, comparándolo con el mismo período del año 2010. Como complemento de la información anterior, el estudio con su análisis de factibilidad fue presentado a la Gerencia de Operaciones de la Matriz.

1.3.4 Auditoria

Desde el mes de febrero y hasta el mes de octubre del año 2009, la Contraloría General del Estado realizó el proceso para el EXAMEN DE GESTION A LA RENTABILIDAD DE LAS ACCIONES Y SU UTILIZACION; en el mismo no se encontraron observaciones mayores, tan solo aquellas que se refieren a un supuesto incumplimiento con la LOSCCA y el Mandato 2, tema que quedó por resolver a nivel de los Órganos de Gobierno de la Empresa; en el mes de marzo, se presentó al Presidente Ejecutivo de Holdingdine S.A., quien a su vez es Vocal Principal del Directorio de la Empresa, el respectivo Plan de Acción con el estado a la fecha de cumplimiento de las observaciones, tanto lo que compete a responsabilidad de la Gerencia General como a los Órganos de Gobierno de la Empresa.

En reunión de Junta General de Accionistas, de fecha 23 de marzo del 2010, se resuelve acoger las decisiones adoptadas por la Junta Directiva de Holdingdine S.A., resolución oficiada a la Contraloría General del Estado, la misma que se encuentra en el acta de la reunión correspondiente. El siguiente es el Plan de acción remitido a Holdingdine S.A.

EXPLOCEN C.A.

TEMA/AREA	ORD	OBSERVACIONES/CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES	RESPONSABLE	AVANCE	OBSERVACIONES/COMENTARIOS
SISTEMAS	1	La Empresa no dispone de políticas de seguridad ni de un modelo de flujo de información y parametrización que permitan definir las reglas para los usuarios de la red informática, así como, conocer las variables que afectan a las bases de datos, además no mantiene un adecuado sistema de seguridades lógicas para el acceso a sus aplicaciones y bases de datos, que garanticen la seguridad e integridad de la información y no se dispone de una bitácora que detecten accesos no autorizados, que permitan la reconstrucción de la información.	1.1.- Coordinará con el Gerente de Tecnología del Holdingine S.A. la emisión de políticas de seguridad para la Empresa, que definan las reglas para los usuarios que acceden a la red informática de Explocen C.A., considerando entre otros aspectos lo siguiente: a) Informar a los usuarios sus obligaciones para proteger los recursos de la red. b) Proveer de una guía para implementar, configurar y controlar los sistemas de la red para determinar su conformidad con la política. c) Procedimientos de acceso remoto que faciliten la definición de equipos, direcciones físicas y lógicas, usuarios, rutas, servicios y encriptación a fin de garantizar que los usuarios y equipos que acceden a la información de propiedad de Holdingine S.A. la elaboración de un modelo de flujo de la información que considere los procesos de producción y administrativo-financieros, relacionados con la gestión informática, que permitan conocer las variables que pueden afectar las bases de datos de Explocen C.A., incluyendo la información de entrada, proceso, alimentación y emisión de datos.	GERENTE GENERAL	100%	Por ser el tema informático competencia de Holdingine, se remitió al señor Gerente Corporativo de Tecnología de la Información, las observaciones de la Contraloría, solicitándole que se dé cumplimiento y solución a las mismas. Of. 2009-0178-EXP-GG del 26 de noviembre del 2009 (Anexo 1)
			1.2.- Coordinará con el jefe del Departamento de Tecnología de Información del Holdingine S.A. la elaboración de un modelo de flujo de la información que considere los procesos de producción y administrativo-financieros, relacionados con la gestión informática, que permitan conocer las variables que pueden afectar las bases de datos de Explocen C.A., incluyendo la información de entrada, proceso, alimentación y emisión de datos.	GERENTE GENERAL	100%	
			1.3.- Solicitará al jefe del Departamento de Tecnología de Información del Holdingine S.A. el mantenimiento de las cuentas de usuarios del sistema operativo de red y del manejador de base de datos, así como la personalización de las cuentas de usuarios.	GERENTE GENERAL	100%	
			1.4.- Requerirá al jefe del Departamento de Tecnología de la Información del Holdingine S.A. la activación de los módulos de auditoría del manejador de base de datos mediante la configuración de seguridades integradas o la configuración independiente de cada unidad y las aplicaciones.	GERENTE GENERAL	100%	
			1.5.- Solicitará al proveedor del Sistema Venture realice el mantenimiento del sistema de seguridades para optimizar y aprovechar los subsistemas de seguridades del manejador de base de datos Oracle 9i.	GERENTE GENERAL	100%	
			1.6.- Solicitará al jefe del Departamento de Tecnología de la Información de la Matriz que configure la red de Explocen C.A. para separarla lógicamente del resto de empresas del Complejo Industrial, para lo cual deberá considerar la configuración del protocolo VPC/IP a subredes, unidos por routers y firewalls, con lo cual los usuarios tendrían acceso solo a los equipos de su empresa y los administradores de la red podrían acceder a todos los equipos del Complejo.	GERENTE GENERAL	100%	
	2	El Sistema Informático Venture 8.0 en el módulo contable presenta inconsistencias, se verificaron 63 saltos de secuencia entre los diferentes tipos de comprobantes y 35 comprobantes de un área registrados en otra.	2.1.- Solicitará al jefe del Departamento de Tecnología de Información de la matriz, que disponga al encargado de sistemas asignado para Explocen C.A., el levantamiento de información para conocer las necesidades de actualización y correcciones del sistema Venture 8.0.	GERENTE GENERAL	100%	
			2.2.- Coordinará con el jefe del Departamento de Tecnología del Holdingine S.A., la realización de un interface entre la información que contienen los sistemas Venture y Strategy Link (BSC), para que la información financiera, de producción y los indicadores de gestión estén en línea.	GERENTE GENERAL	100%	
FINANZAS	3	No se evidenció documentalmente las alternativas consideradas en el análisis previo para la realización de inversiones y préstamos. Tampoco se ubico en la Empresa, la Actas de las Juntas Generales de Accionistas y de la Junta Directiva del Holdingine S.A. a base de las cuales se ejecutó el pago del bono gerencial, lo que dificulta el control posterior.	3.1.- Dispondrá al funcionario designado para el análisis de inversiones y préstamos deje constancia documental de las propuestas requeridas, análisis y selección de las alternativas que sustenten la selección más favorable para la Empresa	GERENTE GENERAL	100%	Se dispone al Gerente de Finanzas y Logística que se presente un cuadro comparativo cuando haya la posibilidad de realizar inversiones. Of.2009.0056-EXP-GG del 26 de noviembre del 2009 (Anexo 2)
			3.2.- Dispondrá al Gerente de Finanzas que previo a la relación de pagos, se exija los documentos de respaldo que cada caso amerite.	GERENTE GENERAL	0%	A la Contraloría se presentó los respaldos que justifican el pago del Bono Gerencial, sin embargo, no fueron aceptados, bajo el criterio de que las disposiciones vienen de la Presidencia del Holdingine S.A. y no de los órganos de gobierno de Explocen C.A. (Acta de la Junta Directiva de la Corporación del 30 de mayo del 2006) y Acta de la Junta General de Accionistas de la Corporación del 12 de Abril del 2007; Acta de la Junta General de Accionistas del 23 de abril del 2008 (Anexos 3, 4 y 5); Este, así como otras observaciones deben ser solucionadas al nivel correspondiente, es decir por los órganos de gobierno de la Empresa, por lo tanto se elevó a consulta a los mismos y en Junta General de Accionistas, de fecha 23 de marzo del 2010, se determinó que hasta junio del 2010, se continúe actuando como se ha venido haciendo.
	4	La gestión realizada en Explocen, generó un crecimiento positivo de la Empresa, las que se reflejan en el retornado obtenido por los Accionistas de su Inversión patrimonial, así como del rendimiento de las acciones y del margen de contribución en ventas. En el periodo sujeto a examen la Empresa no presentó problemas de liquidez y su estructura financiera al 31 de diciembre del 2008 se encuentra apalancada de tal forma que no presenta riesgo para la Inversión realizada por los accionistas.	4.1.- Dispondrá que se continúe con los controles y herramientas utilizadas en la Empresa y que generaron los resultados positivos citados en el comentario.	GERENTE GENERAL	100%	De manera verbal, el Gerente General dispone a todos los funcionarios de primer nivel que continúen en su gestión para mantener y/o mejorar los resultados de la Empresa.
GERENCIA GENERAL	5	A base de la resolución de la Junta General de Accionistas, de 20 de marzo de 2006, el Gerente General autorizó el pago en concepto de dietas por 46.309,34 USD; sin embargo, de conformidad con las disposiciones legales referidas, se debió pagar 1.748,75 USD, estableciéndose una diferencia de 44.559,50 USD.	5.1.- Establecerán los montos de dietas, cumpliendo las disposiciones legales vigentes y emitirá la respectiva Resolución que señale que estos valores se paguen por sesión asistida.	JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	0%	Estos temas son de competencia exclusiva de los órganos de gobierno de la Empresa; el Gerente General elevó a consulta sobre los mismos y la resolución de la Junta General en reunión del 23 de marzo del 2010. Fue que hasta el mes de junio del 2010, se continúe actuando como se ha venido haciendo hasta ahora; hasta que se defina la situación de la Empresa en razón de cómo va a seguir funcionando la misma, es decir si como empresa pública o empresa privada y de acuerdo a esto último, se aplicará o no la LOSCCA.
	6	El Gerente General, autorizó el pago de 13.566,94 USD en concepto de bono gerencial y 22.998,01 USD por bono de productividad, inobservando las disposiciones constantes en la LOSCCA, en cumplimiento de las disposiciones del Directorio de la Empresa; Junta Directiva y Junta General de Accionistas del Holdingine S.A., sin considerar que no son los órganos competentes para fijar las retribuciones a los Gerentes.	6.1.- Previo a autorizar los pagos, verificará que éstos sean dispuestos y sea por los órganos de gobierno y/o administración de Explocen C.A., conforme las facultades y atribuciones establecidas a cada uno en los estatutos de la Empresa; además que estén acordes a las disposiciones legales existentes para el efecto.	GERENTE GENERAL	0%	
	7	El Gerente de Explocen C.A. autorizó el pago de utilidades a los trabajadores de la empresa de conformidad al artículo 97 del Código del Trabajo, pero al margen de lo establecido en la LOSCCA, lo que originó un pago en exceso de 6.507,24 USD, en el periodo sujeto a examen.	7.1.- Previo a autorizar los desembolsos a favor de los trabajadores deberá considerar las disposiciones expedidas en la LOSCCA.	GERENTE GENERAL	0%	
FINANZAS	8	La cartera de más de 120 días por 20.614,16 USD, corresponde a un cliente y presenta dificultades de recuperación.	8.1.- Dispondrá y vigilará la recuperación de los 20.614,16 USD, al término concedido por la Empresa, caso contrario ejecutará las garantías presentadas y/o ejercerá las acciones legales pertinentes.	GERENTE GENERAL	100%	Se venció el plazo concedido por la Empresa y se remitió la documentación correspondiente al Departamento Legal de Holdingine, solicitando que se inicien las acciones legales correspondientes Of. 2009-0165-EXP-GG del 26 de octubre del 2009. (Anexo 6)

En lo que respecta a la Carta a la Gerencia, por las observaciones de la Auditoría Externa al mes de septiembre del 2010, las acciones tomadas, los comentarios y cumplimiento, respecto al documento emitido por Price Waterhouse Coopers, se desarrolla un Plan de Acción, cuyo avance a la fecha se expone a continuación en el siguiente cuadro resumen:

EXPLOCEN C.A.

AREA	ORD.	OBSERVACION	RECOMENDACION	RESPONSABLE	AVANCE	COMENTARIO
FINANZAS	1	Según el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía debió presentar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al patrimonio neto reportado bajo NIIF hasta el 30 de septiembre de 2010. Hasta la fecha de nuestra revisión dicha conciliación no ha sido presentada al ente de control.	Recomendamos a la Administración dar cumplimiento al cronograma diseñado por la Superintendencia de Compañías para la implementación de las NIIF's, con el propósito de responder en forma oportuna a la solicitud de información por parte del ente de control.	Gerente de Finanzas	100%	Observación aceptada, al ser este un tema corporativo, no podemos tomar la delantera sin las demás empresas; sin embargo, al momento tenemos la conciliación definitiva para ser enviada la HoldingOne, quien como Matriz consolidará la información de todas las empresas del grupo.
	2	Identificamos diferencias menores entre las declaraciones de IVA y renta y los anexos transaccionales en los meses de enero a septiembre del 2010.	Recomendamos a la Administración diseñar mecanismos de conciliación de los valores presentados en las declaraciones mensuales de impuestos con los anexos transaccionales fin de evitar posibles sanciones de parte de la Autoridad		100%	Observación aceptada, se diseñó un formato de conciliación mensual, mismo que se está aplicando.
	3	La compañía efectuó el cálculo del anticipo de impuesto a la renta para el año 2010 conforme lo determina la Administración Tributaria y como resultado de dicho cálculo se presentó un saldo a favor del contribuyente, por lo que la Compañía a través de un oficio presentado el 27 de mayo de 2010 solicitó la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta por el año 2010, considerando que las retenciones en la fuente del impuesto a renta del año 2009 cubrirán en exceso el monto del anticipo del impuesto a la renta del año 2010. La Administración Tributaria con fecha 14 de julio del 2010, resolvió que la solicitud presentada por la Compañía es improcedente, por cuanto las leyes vigentes establecen que solo en casos excepcionales se podrán conceder exoneraciones o reducciones del anticipo del impuesto a la Renta.	Recomendamos a la Administración realizar las gestiones que considere necesarias con el propósito de recuperar o usar el exceso de anticipo de impuesto a la renta o en su caso realizar los ajustes contables correspondientes.		NA	En nuestra opinión su apreciación está basada en la contestación del SRI, la misma que indica que el reclamo no es procedente, pero no nos indican, si hubo un error de nuestra parte, en este tema y que es lo que debemos hacer en adelante en casos similares, pagar el anticipo o no hacerlo; nos gustaría una aclaración en cuanto a este punto, antes de emitir un comentario en el sentido de aceptar o no la observación. En nuestra opinión, hay una falencia en el documento planteado por nuestro asesor legal en el sentido de que lo consultado se refiere a una exoneración de pago, más no un pago que no debe hacerse debido a que las retenciones en la fuente al año 2009, resultan en nuestro caso ser mayores que el anticipo calculado; por esa razón, el SRI indica que no procede el reclamo, cuando lo que realmente debió obtenerse vía consulta es un documento oficial que soporte nuestro proceder en este tema, mismo que a nuestro criterio es correcto.
	4	La Compañía utiliza como herramienta de control para sus procesos de producción el modelo de costo estándar, el mismo que sirve como una estimación del costo realmente incurrido; sin embargo, como resultado de nuestra revisión, observamos que existen diferencias importantes en los ajustes que se efectúan entre el costo real producido y el costo estándar de los gastos de fabricación por un valor aproximado de US\$420,000. Si bien, la variación existente entre el costo real y el costo estándar es ajustada a resultados, consideramos que dada la significatividad de dicha variación, no se está dando el uso adecuado a este modelo de gestión.	Se recomienda a la Administración que el costo estándar sea calculado en base al costo real de la producción inmediata anterior a fin de mantener un costo estándar aproximado al costo real de un proceso de producción.		NA	El costo estándar en nuestro caso sirve para agilizar el costo de la producción solo en cuanto a MODY y GF, (el costo de MP es el real), tanto que son revisadas cuando el caso lo amerita, la manera en cómo estos trabajan en el ERP, nos ayuda a obtener los estados financieros de una manera más rápida (el tercer día luego de cerrado el mes), por lo que no consideramos ventajoso hacerlo de esta manera, ya que nuestros estados financieros una vez terminados, registran el costo real, mismo que automáticamente refleja la diferencia, mediante las retenciones establecidas en el estado de resultados. Resultaría mucho más largo y complicado realizar ajustes mensuales de costo estándar, además de ser este ejercicio innecesario, ya que el costo real es obtenido sin mayores complicaciones. Por lo antes expuesto, no estamos de acuerdo con esta observación.
GERENCIA GENERAL	5	La Administración de la Compañía realizó en el mes de agosto un incremento salarial con efecto retroactivo desde el mes de enero. El incremento fue realizado en compensación del posible no pago de utilidades por efecto de la aplicación de la nueva Ley Orgánica de Empresas Públicas.	Recomendamos a la Administración considerar al 31 de diciembre del 2010 este incremento como un gasto de sueldos y salarios efectivo, adicionalmente deberán calcular la respectiva participación a los trabajadores.	Gerente General	100%	La observación es innecesaria ya que es como se está procediendo, es decir registrando el incremento de sueldo como un costo y un gasto conforme sea el caso, lo cual está afectando a los resultados. Si la recomendación se refiere a que se debe pagar a los trabajadores la totalidad de las utilidades sin considerar el documento firmado por los mismos que indica que se va a descontar de las utilidades el retroactivo del incremento de sueldos aplicados en la "equidad salarial", este tema es de competencia del Directorio de la Empresa y se definirá su aplicabilidad o no en este organismo.
FINANZAS	6	De la revisión efectuada al 30 de septiembre de 2010 se observó que existen saldos por cobrar a clientes que presentan una antigüedad mayor a 91 días y que ascienden a US\$68,453, que comprende varios clientes. Adicionalmente, se mantiene una provisión para cuentas incobrables de US\$134,226; lo que refleja una sobrecobertura en relación a la provisión que efectivamente debería constituirse.	Recomendamos a la Administración evaluar la cartera con una antigüedad mayor a 91 días, debido a que los principios de contabilidad generalmente aceptados indican que la Compañía debe hacer un análisis de la recuperación sobre cada una de las clases de cuentas por cobrar, por esta razón, sugerimos que se proceda a actualizar dicha provisión y ajustar los estados financieros.	Gerente de Finanzas	100%	Se ajustó la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2010, dejando solo la provisión de alto riesgo; en el caso de los saldos pequeños, se realizó el ajuste correspondiente y se instruyó a los responsables que este ejercicio se lo realice mensualmente.
	7	La Administración durante el año ha realizado inversiones renovables en instituciones financieras. En nuestra revisión se observó que no mantiene un control adecuado de los registros históricos (documentación física) de las inversiones vencidas y renovadas, encontrándose únicamente documentación correspondiente a inversiones vigentes.	Recomendamos a la Administración mantener en sus archivos registros físicos de las inversiones realizadas con el fin de conservar información relevante que soporte los registros presentados en los estados financieros.		100%	Al momento se está sacando respaldos de todas las inversiones.
	8	Como resultado de nuestra revisión a la cuenta de Ingresos, realizamos la comparación de los saldos presentados en los estados financieros con el detalle de facturación obtenido del sistema Venture, identificándose una diferencia menor de US\$5,827.	Recomendamos a la Administración efectuar la conciliación de los saldos de la cuenta de ingresos con el detalle de facturación de ventas con el fin de mantener un adecuado control sobre dicho rubro.		NA	No aceptamos la observación, hemos revisado la documentación y los valores cuadran al centavo; lo que puede haber sucedido es que revisaron el informe de ventas de Comercialización, en el que se registran todos los ingresos facturados, pero no se discrimina la naturaleza de los mismos, como sucede en el Estado de Resultados en donde debieron cuadrar los valores con la cuenta "otros ingresos de terceros", donde también existe facturación; de hecho, nosotros lo hemos revisado y como les indica cuadra al centavo.
SISTEMAS	9	En la visita realizada a las instalaciones de HoldingOne se notificó que tienen como único proveedor de enlaces para el servicio de Internet y de datos a Telconet. Se nos informó que manejan un enlace de backup por si el enlace principal deja de funcionar, dicho enlace también es provisto por Telconet. Al tener tanto el enlace principal como el enlace de respaldo con Telconet se corre el riesgo de depender de dicha empresa si este falla.	Se recomienda analizar la posibilidad de recibir el servicio de un segundo proveedor para si el proveedor principal llegase a tener algún inconveniente, el segundo proveedor pueda brindar los servicios, y de esta forma exista continuidad en el negocio.	Gerente General	100%	Se envió su observación a la Gerencia Corporativa de Sistemas de la Matriz, ya que este tema no lo maneja directamente la Empresa.

En lo que respecta a las observaciones del Comisario, el siguiente es el plan de acción elaborado por la Empresa:

ORD.	OBSERVACION DE COMISARIO	ACCION A TOMAR POR LA EMPRESA	RESPONSABLE	PLAZO	ACCION	AVANCE	OBSERVACION
1	El nivel de cumplimiento de ventas al cierre del tercer trimestre alcanzó el 302% con respecto al forecast 0r0y el 335% con respecto al presupuesto original. Sin embargo, a nivel margen bruto se puede observar un cumplimiento del 96% y 63% respectivamente. Las condiciones del mercado no han permitido incrementar precio de venta, no obstante los costos de los productos importados han experimentado un incremento del 42% con respecto al año anterior y del 13% respecto a lo planificado en el POA.	1.- Negociar en mejores términos la intermediación de Austin en lo que se refiere a productos importados, ya que la desviación se da en esos productos.	Gerente General	3 meses	Por tratarse de un tema que compete al accionista, es muy delicado y complejo, por lo tanto, al momento no se puede determinar un plazo exacto, ya que tiene varias implicaciones no solo de orden comercial, sino estratégico, al identificarse un riesgo potencial de que Austin, permita a la empresa peruana Famesa (socio estratégico de Austin), ingresar al mercado nacional y de así hacerlo, por sus precios bajos (economías de escala), la Empresa no podría competir. Los términos de negociación se han agotado, por lo que se va a llevar a consulta en Directorio, por lo tanto, el plazo indicado se refiere al tiempo aproximado, para la reunión del siguiente Directorio. Adicionalmente, en esta reunión, se va a presentar los datos correspondientes como respaldo.	50%	Solo se han tenido conversaciones preliminares con el accionista; sin embargo se logró concretar una reunión para el mes de abril del 2011, en donde se han comprometido a negociar el tema nuevamente con la Empresa.
2	En dólares las ventas experimentan un incremento del 28% con respecto al año 2009, sin embargo a nivel de BDT presenta una disminución del 9% con respecto al mismo período del año anterior	1.- Mejorar el Costo de Ventas, ya que la desviación se produce en este rubro, específicamente en lo productos importados para comercializar (accesorios)	Gerente General	6 meses	La observación es la misma del ítem anterior, ya que este elemento del costo se ve afectado por el porcentaje que gana Austin en la intermediación especialmente de los accesorios de voladura y en vista de que el efecto real no se ve inmediatamente, se incrementa en tres meses el plazo anterior, siempre y cuando se llegue a una resolución favorable a los intereses de la empresa.	50%	La misma observación del ítem anterior aplica a este.
		2.- Mejorar en lo posible el precio de las MP	Jefe de Logística	3 meses	En lo posible, porque por el volumen de compras tan pequeño de la Empresa no permite mejores condiciones de negociación.	50%	Se ha negociado con los proveedores de nitrato de amonio, para que haya descuentos por volumen, por pronto pago y big bags de 900kg.
		3.- Mejorar el costo de producción, en especial en lo que se refiere a una mejor administración de la MP, MOD y GF	Gerente de Operaciones	3 meses	Disminución de desperdicios, mejor planificación de la MOD y un plan para ahorro de recursos en los GIF (Planta Industrial)	30%	La disminución de desperdicios se está cumpliendo, se ha complicado el tema de la MOD por el incremento salarial del más del 100%
		4.- Negociar en lo posible mejores precios y condiciones de venta.	Jefe de Comercialización	3 meses	Incluye el incremento de precios programado.	100%	Se ha negociado con los proveedores de nitrato de amonio, para que haya descuentos por volumen, por pronto pago y big bags de 900kg.
3	Se ha observado que no existe la oportuna atención del área legal de la Matriz a requerimientos de juicios y reclamos que tiene la empresa por un monto estimado de USD\$50.000. No ha cambiado el estado en el tercer trimestre del año	1.- Continuar con el seguimiento permanente, sea verbalmente o por escrito sobre el estado de estos temas.	Gerente General	Seguimiento Trimestral	El departamento legal de la Matriz ha indicado que este tipo de temas son largos y complicados, por lo que no se puede determinar una fecha o plazo para la terminación de los mismos; en tal virtud, el plazo indicado se refiere al seguimiento por parte de la Empresa del avance.	100%	Se sigue realizando las consultas, sin embargo, no hay resultados concretos todavía.

2. RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, EL DIRECTORIO Y SU CUMPLIMIENTO

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 02 de febrero del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 2 de febrero del 2010, a las 08h30 en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña.

II.- Asistentes.- Los señores: Gral. Fernando Rodríguez, Presidente; Crnl. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo, Vocal Principal y Dr. José María Pérez, Vocal Principal. También se encuentra el Gral. Nelson Enríquez, Gerente General.

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión, su titular, Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel Cantos M.

IV.- Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente instala la sesión.

V.- Orden del día.- Los asistentes aceptan el constante en la respectiva convocatoria del 5 de enero del 2010, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior;
2. Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 y directrices para cierre del ejercicio económico 2009;
3. Proposiciones de Directores y Administradores

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1. Acta de la sesión anterior.-

Por Secretaría se da lectura del acta de la sesión del 26 de octubre del 2009, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas, con la abstención del Gral. Fernando Rodríguez, que no estuvo presente en la citada sesión.

2.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 y directrices para cierre del ejercicio económico 2009.-

El señor Gerente General señala que, como información previa, presenta un resumen de las actividades de mayor relevancia que se desarrollaron en el último trimestre del año 2009 y expone y detalla el contenido de los Estados Financieros, no auditados, al 31 de diciembre del 2009.

Del respectivo análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido, con las siguientes disposiciones:

- Que se preparen los textos finales de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009, para su presentación a la Junta General de Accionistas a realizarse en el próximo mes de marzo, para su aprobación conjuntamente con los Informes del Auditor Externo y de los Comisarios, de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias.
- Que a proposición del señor Presidente, la Gerencia General con el apoyo de los accionistas HOLDINGDINE S.A. y Austin International Inc., prepare un estudio en el que se formule un cambio de dirección en las estrategias y acciones de comercialización, considerando las nuevas realidades del mercado y el crecimiento de la competencia, con alternativas, escenarios y propuestas para alcanzar un efectivo reposicionamiento empresarial; el que deberá presentarse al Directorio en el plazo de 30 días.
- Que en la información trimestral de la Gerencia General, se precisen los proyectos en los que la compañía tiene previsto participar con la provisión de explosivos y accesorios, con el detalle de las fases y la programación de las respectivas ventas.

3. Proposiciones de Directores y Administradores.-

El señor Presidente señala que considera conveniente y oportuno que se conozcan las recomendaciones constantes en el Informe definitivo emitido y entregado por la Contraloría General del Estado, sobre el examen especial a la rentabilidad de las acciones del HOLDINGDINE S.A. en la compañía y su rentabilidad.

EXPLOCEN C.A.

Por Secretaría se leen las recomendaciones mas relevantes dirigidas al Directorio y a la Junta General y que se refieren, en especial, al pago de las retribuciones del Presidente; bono gerencial por resultados y distribución de utilidades a trabajadores.

El señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., señala que se realizará una sesión especial de la Junta Directiva de la Corporación, para que se emitan las políticas y directrices generales sobre aquellos temas comunes que han sido observados por la Contraloría General del Estado, para todas las compañías subsidiarias.

De lo expuesto el Directorio, por unanimidad, resuelve:

- Dejar expresa constancia que se han conocido las recomendaciones constantes en el Informe definitivo de la Contraloría General del Estado.
- Disponer que la Gerencia General observe aquellas recomendaciones de orden estrictamente internas y que no requieren de pronunciamiento o decisión de los Órganos de Gobierno y Administración.
- Establecer que le corresponde a la Junta General de Accionistas emitir las disposiciones que correspondan, observando las políticas y directrices que expida la Junta Directiva de la Corporación.

VII.- Clausura.- Siendo las 10:45H. y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente clausura la sesión.

En la sesión de Junta General de Accionistas de EXPLOCEN C.A. del 23 de marzo del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y Fecha.-

Quito, 23 de marzo del 2010, a las 09:00H, en la Sala de Sesiones del Accionista HOLDINGDINE S.A., ubicada en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña N. E25-58.

II.- Asistente.-

Los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAP. PAGADO	ACC/VOTOS
HOLDINGDINE S.A.	Cml. Nelson Perugachi	840.000,00	8.400
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	Dr. Sebastián Pérez A.	560.000,00	5.600
TOTAL		1'400.000,00	14.000

También se encuentran presentes los señores: Presidente, Gerente General, Comisario y los señores Directores Principales Gral. Robert Tandazo y Dr. José María Pérez.

III.- Presidencia y Secretaría.-

Presiden la sesión su titular, Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

IV.- Declaratoria e Instalación.-

Los accionistas presentes representando el 100% del capital suscrito y pagado de la Compañía, aceptan la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., mediante Oficio del 12 de marzo del 2010 y al amparo de lo previsto en el Art. 238 de

la Ley de Compañías, se declaran instalados en sesión de Junta Universal de Accionistas.

V.- Orden del día.-

Los asistentes aceptan el constante en la invitación del 12 de marzo del 2010, con los siguientes puntos:

1. Informe del Gerente General, de los Comisarios y del Auditor Externo, del año 2009;
2. Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009;
3. Destino de las utilidades del ejercicio económico 2009;
4. Revisión de las designaciones de los administradores;
5. Designación de Comisario y de Auditor Externo, para el año 2010;
6. Aprobación del Cronograma de aplicación de las Normas NIIF's;
7. Posición de los Órganos de Gobierno y Administración del accionista HOLDINGDINE S.A., sobre las recomendaciones de la Contraloría General del Estado resultantes del examen especial a la rentabilidad de las acciones.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Informe del Gerente, de los Comisarios y del Auditor Externo, del año 2009.-

- a) Informe del Gerente General.- El señor Gerente General expone el contenido de su Informe, entregado previamente a los señores accionistas y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del ejercicio económico 2009; Resoluciones adoptadas por la Junta General y por el Directorio y su cumplimiento.- Hechos Relevantes del año 2009.- Propiedad Intelectual y derechos de autor.- Situación Financiera al 31 de diciembre del 2009 y de sus resultados comparada con el año 2008 y Presupuesto.- Propuesta del Destino de las Utilidades.- Conclusiones y Recomendaciones a la Junta General de Accionistas.
- b) Informe de los Comisarios.- El Comisario Principal, Ing. David Melo expone el contenido de su Informe desarrollado en dos hojas y anexos.

Por Secretaría se da lectura del Informe del otro Comisario Principal, Sra. Eco. Guadalupe Moreta, desarrollado bajo los siguientes temas: Situación Financiera.- Situación Económica.- Conclusiones.

- c) Informe del Auditor Externo.- Por Secretaría se da lectura del Informe de la auditoría externa presentado por la firma PricewaterhouseCoopers.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Accionistas los precedentes Informes y, de su análisis, la Junta General por unanimidad, resuelve:

"Aprobar el Informe del Gerente General y disponer que en copia se agregue al Expediente.

"Aceptar los Informes de los Comisarios y disponer que en copia se agreguen al Expediente.

"Asumir conocimiento del Informe del Auditor Externo y disponer que en copia se agregue al Expediente.

EXPLOCEN C.A.

Adicionalmente la Junta General, por unanimidad, consigna una expresa felicitación a los Administradores, funcionarios, empleados y obreros de la Compañía por los positivos e importantes resultados obtenidos en el año 2009.

2.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009.-

El señor Presidente señala que, habiendo precedido el conocimiento de los Informes de los Comisarios y del Auditor Externo, que han dictaminado, sin salvedades, sobre la razonabilidad de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009, corresponde a la Junta General emitir el pronunciamiento legal correspondiente.

Bajo la precedente puntualización, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

“Aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 y disponer que en copia se agreguen al Expediente”.

3.- Destino de las utilidades del ejercicio 2009.-

El señor Presidente señala que, considerando la aprobación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 y los resultados en él contenidos, corresponde a la Junta General pronunciarse sobre su destino, de conformidad con lo previsto en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social.

De lo expuesto y a propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A., la Junta General por unanimidad resuelve:

“Distribuir del 100% de las utilidades del ejercicio económico 2009, sin deducción de Reserva legal, por haberse cumplido el respectivo porcentaje establecido en la ley, correspondiente a la cantidad de US\$.2'204.726,00 en proporción al capital pagado de sus accionistas, a pagarse de conformidad con el cronograma propuesto por la Gerencia General”.

4.- Revisión de las designaciones de los administradores.-

Por no existir modificación alguna que formularse, la Junta General ratifica la designación de los administradores de la Compañía: Presidente; Vocales del Directorio y reelige al Gral. Nelson Enríquez Gómez, como Gerente General, por el período establecido en el Estatuto Social.

5.- Designación de Comisarios y del Auditor Externo para el 2010.-

A propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A. y aceptación del Accionista Austin International Inc., la Junta General ratifica la selección de la firma Pricewaterhouse Coopers para la auditoría externa de los Estados Financieros del 2009 y delega a la Presidencia Ejecutiva del HOLDINGDINE S.A. para que efectúe la respectiva selección del Auditor Externo para el ejercicio económico 2010, debiéndose informar sobre este particular, a la Junta General, para la respectiva ratificación.

Adicionalmente y a propuesta de los accionistas HOLDINGDINE S.A. y Austin International Inc., la Junta General por unanimidad, ratifica y designa Comisarios Principales a los señores Ing. David Melo y Eco. Guadalupe Moreta, respectivamente, para las labores de fiscalización societaria del año 2009 y para el año 2010, en su orden y delega a la Presidencia Ejecutiva del HOLDINGDINE S.A., para que fije sus retribuciones.

6.- Aprobación del Cronograma de aplicación de las Normas NIIF's.-

El señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., accionista mayoritario de la compañía, señala que para observar lo previsto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, se contrató a la firma Deloitte & Touche para la respectiva asesoría y capacitación, para todo el Grupo Empresarial y que bajo la conducción de la Gerencia Corporativa de Finanzas y la participación de cada una de las compañías, se ha preparado el Cronograma de Implementación de las NIIF's.

El Gerente de Finanzas del HOLDINGDINE S.A. expone el documento contentivo del Cronograma de Implementación de las NIIF's de la compañía.

En base a lo expuesto, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

"Aprobar el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de la compañía, en los términos del documento que se agrega al Expediente y disponer que la Gerencia oficie de este particular a la Superintendencia de Compañías.

Disponer que la Gerencia General, en coordinación con la Gerencia Corporativa de Finanzas, instruya la debida y oportuna observancia del Cronograma de Implementación de las NIIF's e informe de su ejecución y avance al Directorio y a la Junta General de Accionistas".

7.- Posición de los Órganos de Gobierno y Administración del accionista HOLDINGDINE S.A., sobre las recomendaciones de la Contraloría General del Estado resultantes del examen especial a la rentabilidad de las acciones.-

El señor Presidente Ejecutivo del accionista HOLDINGDINE S.A., recuerda que la Contraloría General del Estado inició, en el año 2009, un examen especial a la rentabilidad de las acciones de su representada en todas las compañías subsidiarias del Grupo Empresarial y, de entre ellas, en EXPLOCEN C.A., como resultado del cual, en los correspondientes Informes, se han señalado observaciones comunes referidas, especialmente, al pago de las retribuciones a los integrantes del Directorio; bonos gerencial y de responsabilidad y utilidades de los trabajadores; amén de otras de índole internas y propias de cada empresa. Agrega que, frente a lo señalado, la Junta Directiva del HOLDINGDINE S.A., como Órgano Superior de Administración, en una sesión especial efectuada el día 23 de febrero del 2010, analizó el tema, consideró los siguientes sustentos legales:

a.- Que la Contraloría General del Estado no tiene competencia legal de supervisión en las compañías subsidiarias, por tratarse de compañías anónimas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y porque no administran ni manejan recursos públicos.

b.- Que las resoluciones de las compañías subsidiarias en la regulación de los pagos antes señalados respondieron a las expresas facultades de sus Órganos de Gobierno y Administración, corporativos y empresariales, de conformidad con lo establecido en la Ley de Compañías y en sus Estatutos Sociales debidamente aprobados por la Superintendencia de Compañías.

c.- Que la LOSCCA, las regulaciones de la SENRES y el Mandato Constituyente 2, no rigen para las compañías subsidiarias, porque se trata de personas jurídicas de

EXPLOCEN C.A.

derecho privado en las cuales, en estricta aplicación de la ley, no existen, como accionistas, instituciones del Estado.

d.- Que en derecho público no procedente interpretaciones extensivas, como las que ha efectuado la Contraloría General del Estado, al considerar al HOLDINGDINE S.A., que es una sociedad anónima, como una institución pública y, por efecto, sostener que en las empresas subsidiarias existen accionistas que son instituciones del Estado.

e.- Que existe abundante casuística, mediante consultas absueltas por la Procuraduría General del Estado, para empresas de similar naturaleza jurídica, que establecen de manera clara e incontrovertible que no son aplicables las disposiciones de la LOSSCA y de disposiciones conexas, en materias como las señaladas.

f.- Que los conceptos por los pagos antes señalados, excepto el de las utilidades que rige por mandato legal, se establecieron por decisión de la Junta Directiva del HOLDINGDINE S.A., desde el año 2000 y fueron aplicados en todas las compañías subsidiarias, con conocimiento y aceptación de sus Órganos de Gobierno y Administración.

g.- Que por tratarse de asuntos de puro derecho, en su momento, se podrán interponer los recursos que franquea la Ley, en el hipotético caso de que se establezcan eventuales responsabilidades.

h.- Que por efecto de la vigencia de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, a la que se deberán someter inexorablemente las compañías subsidiarias, se tendrá que aplicar un nuevo régimen interno sobre los temas antes señalados.

Agrega, el señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., que, en base a los citados sustentos, la Junta Directiva emitió la resolución que textualmente expone a continuación:

“Acoger y respaldar la posición adoptada por la Corporación, sobre el tema en análisis y recomendar al Presidente Ejecutivo como representante legal del HOLDINGDINE S.A., accionista absolutamente mayoritario de las compañías subsidiarias para que, en las correspondientes sesiones de Junta General de Accionistas, sostenga y proponga la procedencia y ratificación de las decisiones adoptadas, al amparo del marco legal y estatutario vigente, respecto de los pagos por los conceptos antes señalados y que de las respectivas resoluciones se oficie a la Contraloría General del Estado.”

Finalmente propone que la Junta General se pronuncie sobre la citada resolución y disponga que, en los temas internos y propios de la compañía, la Gerencia General prepare el respectivo Plan de Acción, para que se acojan las recomendaciones de la Contraloría General del Estado y se remita al HOLDINGDINE S.A., para el seguimiento respectivo con la participación de la Inspectoría Empresarial.

El señor Presidente destaca que por tratarse de un tema que deben analizar y resolver, de manera exclusiva, los accionistas, lo somete a su análisis y decisión.

El señor representante del accionista AUSTIN INTERNATIONAL INC., señala que, considerando que las observaciones de la Contraloría General del Estado, en los temas antes señalados, no se encuentran en firme y son susceptibles de los recursos previstos en la Ley, está de acuerdo con la propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A.

EXPLOCEN C.A.

De lo expuesto, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

"Acoger la decisión adoptada por la Junta Directiva del HOLDINGDINE S.A., en los términos antes transcritos, con referencia a las observaciones de la Contraloría General del Estado constantes en el Informe sobre el examen especial a la rentabilidad de las acciones, atinentes a los pagos de las retribuciones de los Vocales del Directorio; del Bono Gerencial y de las utilidades a los trabajadores.

"Disponer que sobre los temas de responsabilidad directa de la Gerencia General, se prepare el correspondiente Plan de Acción y se remita al HOLDINGDINE S.A., para el correspondiente seguimiento con la participación de la Inspectoría Empresarial (Auditoría Interna)."

VII.- Clausura y Aprobación.-

No habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta, la que leída es **aprobada** y suscrita por los accionistas, por lo que siendo las 11.30H., se clausura.

NOTA.- Se incorporan al Expediente: Informes del Gerente General; Comisarios y del Auditor Externo.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009; Cronograma de Implementación de las Niif's y resolución de la Junta Directiva del HOLDINGDINE S.A., sobre las recomendaciones de la Contraloría General del Estado.

En la sesión de Junta General de Accionistas de EXPLOCEN C.A. del 11 de mayo del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y Fecha.- Quito, 11 de mayo del 2010, a las 09:00H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicada en la Av. Coruña E25-58, Piso Séptimo.

II.- Asistentes: Todos los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAPITAL PAGADO	ACCIONES/VOTOS
HoldingDine S.A.	Cml. Nelson Perugachi	US\$. 840.000,00	8.400
Austin International Inc.	Dr. Sebastián Pérez	560.000,00	5.600
Total		1'400.000,00	14.000

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión, en ausencia de su titular el Crnl. Nelson Perugachi C. y actúa como Secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico por decisión de los concurrentes.

IV.- Declaratoria instalación.- Los accionistas presentes representando el 100% del capital pagado, acogiendo la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, declaran su unánime voluntad al instalarse en sesión de **Junta General Universal de Accionistas.**

V.- Orden del día.- Los asistentes aceptan el siguiente:

Punto Unico.- Designación de Presidente

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

Punto Unico.- Designación de Presidente.-

EXPLOCEN C.A.

El Crnl. Nelson Perugachi, en su calidad de Presidente Ejecutivo y Representante legal del accionista HOLDINGDINE S.A. señala que por nominación del Presidente de la Junta Directiva de la Corporación y Comandante General de la Fuerza Terrestre, propone la designación del Gral. Jorge Peña Cobeña, como nuevo Presidente, en reemplazo del Gral. Fernando Rodríguez G., en razón de su retiro de la Institución.

Con estas consideraciones, la Junta General, por unanimidad, **resuelve:**

“Designar al Gral. Jorge Peña Cobeña, Presidente de la compañía, por el período y con las facultades establecidas en el Estatuto Social y en la Ley, en reemplazo del Gral. Fernando Rodríguez, para quien se consigna un sentido agradecimiento por los valiosos servicios prestados”.

Adicionalmente la Junta General autoriza al Secretario para que emita, notifique y legalice el respectivo nombramiento.

VI.- Clausura.- Siendo las 9:15H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta; la que leída es **aprobada** y suscrita por todos los accionistas, declarándose clausurada.

Nota: Se incorporan al Expediente los documentos de representación de los accionistas.

En la Sesión de Directorio del 11 de mayo del 2010, a las 09h00, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 11 de mayo del 2010, a las 09H00 en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña No. E-25-58.

II.- Asistentes.- Los señores: Crnl. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo Vocal Principal; Dr. José María Perez, Vocal Principal e Ing. Mario Julio Alcedo, Vocal Principal. También se encuentra presente el Gral. Nelson Enríquez, Gerente General.

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión en ausencia de su titular, el Crnl. Nelson Perugachi, y actúa como Secretario, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría El quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.

V.- Orden del día.- Los concurrentes aceptan el constante en la convocatoria del 9 de abril del 2010, con los siguientes puntos:

- 1.- Acta de la sesión anterior;
- 2.- Informe de la gestión gerencial del trimestre enero – marzo del 2010
- 3.- Proyecciones Presupuestarias 3 + 9 (Forecasting)
- 4.- Informe del Comisario del período enero – marzo 2010
- 5.- Proposiciones de directores y Administradores

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

EXPLOCEN C.A.

1.- Acta de la Sesión anterior.- Por Secretaría se da lectura al Acta de la sesión del 2 de febrero del 2010, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas.

2.- Informe de la gestión gerencial del trimestre enero – marzo del 2010.- El señor Gerente General expone el contenido de su Informe, entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto 2010.- Resoluciones de Junta General y Directorio.- Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2010.- Propiedad Intelectual y derechos de autor.- Situación Financiera al 31 de marzo del 2010 y ejecución presupuestaria.- Conclusiones y Recomendaciones.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente exposición y, de su análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido.

3.- Proyecciones Presupuestarias 3 + 9 (Forecasting).- El Gerente General expone el contenido de su propuesta, entregada en sendas copias a los señores Directores, en la que se proyectan Ingresos por ventas del orden de los US\$.12.133.334,00 y Utilidades, después de Impuestos y participación de trabajadores, de US\$.2.252.359,00

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente propuesta y, de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve:

"Aprobar el Forecasting 3 + 9, en los términos de la propuesta gerencial que se incorpora al Expediente".

4.- Informe del Comisario del período enero – marzo 2010.-

El Ing. David Melo, Comisario Principal, expone su Informe entregado en copias a los señores directores y del análisis de su contenido el Directorio asume conocimiento.

5.- Proposiciones de Directores y Administradores.-

El Director Mario Julio Alcedo expone que reitera su preocupación y la de su representada la compañía Austin International Inc., y sus personeros, por las implicaciones que podrían derivarse de la vigencia de la Ley de Empresas Públicas; que espera que la situación no varíe y que estarán pendientes de cualquier definición que se tenga que aplicar.

El Cml. Nelson Perugachi señala que, por intermedio de las diferentes instancias de gobierno y administración del HOLDINGDINE S.A., existe el seguimiento del proceso y que se espera, por la información que se ha proporcionado, que la situación empresarial de EXPLOCEN C.A., no experimente variaciones que puedan afectar al accionista AUSTIN INTERNATIONAL INC.

VII.- Clausura.- Siendo las 10:45H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA: Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial y Forecasting 3 + 9

En la Sesión de Junta General de Accionistas del 08 de junio del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

EXPLOCEN C.A.

I.- Lugar y fecha: Quito, 8 de junio del 2010, a las 8:25H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicada en la Av. La Coruña E25-58, Piso Séptimo.

II.- Asistentes: Todos los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAPITAL PAGADO	ACCIONES/VOTOS
HoldindDine S.A.	Cml. Nelson Perugachi	US\$. 840.000,00	8.400
Austín International Inc.	Dr. Sebastián Pérez	560.000,00	5.600
Total		1'400.000,00	14.000

III.- Presidencia y Secretaría: Preside la sesión su titular el Gral. Jorge Peña C., y actúa como Secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Declaratoria instalación: Los accionistas presentes representando el 100% del capital pagado, acogiendo la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, declaran su unánime voluntad de instalarse en sesión de Junta General Universal de Accionistas.

V.- Orden del día: Los asistentes aceptan el siguiente:

Punto Único.- Designación de Director Principal.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones:

Punto Único.- Designación de Director Principal

El Presidente Ejecutivo y Representante Legal del accionista HOLDINGDINE S.A., señala que en razón de la terminación de la gestión del Cml. Nelson Perugachi como Presidente Ejecutivo, propone al Cml. Nelson Echeverría M., nuevo Presidente Ejecutivo, como Vocal Principal del Directorio de la Compañía.

Con estas consideraciones, la Junta General, por unanimidad, **resuelve:**

"Designar al Cml. Nelson Echeverría M., Vocal Principal del Directorio de la compañía, por el período y con las facultades establecidas en el Estatuto Social y en la Ley, en reemplazo del Cml. Nelson Perugachi C., para quien se consigna un sentido agradecimiento por los valiosos servicios prestados".

VI.- Clausura.- Siendo las 8:35H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta; la que leída es **aprobada** y suscrita por todos los accionistas, declarándose clausurada.

Nota: Se incorporan al Expediente los documentos de representación de los accionistas.

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 08 de junio del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha: Quito, 8 de junio del 2010, a las 08:30H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña No. E25-58.

EXPLOCEN C.A.

II.- Asistentes: Los señores: Gral. Jorge Peña, Presidente; Crnl. Nelson Echeverría, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo Vocal Principal y Dr. José María Pérez, Vocal Principal. También se encuentran el Gral. Nelson Enríquez, Gerente General.

III.- Presidencia y Secretaría: Preside la sesión su titular, Gral. Jorge Peña y actúa como Secretario, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Quórum e instalación: Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.

V.- Orden del día: Los concurrentes aceptan el constante en la convocatoria del 1 de junio del 2010, con los siguientes puntos:

1. Posesión del nuevo Presidente de la compañía
2. Informe Ejecutivo sobre la situación de la compañía

VI.- Deliberaciones y Resoluciones:

1.- Posesión del nuevo Presidente de la compañía

Para cumplir con las formalidades de rigor y una vez que la Junta General de Accionistas, en sesión del 11 de mayo del 2010 designó al señor Gral. Jorge Peña Cobeña como Presidente de la Compañía, el Presidente Ejecutivo de la Corporación le toma el juramento de rigor y lo declara legalmente posesionado.

El Dr. José María Pérez expresa que a nombre de Austin International Inc., consigna su complacencia por la designación del señor Gral. Jorge Peña y compromete el apoyo incondicional de su representada para el mejor logro de sus objetivos.

El Gral. Jorge Peña agradece la designación y las expresiones de los señores Directores y ofrece su entrega y trabajo para apoyar la buena marcha de la empresa.

2.- Informe Ejecutivo sobre la situación de la compañía

El Gerente General expone un extracto de los principales aspectos de la compañía, bajo los siguientes tópicos: Visión.- Misión.- Objetivos.- Liderazgo y Organización.- Orgánico Funcional.- Planeación Estratégica.- Marco Estratégico para la planeación.- Mapa Estratégico.- Las 5 perspectivas y la ruta crítica.- Principales productos y servicios.- Segmento de clientes y mercado.- Claves.- La competencia.- Valor de Mercado y competencia.- Resultados Financieros.- Variaciones Forecasting 3 + 9.- Utilidades a accionistas.- Proyectos e Inversiones.

El Director Dr. José María Pérez reitera la preocupación de su representada por los efectos que podrían derivarse de la aplicación de la Ley de Empresas Públicas en la compañía, por la influencia política que podría darse y la burocratización de sus procesos.

El señor Presidente señala que en los análisis que se viene realizando en el Ministerio de Defensa Nacional, se han destacado los emprendimientos de las Fuerzas Armadas en empresas relacionados con la defensa y seguridad, cuyo desempeño ha sido positivo, como es el caso de EXPLOCEN C.A., lo que permite asegurar su permanencia bajo el control de la Fuerza Terrestres y, por efecto, ajena a los eventuales vaivenes políticos.

EXPLOCEN C.A.

De lo expuesto el Directorio resuelve asumir conocimiento.

VII.- Clausura: Siendo las 10:00H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA: Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial.

En la Sesión de Junta General de Accionistas del 23 de junio del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 23 de junio del 2010, a las 9:00H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicada en la Av. La Coruña E25-58, Piso Séptimo.

II.- Asistentes: Todos los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAPITAL PAGADO	ACCIONES/VOTOS
Holdindine S.A.	Cnl. Nelson Echeverría	US\$. 840.000,00	8.400
Austin International Inc.	Dr. Sebastián Pérez	560.000,00	5.600
Total		1'400.000,00	14.000

También Se encuentran presentes los señores Directores Dr. José María Pérez y Gral. Robert Tandazo y como invitado el Cnl. Miguel Reyes C.

III.- Presidencia y Secretaría: Presidente la sesión su titular el Gral. Jorge Peña C. y actúa como Secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Declaratoria instalación: Los accionistas presentes representando el 100% del capital pagado, acogiendo la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, declaran su unísona voluntad de instalarse en sesión de Junta General de Accionistas.

V.- Orden del Día: Los asistentes aceptan el siguiente:

Punto Unico.- Designación y posesión del nuevo Gerente General.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

Punto Único.- Designación y posesión del Gerente General

El Presidente Ejecutivo y representante legal del accionista HOLDINGDINE S.A. señala que en razón de nominación efectuada por la Presidencia de la Junta Directiva, propone la designación del señor Cnl. Miguel Reyes Cordero, como nuevo Gerente General en reemplazo del Gral. Nelson Enríquez G.

El señor Presidente somete a consideración de los accionistas la precedente propuesta.

El Dr. José María Pérez destaca que la posición de Austin International Inc., siempre ha sido la de apoyar las propuestas del HOLDINGDINE S.A., dentro del marco del Convenio de Asociación y de las excelentes relaciones que siempre han mantenido; agrega que se brindará como en ocasiones anteriores, la colaboración y ayuda técnica necesaria para que el nuevo Gerente General pueda desempeñar su cargo con los mayores respaldo posibles, pero destaca que a su representada le preocupa la rotación en períodos relativamente cortos del Gerente General, si se considera que

EXPLOCEN C.A.

una suficiente formación, por el tipo de actividades de la Compañía, demanda de tiempo y que debe aprovecharse de la mejor manera con una presencia prolongada en el ejercicio de sus funciones; finalmente manifiesta que a nombre de Austin International Inc. deja expresa constancia de su reconocimiento al Gral. Nelson Enríquez G. por las valiosas gestiones cumplidas en la Gerencia General.

El señor Presidente expresa que transmitiría la preocupación del accionista Austin International Inc., al seno de la Junta Directiva de la Corporación y destaca que el perfil personal y profesional del Crnl. Miguel Reyes C., garantizan una adecuada gestión en la Gerencia General de la compañía. Propone, además, que se deje expresa constancia de agradecimiento al Gral. Nelson Enríquez por las positivas labores cumplidas.

El Crnl. Nelson Echeverría manifiesta que desea ratificar y dejar constancia del agradecimiento institucional y corporativo al Gral. Nelson Enríquez por su efectiva y destacada colaboración en la Gerencia General de EXPLOCEN C.A.; particular que ya ofició en días anteriores.

Con estas consideraciones, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

"Designar al señor Crnl. Miguel Reyes Cordero, Gerente General, en reemplazo del Gral. Nelson Enríquez G; por el período y con las facultades prevista en el Estatuto Social y en la Ley y consignar un sentido agradecimiento al Gral. Nelson Enríquez g., por los valiosos servicios prestados a la compañía.

El señor Presidente toma el juramento de rigor al señor Crnl. Miguel Reyes Cordero.

Adicionalmente, la Junta General faculta al Secretario para que emita, notifique y legalice el respectivo nombramiento.

VI.- Clausura: Siendo las 9:30H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta; la que leída es aprobada y suscrita por todos los accionistas, declarándose clausura.

Nota: Se incorporan al Expediente los documentos de representación de los accionistas

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 6 de agosto del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I. Lugar y fecha.- Quito, 6 de Agosto del 2010, a las 16:00H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plaza, Av. La Coruña No. E25-58.

II.- Asistentes.- Los señores: Gral. Jorge Peña C., Vocal Presidente; Crnl. Nelson Echeverría, Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo Vocal Principal; Dr. José María Pérez, Vocal Principal e Ing. Mario Julio Alcedo, Vocal Principal. También se encuentra presente el Crnl. Miguel Reyes, Gerente General y el Ing. David Melo, Comisario.

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión, en ausencia de su titular, el Crnl. Nelson Echeverría, y actúa como Secretario, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.

V.- Orden del día.- Los concurrentes aceptan el constante en la convocatoria del 19 de julio del 2010, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior,
2. Informe de la gestión gerencial del trimestre abril – junio del 2010
3. Proyecciones Presupuestarias 6 + 6 (Forecast)
4. Informe del Comisario del período abril – junio 2010
5. Proposiciones de Directores y Administradores

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

.....

3.- Proyecciones Presupuestarias 6 + 6 (Forecast).- El Gerente General expone el contenido de su propuesta, entregada en sendas copias a los señores Directores, en la que se proyectan Ingresos por ventas del orden de los US\$.12.205.667,00 y de Utilidades, antes de Impuestos y participación de trabajadores, de US\$.2.581.333,00; con la precisión de la inclusión, en los rubros respectivos de los egresos, de los valores para atender la aplicación de la equidad remunerativa y nueva escala salarial, a aplicarse desde el mes de enero del 2010, con la aprobación del Directorio.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente propuesta y, de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve:

“Aprobar el Forecast 6 + 6, en los términos de la propuesta gerencial que se incorpora al Expediente, con las siguientes precisiones:

- Que los conceptos y valores constantes como Utilidades de Trabajadores e Impuestos, son enunciativos y estarán sujetos a los pertinentes ajustes derivados de la posible aplicación, durante el presente año, de las disposiciones de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, sobre estos temas, por lo previsto en la Tercera Disposición Transitoria”.

4.- Proposiciones de Directores y Administradores.-

a.) Equidad Remunerativa y Escala Salarial.

El señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., informa sobre el proceso de equidad remunerativa que regirá en la Corporación y en el Grupo Empresarial y, por tanto, en la compañía, por efecto de la aprobación emitida por la Junta Directiva en la sesión del 24 de junio del 2010; del contenido de la Resolución No. 2/10 del 12 de julio del 2010 para la vigencia de las nuevas escalas salariales y sobre el procedimiento a adoptarse, expuesto en la sesión de trabajo realizada el 20 de julio del 2010, con la asistencia de todos los señores gerentes de las compañías subsidiarias. Señala el proceso que se siguió con el apoyo de una consulta especializada externa y sobre el impacto económico en la empresa derivado de la vigencia de la nueva escala salarial que regirá desde el mes de enero del 2010, cuyo valor se ha consignado en el Forecast 6 + 6, anteriormente aprobado y de la forma como se ha considerado y analizado su financiamiento. Finalmente destaca que para cumplir con las normativas estatutarias pertinentes, el Directorio debe conocer y emitir su pronunciamiento a efectos de que la administración de la compañía pueda proceder, considerando lo establecido en la Resolución 2/10 del 12 de julio del 2010, que es leída por Secretaría.

Adicionalmente el Gral. Robert Tandazo, Vocal Principal y Vicepresidente del HOLDINGDINE S.A., expone el marco teórico y técnico que sustentó la elaboración del sistema de equidad remunerativa y nueva escala salarial de EXPLOCEN C.A.

El señor Presidente pone a consideración de los señores Directores la precedente exposición.

El Vocal Mario Julio Alcedo señala que le parece adecuado el proceso y que espera que los sustentos administrativos, financieros y legales se hayan observado debidamente para evitar contingencias.

De lo expuesto y de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve:

"Acoger, aprobar y disponer la aplicación del sistema de equidad remunerativa y de la nueva escala salarial aprobadas por la Junta Directiva de la Corporación, en sesión del día 24 de junio del 2010, en los términos de la Resolución No. 2/10 del 12 de julio del 2010, expedida por la Presidencia Ejecutiva y de la documentación anexa que se agrega al Expediente, con vigencia desde el mes de enero del 2010".

b) Retribución del Gerente General.

De otro lado, el señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., subraya que por efecto de la aplicación del sistema de equidad remunerativa y de la estructuración de la nueva escala salarial, se debe revisar la retribución del Gerente General de la compañía, que ascendería a la suma mensual y única, de tres mil seiscientos setenta y cinco dólares, bajo el concepto de honorarios profesionales, por su calidad de mandatario, sujeta a la respectiva retención del impuesto a la renta; la que regirá desde el mes de julio del 2010. Agrega que, estatutariamente, corresponde a la Junta General de Accionistas fijar la nueva retribución del Gerente General.

De lo expuesto el Directorio, por unanimidad, resuelve recomendar a la Junta General de Accionistas que emita el correspondiente pronunciamiento sobre la nueva retribución del Gerente General de la Compañía, en los términos expuestos por la Presidencia Ejecutiva de la Corporación.

VII.- clausura.- Siendo las 17H45 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA: Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial, el Forecast 6 + 6; Informe de Comisario y Escala salarial.

En la Sesión de Junta General de Accionistas del 06 de agosto del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 6 de agosto del 2010, a las 17:30H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicada en la Av. La Coruña E25-58, Piso Séptimo.

II.- Asistentes: Todos los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAPITAL PAGADO	ACCIONES/VOTOS
HoldindDine S.A.	Cml. Nelson Echeverría	US\$. 840.000,00	8.400
Austin Intemational Inc.	Dr. Sebastián Pérez	560.000,00	5.600
Total		1'400.000,00	14.000

EXPLOCEN C.A.

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión su titular el Gral. Jorge Peña C. y actúa como Secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Declaratoria instalación.- Los accionistas presentes representando el 100% del capital pagado, acogiendo la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, declaran su unánime voluntad de instalarse en sesión de Junta General Universal de Accionistas.

V.- Orden del día.- Los asistentes aceptan el siguiente:

Punto Único.- Retribución del Gerente General.

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

Punto Único.- Retribución del Gerente General

De conformidad con la recomendación del Directorio, en sesión de esta misma fecha y considerando la aprobación de la equidad remunerativa y de la nueva escala salarial, a propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A., la Junta General, por unanimidad, resuelve:

“Fijar en la cantidad mensual, total y única de US\$.3.675,00 (TRES MIL SEISCIENTOS SETENTA Y CINCO 00/100 DOLARES), la retribución del Gerente General y representante legal de la compañía, bajo el concepto de honorarios profesionales, por su calidad de mandatario; de la cual se efectuará la respectiva retención del impuestos a la renta; la que se deberá pagar desde el mes de julio del 2010, mediante la respectiva reliquidación”.

VI.- Clausura.- Siendo las 17:45H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta; la que leída es aprobada y suscrita por todos los accionistas, declarándose clausurada.

Nota: Se incorporan al expediente los documentos de representación de los accionistas.

En la Sesión de Directorio del 28 de octubre del 2010, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I.- Lugar y fecha.- Quito, 28 de octubre del 2010, a las 10:00H en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A., ubicadas en el Piso 7, del Edificio Altana Plazar, Av. La Coruña No. E25-58.

II.- Asistentes.- Los señores: Gral Jorge Peña C., Vocal Presidente; Crnl. Nelson Echeverría, Vocal Principal; Gral Robert Tandazo Vocal Principal; Dr. José María Pérez; Vocal Principal e Ing. Mario Julio Alcedo, Vocal Principal. También se encuentra presente el Crnl. Miguel Reyes, Gerente General y el Ing. David Melo, Comisario.

III.- Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión su titular Gral Jorge Peña y actúa como Secretario, el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico, por decisión de los concurrentes.

IV.- Quórum e instalación.- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.

V.- Orden del día.- Los concurrentes aceptan el constante en la convocatoria del 20 de octubre del 2010, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior;
2. Informe de la gestión gerencial del trimestre julio – septiembre del 2010
3. Informe del Comisario del período julio – septiembre 2010
4. Proyecciones Presupuestarias 9 + 3 (Forecast)
5. POA y Presupuesto 2010
6. Reforma Estructura Orgánica
7. Proposiciones de Directores y Administradores

VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Acta de la Sesión anterior.-

Por Secretaría se da lectura al acta de la sesión del 6 de agosto del 2010, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas.

2.- Informe de la gestión gerencial del trimestre julio – septiembre del 2010

El señor Gerente General expone el contenido de su Informe, entregado en copias a los señores Directores, desarrollado bajo los siguientes temas: Cumplimiento de Resoluciones.- Participación del Mercado.- producción.- Proyectos.- Ventas.- Estados Financieros al 30 de septiembre del 2010. Adicionalmente informa sobre la situación del terreno de 40 hectáreas de los predios de la compañía Poaló, cuyo esquema de enajenación varió en relación con el esquema original de la permuta, por la decisión del Ministerio de Justicia de declaratoria de utilidad pública para la ejecución de un proyecto de construcción del denominado CRS Sierra Centro Norte; agrega que se firmó la respectiva escritura pública de transferencia de dominio y que el precio de negociación final se estableció en la suma de US\$.264.000,00, que ya fue pagado por el Ministerio de Justicia.

El señor Presidente somete a consideración de los señores directores la precedente exposición y, de su análisis, el Directorio asume conocimiento de su contenido, con las siguientes disposiciones:

- Que, a sugerencia del Director Ing. Mario Julio Alcedo, la Gerencia mantenga el debido seguimiento del uso del terreno enajenado al Ministerio de Justicia, de manera que si no se pudiere utilizar para los fines para los cuales fue expropiado, se pueda recuperar su propiedad, mediante el correspondiente procedimiento legal.

- Que, a sugerencia del Director Dr. José María Pérez, se reitere al Ministerio de Justicia la conveniencia, por fines de recíproca seguridad, de las instalaciones industriales de la compañía, para que asuma el financiamiento y construcción del cerramiento perimetral de todo el terreno.

- Que la Gerencia inicie un estudio sobre la adquisición, a futuro, de un terreno para el traslado de la Planta Industrial, incluyendo los efectos y costos de su desmontaje, ante la eventualidad de que, por los riesgos del Proyecto de construcción y funcionamiento del Centro de Rehabilitación, se haga necesario reubicar las instalaciones fabriles.

EXPLOCEN C.A.

- Que, a sugerencia del Director Ing. Mario Julio Alcedo, la Gerencia analice e informe sobre la relación crecimiento de personal versus aumento de la producción y de la comercialización.

3.- Informe del Comisario del período julio – septiembre 2010

El Ing. David Melo, Comisario Principal, expone su Informe entregado en copias a los señores directores y del análisis de su contenido el Directorio asume conocimiento y dispone que la Gerencia observe sus comentarios y recomendaciones.

4.- Proyecciones Presupuestarias 9 + 3 (Forecast).-

El Gerente General expone el contenido de su propuesta, entregada en sendas copias a los señores Directores, en la que se proyectan Ingresos por ventas del orden de los US\$.12.419.280,00 y de Utilidades netas, antes de Impuestos y participación de trabajadores, de US\$.3.490.000,00

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la precedente propuesta y, de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve:

"Aprobar el Forecast 9 + 3, en los términos de la propuesta gerencial que se incorpora al Expediente, con las siguientes precisiones:

- Que se analice e informe sobre los efectos de los ajustes, en el cierre financiero 2010, de la imputabilidad a aplicarse con las utilidades que percibirían los trabajadores del ejercicio económico y los incrementos salariales derivados de la equidad remunerativa aprobada en la sesión del 6 de agosto del 2010.

5.- POA y Presupuesto 2011

El Gerente expone el contenido de la documentación que sustenta el Plan Operativo y el Presupuesto 2011, en los que se proyectan ingresos por ventas de US\$.12.440.000,00 y Utilidades, antes de impuestos y participación de trabajadores de US\$.3.597.000,00.

El Cml. Nelson Echeverría destaca que la precedente propuesta gerencial deberá considerarse como un documento de trabajo, para una ulterior aprobación, una vez que se hayan efectuado las correspondientes coordinaciones con el ISSFA, como nuevo accionista del HOLDINGDINE S.A.

El Ing. Mario Julio Alcedo recomienda a la Gerencia que revise el valor presupuestado para la adquisición del vehículo planta para las emulsiones a proveerse al proyecto Cerro Azul, por parecerle que se encuentra sobrevalorado.

De lo expuesto, el Directorio asume conocimiento de la propuesta de POA y Presupuesto 2011, en los términos de la propuesta gerencial que se agrega al Expediente y que deberá considerarse como un documento de trabajo hasta su formal aprobación.

6.- Reforma Estructura Orgánica

El señor Presidente Ejecutivo de la Corporación informa que siguiente el procedimiento corporativo interno que se han efectuado las revisiones correspondientes sobre la propuesta gerencial para la reforma de la estructura orgánica numérica de la compañía.

EXPLOCEN C.A.

Con la precedente precisión el Gerente expone el contenido del respectivo documento, entregado a los señores Directores.

En base a lo expuesto el Directorio, por unanimidad, resuelve:

"Ratificar el contenido de la Estructura Orgánica y aprobar la reforma al Numérico, en los términos del documento que se incorpora al Expediente".

El Ing. Mario Julio Alcedo solicita que, sin perjuicio de la precedente aprobación, la Gerencia efectúe, en una próxima sesión una presentación más detallada de la estructura orgánica de la compañía y que se tenga en cuenta que la estructura de la empresa debe considerar, especialmente, las necesidades de la operación y la optimización del recurso humano.

El Directorio acoge lo expuesto por el Director Mario Julio Alcedo.

VII.- Clausura.- Siendo las 13H00 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

3. HECHOS RELEVANTES AL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010

3.1. OPERATIVOS

Se implementa la medición de la densidad en el producto fabricado con el carro planta en la ciudad de Guayaquil.

El 31 de marzo se realiza la destrucción de varios productos en mal estado propiedad de la Empresa de Ferrocarriles Ecuatorianos y también explosivos accesorios y municiones incautadas que se encontraban en el Grupo Yaguachi acantonado en la ciudad de Ibarra; la destrucción se realiza en el polígono de tiro de esta unidad sin ninguna novedad.

Se realiza una visita técnica al Proyecto HIDROTOAPI para verificar el uso de los productos entregados por Explocen.

Conjuntamente con el Sr. Gerente de Operaciones se visita la Empresa Propandina, que es un proveedor de papel kraft, con el objetivo de contar con un proveedor alternativo de esta materia prima.

En el mes de junio se dicta conferencias sobre explosivos industriales y diseño de voladuras a la Escuela Nacional de Desminado y EOD, conjuntamente con el Jefe de Comercialización.

Se realizan pruebas para fabricar ANFO normal usando una mezcla entre Biodiesel y diesel en diferentes proporciones, con buenos resultados utilizando nitrato ORANGE LABEL y PRILLEX; pero con el nitrato de amonio de YARA no da buenos resultados.

El 12 de Julio se realiza una visita de Asistencia Técnica al proyecto Hidroeléctrico Coca-Codo Sinclair, para recomendar el método de eliminar rocas colgantes en el talud de la carretera de acceso a la casa de máquinas.

Se realizan pruebas de fabricación de Emulsen 910 con nitrato de amonio NASA y YARA RUSIA utilizando biodiesel en lugar de Telura en diferentes proporciones, con buenos resultados.

Se realizan pruebas para fabricar cordón detonante con hilo polipropileno de la Empresa TOPACK, con buenos resultados.

Se realizan pruebas para reemplazar un 50% de telura por parafina semirefinada en la fabricación de emulsiones, con buenos resultados; hay que continuar con las pruebas.

El 8 de diciembre del 2010 se realiza la destrucción por incineración en el Polígono de tiro de armas pesadas de la BI 13 Pichincha, varios productos por encontrarse caducados y en mal estado.

Se recibe un equipo MICROTRAP para medir Velocidad de detonación en barrenos, se realizan varias pruebas de funcionamiento con buenos resultados, hay que realizar la capacitación sobre el uso del equipo y la interpretación de resultados con un técnico de la empresa MREL a la cual se adquirió el equipo.

SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRADO

La Subsecretaria Nacional del Agua, luego de haber cumplido todos los requisitos de Ley, emite la sentencia adjudicando el uso de las aguas subterráneas de los dos pozos profundos perforados en la Planta Industrial.

El Ministerio del Ambiente otorga la Licencia Ambiental una vez que se ha cumplido con todos los requisitos legales establecidos, en el documento el Ministerio hace énfasis en la obligación que tiene Explocen de cumplir con lo establecido en las leyes ambientales y lo propuesto en el Estudio y Plan de Manejo Ambiental aprobado.

Como parte del Plan de Manejo Ambiental se implementa un sistema de tratamiento para las aguas residuales domésticas la empresa seleccionada es H. M. Pasternak, el tratamiento consiste en un biodigestor compacto de última generación que es amigable con el medio ambiente, el contrato es revisado por Asesoría Jurídica del Holding DINE.

Se visitó las instalaciones de INCINEROX, empresa que se dedica a gestionar desechos peligrosos la cual se ha encargado de la incineración durante todo el año, con lo cual se está cumpliendo con lo establecido en el Plan de Manejo ambiental aprobado en el Ministerio del Ambiente para obtener la licencia ambiental de la Planta Industrial.

EXPLOCEN C.A.

Se realiza la actualización de los requisitos legales en Ambiente, seguridad y salud ocupacional aplicables a la fabricación y comercialización de explosivos con la Ing. Ana Cristina de la Torre.

Se realizó el curso de actualización de Auditores Internos del SGI, en las normas ISO 9001:2008 y OHSAS 18001:2007.

Bureau Veritas Certificación realiza la auditoria de seguimiento 1 de 5 al Sistema de Gestión Integrado, aplicando la norma ISO 9001:2008, la empresa es recomendada para la certificación con la nueva versión de la Norma.

En el mes de junio se toma muestras del agua que se usa en la cocina de la Planta Industrial y de los jugos elaborados para análisis de su calidad, los resultados de los análisis se encuentran dentro de los parámetros normales para consumo humano.

Se implementa un sistema para la clasificación de desechos en la Planta Industrial, como parte del Plan de manejo Ambiental, las fundas plásticas no contaminadas que se generan como basura se entregan a la empresa Green Point, que es un gestor calificado de desechos, de esta manera se intensifica el reciclaje de los materiales, con el consiguiente ahorro en la disposición final de los mismos.

En el mes de octubre se realiza la primera auditoría interna integrada al SGI de la Empresa, hay que corregir las desviaciones encontradas para continuar hacia la certificación.

Bureau Veritas Certificación realiza el día miércoles 20 de octubre la auditoria de seguimiento 2/5 del Sistema de Calidad ISO 9001:2008, la empresa es recomendada para mantener la certificación

Se toma contacto con la empresa H. M. Pasternak que ha sido seleccionada por el Staff de la empresa, para la provisión de un sistema de tratamiento de las aguas residuales industriales; el contrato es revisado por Asesoría Jurídica del Holding DINE, previo a su firma, se inicia la construcción del sistema de tratamiento que consta de la planta de tratamiento y un sistema de alcantarillado independiente de las aguas residuales domésticas.

3.1.1. Operaciones

- Se instala en la línea de Anfo un sistema automático de alimentación de diesel con controles electrónicos de nivel en lugar del sistema manual que estaba instalado, mejorando la seguridad, calidad del anfo, minimizando además los derrames de diesel ya que se manejan 3 galones, en lugar de 80 galones.
- Se ejecuta el 100% del plan de acción de la auditoria internacional de Austin de diciembre del 2009.
- Se realiza el estudio HAZOP para la línea de Anfo
- Se ha reportado mensualmente a partir de Enero los incidentes/accidentes que suceden en la planta industrial al Departamento de SHES de Austin International.
- Se diseña a nivel piloto un mezclador vertical para la línea de dinamitas para mezclar materiales inertes (aserrín, harina, nitrato de amonio). El equipo piloto se construyó en conjunto con la facultad de Ingeniería Química de la Politécnica mediante una tesis, las pruebas finales del equipo se realizará en enero del 2011 por lo que se postergó la construcción del equipo industrial para el tercer trimestre del 2011, hasta tener todos los parámetros de diseño verificados. El

objetivo es bajar los tiempos de mezclado para subir la productividad de la línea en 25%, los resultados iniciales son positivos.

- *En la línea de dinamitas se realiza un estudio de optimización de tiempos en el primer turno; se reorganiza al personal para hacer productivo el 15% de tiempo muerto en comida y limpieza con resultados positivos para la empresa. Se incrementa la producción en un 20% sin inversión y con el mismo personal.*
- *Se realiza el mantenimiento anual de la línea de Anfo, Emulsiones, Pentolita, Dinamita, secadores de pentrita y aserrín. Adicionalmente, se da mantenimiento a los compresores (2) Ingersollrand de 15 y 30HP, generadores (2) Cummins y Kohler, 2 calderos, molino de cáscara, maquina de fabricación de cartuchos y 3 codificadores Excel 2000 de producto terminado. Además se ejecuta el mantenimiento de las bombas hidráulicas y controles del carro planta.*
- *Se instala sistema de prensas neumáticas en lugar del mecánico que estaba colocado en telares de cordón, los resultados son positivos.*
- *Se adquieren el 67% de los activos previstos para este año, que son los siguientes: 2 codificadores EBS, para imprimir tamaños, lotes y fechas en las cajas de la sección de embalaje de dinamitas y una lavadora industrial de ropa. Estos equipos se encuentran instalados y funcionando.*
- *Se procedió a la adquisición de un montacargas cuya entrega se la realizará en marzo del 2011. Se compró todos los materiales contra incendio y su instalación se realizará el primer trimestre del 2011.*
- *Los activos que no se ejecutaron la compra son el mezclador vertical y el de Anfo. Está en evaluación la utilización de los equipos del carro planta actual para la fabricación de Anfo una vez que se realice el reemplazo del mismo.*

3.1.2 Logística

3.1.2.1. Servicios Generales y Seguridad

En el presente período no hemos tenido que lamentar ningún accidente de gravedad en las operaciones en el interior de la empresa; sin embargo, se han presentado varios incidentes, los mismos que son tratados en el área de Salud, Seguridad y Ambiente (3.1.4).

En cuanto a la seguridad, en el mes de agosto, en fin de semana, ladrones vulneraron las seguridades de las oficinas centrales y como resultado de esto, se sustrajeron tres computadores, uno de la Gerencia General, dos de la Gerencia de Finanzas y Logística (uno personal y el otro de la Empresa); además de lo anterior, cinco carabinas Mosberg, mismas que eran utilizadas por los custodios militares en la planta industrial y que se encontraban en las oficinas centrales luego del mantenimiento, listas para ser calificadas y obtener la renovación de licencia para su uso; además de lo anterior, varias camisetas promocionales y licores que sobraban de los obsequios a clientes. El monto aproximado del robo es de USD\$5.137,36; sin embargo, con las nuevas regulaciones impuestas por el Gobierno Nacional, reponer las carabinas tendría un costo aproximado de USD\$27.000,00. La investigación del caso está en manos de la Policía Judicial, a cargo del señor cabo Gualpa. Además se han hecho todas las denuncias del caso en los organismos de control, a fin de evitar contratiempos, en especial con el armamento sustraído.

En lo que se refiere al seguro por ese siniestro, la empresa aseguradora recibió de parte de la Empresa, toda la información y documentación requerida para el efecto y el valor devuelto fue de USD\$3.351,38, lo que corresponde a un 65,24%.

El reemplazo de los vehículos ya depreciados y que ya no brindan las condiciones de seguridad que requiere la Empresa, se ejecutó bajo la modalidad de "Renting de Flota", conforme se explicó en el numeral 1.3.3.; si bien es cierto la ejecución del mismo se retrasó por el cambio de Gerente General, los vehículos fueron entregados el mes de noviembre; sin embargo, los mismos tuvieron que ser sometidos a adecuaciones, en cumplimiento de las normas de seguridad para el transporte de explosivos y también demoró la obtención de los permisos de circulación, por lo que recién en el mes de diciembre pudieron entrar en funcionamiento. La evaluación del sistema, por tanto se la realizará en el primer trimestre del año 2011, comparando con el año 2010 en el mismo período. Los vehículos reemplazados fueron 1 camioneta D-Max para Asistencia Técnica y dos camiones un NKR y un NPR, para distribución de los productos a clientes. Los vehículos viejos fueron dados de baja mediante venta en la modalidad de oferta en sobre cerrado, conforme lo establecen los procedimientos de la Empresa y la Matriz; con excepción de un camión que se dejó para movimientos internos de materia prima en la Planta Industrial.

Se está impartiendo la capacitación pertinente, tanto al personal del área como a clientes y proveedores, de acuerdo a lo planificado.

El mantenimiento de las líneas de producción se ejecuta de acuerdo a lo planificado, considerando la normativa legal vigente, procedimientos de la empresa y la implementación del Sistema de Gestión Integrado.

Se dio cumplimiento al programa de mantenimiento preventivo y correctivo en las siguientes áreas: locales, áreas verdes, maquinaria, equipo, vehículos y carro planta; se realizó también el mantenimiento en los polvorines de "El Telégrafo".

Se encuentra en vigencia el "Reglamento de Utilización de Vehículos de Explocen C.A", el mismo que está dando excelentes resultados, evitando el uso innecesario de los vehículos, lo que está generando ahorros para la Empresa.

3.1.2.2. Compras

En cuanto a las compras locales e internacionales, se ejecutaron conforme a lo programado y en función de las necesidades de producción consecuencia de la demanda del mercado y de los stocks máximos y mínimos de seguridad planificados de acuerdo al tiempo de reposición y disponibilidad de los mismos. Ya los stocks han disminuido regresado a los niveles normales, por lo que las acciones tomadas por la empresa en ese sentido, han dado resultado; de hecho, esto ha generado importantes ahorros en cuanto a almacenaje y transporte, pero por sobre todo, colaboró a la excelente liquidez con que terminó la Empresa en el año, lo que permitió no solo realizar inversiones, sino también adquirir materias primas con excelentes descuentos.

En cuanto al precio del petróleo, el mismo que afecta al precio de la materias primas, se ha estabilizado, y sus productos derivados, los mismos que se emplean en la industria de los explosivos, han tenido el mismo comportamiento, a pesar de la demanda de bio-combustibles, de transporte para la India, China y Rusia. Lo anterior, no quiere decir que los precios se han estabilizado del todo, pero sus incrementos han regresado a los niveles normales en cuanto a su movimiento porcentual, es decir entre un 3% a un 5% de variación porcentual de un año a otro. En lo que respecta al desarrollo de nuevos proveedores, el nitrato de Enaex de Chile, está dando muy buenos resultados y su calidad es similar al de GPN, considerado el de mejor desempeño, aunque el más costoso; sin embargo, en cuanto a la oportunidad en el abastecimiento, también es excelente; sin embargo, en lo futuro, hay que evaluar seguir comprándole grandes cantidades ya que la multinacional española MAXAM ha

comprado la fábrica francesa y al ser esta también accionista de nuestra competencia FANEXA-MAXAM de Bolivia, lo cual abre la oportunidad para presionar que salgan del mercado ecuatoriano con explosivos, a fin de que les sigamos comprando nitrato, más todavía si con la minería a gran escala las cantidades serían muy atractivas para ellos y compensar en algo a Fanexa, comprándoles pólvora negra, que al momento resulta ser escasa considerando que el único proveedor de esa materia prima cerró su planta en el mes de diciembre de este año.

Como se mencionó en el párrafo anterior, en el mes de diciembre la fábrica peruana de Orica cerró su planta de pólvora negra, materia prima para fabricar mecha de seguridad; el problema se ha solucionado con otro proveedor peruano (Famesa), pero esto temporalmente hasta conseguir uno nuevo, ya que el producto por la intermediación de Austin Chile resulta ser un poco más costoso. Hay buenas perspectivas con otra planta peruana que está sacando los permisos, pero también sería buena idea lo planteado con FANEXA-MAXAM.

En cuanto a los accesorios de voladura, el convenio con Austin está terminado desde el mes de noviembre del año 2009 y a pesar de que el socio ha expresado su deseo de renovar el mismo y ampliar a otros productos, por el porcentaje de ganancia que éste se margina como intermediario, no se ha podido llegar a un acuerdo; si bien es cierto, se ha tomado contacto con otros proveedores se ha respetado el acuerdo de caballeros de la última reunión donde se negoció el tema, Austin quedó en presentar una propuesta y si las condiciones son más favorables para la Empresa, se firmará, de lo contrario, se deberá tomar una decisión al respecto, considerando la relación con el socio, pero también el beneficio para la Empresa, ya que en estos productos, el margen para la Empresa cada vez es menor y la competencia se ha empeñado en ingresar al mercado con una clara estrategia de precios. La idea central del problema es que Austin ceda en sus aspiraciones, de manera que no se pierda participación de mercado y el negocio siga siendo rentable para ambos.

3.1.3. Responsabilidad Social

3.1.3.1 Unidad de Seguridad Industrial, Salud Ocupacional y Ambiente

Gestión administrativa:

- *Elaboración y ejecución del Plan de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional.*
- *Renovación del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional, su registro y aprobación se efectivizó el 24 de septiembre del presente año en el Ministerio de Relaciones Laborales con el No. 429 y tiene vigencia un año.*
- *Reuniones mensuales del Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo.*
- *Reporte de accidentes e incidentes.- En el año 2010 se reportó 16 incidentes y se ocasionó un accidente el 15 de Octubre, los mismos que fueron analizadas sus causas y tomadas las respectivas acciones correctivas. A la fecha del accidente llegamos a 323 días sin accidentes, al 31 de diciembre llevamos 55 días sin accidentes.*
- *Ejecución del Programa de Capacitación de acuerdo a los riesgos y actividades.*
- *Apoyo en capacitación sobre salud ocupacional a clientes de la Empresa.*
- *El Seguro General de Riesgos del Trabajo del IESS realizó auditorias de Seguridad y Salud Ocupacional en las cuales se demostró el cumplimiento de la normativa legal referente a esta materia.*

Gestión Técnica:

- *Selección, adquisición y dotación de equipos de protección personal.*

EXPLOCEN C.A.

- *Mejora continua.- Adecuaciones en las diferentes casas de producción para mejorar la iluminación, la ventilación, prevenir el ruido, prevenir las caídas y otros riesgos de accidentes y enfermedades.*
- *Investigación de incidentes y accidentes e inmediata toma de acciones correctivas.*
- *Vigilancia de la ejecución del Plan de Mantenimiento Preventivo de la maquinaria e instalaciones de la Empresa.*
- *Aplicación del Plan de Mejoras en los Puntos de Venta (adecuaciones en oficinas y polvorines)*
- *Implementación del sistema de alarmas en la Planta Industrial.*
- *Capacitación, entrenamiento y simulacro de emergencias con el personal de la Planta Industrial, este evento se contó con la colaboración del Cuerpo de Bomberos de Latacunga.*
- *Adquisición de equipos de medición (sonómetro, luxómetro y equipo para medir estrés térmico.*

Salud Ocupacional:

- *Elaboración e implementación del Plan de Salud Ocupacional*
- *Controles de alcoholemia*
- *Exámenes pre-ocupacionales a trabajadores nuevos*
- *Vigilancia permanente de la salud del personal y sus sitios de trabajo*
- *Vacunación de AH1N1 al personal*
- *Medicina Preventiva (exámenes de laboratorio y control médico) en el Hospital del IESS – Latacunga*
- *Adquisición de equipo médico para atención de emergencias*
- *Tasas de Ausentismo: 0.11%*
- *Número de días perdidos = 33 días (21 por accidente y 12 por enfermedades relacionadas con el trabajo)*
- *Número de víctimas relacionadas con el trabajo = 0%*
- *En el mes de Julio se ha realizado la actividad de Medicina Preventiva en el Hospital del IESS Latacunga, para todo el personal de la Planta EXPLOCEN C.A.*
- *Vacunación de Hepatitis B a todo el personal de la empresa, las tres dosis, quedando el personal inmunizado por 10 años de dicha enfermedad*
- *Exámenes post-ocupacionales al personal que termina su relación laboral con la empresa.*
- *Se ha vacunado la 4 dosis de Tétanos al personal de la Planta y la 1 dosis al personal de las oficinas en Quito.*
- *Dotación de equipo de primeros auxilios y de material quirúrgico al departamento médico.*
- *Control y evaluación del servicio de comedor.*

3.1.4 Talento Humano

Cumplimiento al Plan de Capacitación en Seguridad, Salud Ocupacional y Ambiente, considerando los riesgos a los que están expuestos los funcionarios.

Capacitación en seguridad y salud ocupacional en la ejecución del plan de inducción al personal que ingresa a la empresa.

Cumplimiento del plan de medicina preventiva, exámenes médicos pre ocupacionales al personal que ingresa y exámenes médicos post ocupacionales al personal que deja de laborar en la empresa.

3.1.5. Comercialización

En el periodo correspondiente se ha abastecido para la elaboración de los accesos a los siguientes proyectos hidroeléctricos: TOACHI PILATON, SOPLADORA Y COCA CODO SINCLAIR.

Se realizó visitas a clientes importantes de Ponce Enríquez y Portovelo con el nuevo Gerente General. Las conversaciones con sus similares, afianzó nuestra imagen con los clientes visitados.

Hasta el mes de septiembre se ha atendido a los clientes: LAGUNAS DE CUYABENO que es la operadora de SINOPEC con el proyecto COSTA 2D y el cliente BGP con el proyecto CUENCA PROGRESO, cuyos trabajos los están ejecutando en el Litoral Ecuatoriano. Prácticamente estos proyectos han finalizando sus trabajos.

En el último trimestre no se atendió en el proyecto TOACHI PILATON en la construcción del túnel de acceso Sarapullo a la central, debido a problemas internos en Hidrotoapi.

En el mes de marzo la empresa participó en la feria minera y en septiembre en la Feria Oil & Power, ambas realizadas en Quito, con el objetivo de mantener el posicionamiento de la imagen. Adicionalmente se consiguió establecer algunos contactos importantes para futuros proyectos a ejecutarse.

Se entregó al Jefe de Control de Calidad y Especialista en Gestión Empresarial la responsabilidad del manejo del software BSC que se encontraba encargada al Jefe de Comercialización, ya que son funciones propias de este puesto.

Se ha sustituido el cargo de Asistente de Comercialización debido a que la persona renunció voluntariamente. Adicionalmente se convocó mediante la prensa para llenar la vacante de Asistente Técnico cuyas funciones empezará en el 2011.

3.2. ADMINISTRATIVOS

3.2.1. Convenio con Aglomerados Cotopaxi

El contrato con la empresa Aglomerados Cotopaxi S.A. (ACOSA) a la cual se le vendió 41,3 has. de árboles en los terrenos de la Planta Industrial, por un valor de USD\$76.000,00, está ejecutado, ya se han cortado todos los árboles que se consideraban un problema para la seguridad de las líneas de producción, tanto por incendio como por la caída de los mismos, ya que sus raíces no eran muy profundas; el cronograma de reforestación está en implementación y hay una propuesta de la misma empresa para reforestar otra cantidad considerable de hectáreas; esto, representaría buenos ingresos para la Empresa, a más de que incrementaría su área de seguridad o amortiguamiento en caso de una explosión, hasta la fecha, no se ha podido concretar una reunión entre las dos empresas.

3.2.2. Expropiación de 40 hectáreas por parte del Ministerio de Justicia

Concomitante a lo anterior, desde el mes de julio, por disposición de la Presidencia de la República, el Ministerio de Justicia, determinó como de utilidad pública 40 hectáreas de los terrenos de propiedad de la planta industrial, mismos que van a ser utilizados en la construcción de un centro de rehabilitación social; la expropiación se ejecuto y por este concepto, la Empresa recibió un valor de USD\$ 264.000,00. Sin embargo de

EXPLOCEN C.A.

lo anterior, la presencia de este centro junto a la planta industrial, donde se fabrican explosivos, plantea algunos problemas, los mismos que desde el punto de vista de la seguridad, se mencionan a continuación:

1. Fugas de los reos hacia los terrenos de la Planta Industrial.
2. Salida de material explosivo hacia las instalaciones del centro penitenciario, para facilitar fugas.
3. Secuestro del personal de la Planta Industrial, con la finalidad de obtener material explosivo.
4. Utilización de los terrenos colindantes de propiedad de la Planta Industrial, para realizar actos delictivos o propiciar fugas.
5. Corromper y/o sobornar al personal de la Planta Industrial para conseguir material explosivo, ya sea para fugas o para cometer actos delictivos.

Como consecuencia de lo anterior, se realizó un Proyecto de Seguridad Física para las instalaciones de la Planta Industrial, considerando los peligros que este centro penitenciario puede acarrear para la misma; los costos estimados se detallan a continuación en un cronograma de implementación preliminar:

ORD.	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	COSTO	AÑO						
				1	2	3	4	5	6	
1	Construcción del muro externo (area plana) fase 1	Gerente de Finanzas y Logistica	179.350,00	X						
2	Construcción de garitas	Especialista en Seguridad y SG	7.990,00	X						
3	Ampliación de la villa para alojamiento de guardias	Gerente de Finanzas y Logistica	15.000,00	X						
4	Compra de mobiliario para villas	Especialista en Seguridad y SG	2.950,00	X						
5	Instalación de reflectores para iluminación	Especialista en Seguridad y SG	600,00	X						
SUBTOTAL AÑO 1			205.890,00							
6	Construcción del muro externo (area plana) fase 2	Gerente de Finanzas y Logistica	179.350,00		X					
7	Construcción del muro interno fase 1	Gerente de Finanzas y Logistica	140.800,00		X					
8	Compra de equipos para guardias	Gerente de Finanzas y Logistica	6.460,00		X					
SUBTOTAL AÑO 2			326.610,00							
8	Construcción del muro externo (area plana) fase 3	Gerente de Finanzas y Logistica	179.350,00			X				
9	Construcción del muro interno fase 2	Gerente de Finanzas y Logistica	140.800,00			X				
SUBTOTAL AÑO 3			320.150,00							
10	Construcción del muro externo (area plana) fase 4	Gerente de Finanzas y Logistica	179.350,00				X			
11	Colocación de malla electricada (muro interno)	Especialista en Seguridad y SG	22.000,00				X			
12	Colocación del sistema de cámaras de seguridad	Especialista en Seguridad y SG	5.000,00				X			
13	Colocación de concertinas en el muro interno	Especialista en Seguridad y SG	17.600,00				X			
SUBTOTAL AÑO 4			223.950,00							
14	Construcción del muro externo (area plana) fase 5	Gerente de Finanzas y Logistica	179.350,00					X		
15	Construcción del muro externo (area con pendiente) fase 1	Gerente de Finanzas y Logistica	201.250,00					X		
SUBTOTAL AÑO 5			380.600,00							
16	Construcción del muro externo (area plana) fase 6	Gerente de Finanzas y Logistica	179.350,00						X	
17	Construcción del muro externo (area con pendiente) fase 2	Gerente de Finanzas y Logistica	201.250,00						X	
SUBTOTAL AÑO 6			380.600,00							
TOTAL GENERAL OBRA CIVIL Y EQUIPAMIENTO			1.837.800,00							
TOTAL CONTRATACION DE SERVICIO DE SEGURIDAD AL AÑO			91.865,16							

Por el alto costo, se ha planificado que la implementación del mismo sea en seis años. Este proyecto se envió tanto al Ministerio de Defensa, Ministerio de Justicia y al Director Ejecutivo de Holdingdine S.A. El tema, se expuso en Directorio y se planteó la posibilidad de mover la Planta Industrial a otro sitio, para lo cual se está realizando un estudio de factibilidad analizando varias alternativas. Hay que acotar también que la población del sector se opone rotundamente a la creación del centro de rehabilitación social y hasta el momento no se han realizado mayores trabajos por parte del Ministerio de Justicia.

3.2.3. Premio Nacional de la Calidad

El año anterior, la empresa ganó la "MEDALLA DE ORO A LA EXCELENCIA EMPRESARIAL 2009", siendo la empresa que mayor puntaje obtuvo a nivel nacional y

EXPLOGEN C.A.

al momento se dispone ya del informe de la Corporación Ecuatoriana de la Calidad Total, sobre los temas que hay que mejorar, para en la siguiente participación aspirar a ganar el Premio. Es opinión de la Empresa, no participar en el año 2011, ya que los años 2009 y 2010 han sido de transición y por tanto los resultados no están a la altura de las expectativas que se tenían y por tanto será muy difícil alcanzar este reconocimiento; sin embargo, si se dispone lo contrario, se realizará el mejor esfuerzo para por lo menos alcanzar la medalla de oro.

3.2.4. Premio Éxito Awards, Premio Bizz 2010 y Ekos de Oro

En el mes de junio de 2010, la Empresa recibió también otro reconocimiento internacional, el "PREMIO BIZZ 2010", el mismo que se concede a las empresas líderes en el mundo, especialmente de América, África y Asia, quienes se han destacado en varios temas relativos a los negocios y manejo empresarial; el premio es concedido por "THE WORLD CONFEDERATION OF BUSINESSES", en la categoría "WORLD BUSINESS LEADER".

La Empresa, también recibió en el mes de noviembre, el trofeo del premio "EXITO AWARDS 2009 AL LIDERAZGO EMPRESARIAL", como la mejor empresa del país en su categoría; este reconocimiento lo realiza THE LATIN BUSINESS ORGANIZATION, cuya sede es en Panamá y es un organismo acreditado por varias universidades y organismos de Latinoamérica, como son: Columbia University (Canadá); Centro Latinoamericano de Desarrollo – CELADE (Uruguay); Universidad Ricardo Palma (Perú); Universidad Técnica Privada – UNITEPC (Bolivia); Instituto de Posgrados y Licenciaturas – ILAEP (México); Colegio de Profesionales en Ciencias Económicas (Costa Rica); Organización Latinoamericana de Administración (Paraguay); Consejo Iberoamericano en Honor a la Calidad Educativa y el Instituto Latinoamericano de Desarrollo Empresarial – ILADE (Perú).

De igual forma en diciembre de 2010, la empresa recibió el Diploma de Segundo Lugar en Manufactura Diversa en el premio Ekos de Oro 2010, otorgado por la revista Ekos.

3.2.5. La 36ta Conferencia Internacional de Explosivistas

La Empresa asistió en el mes de febrero a la 36ta Conferencia Anual de Explosivistas, la misma que tuvo lugar en Orlando Florida; en la misma, se desarrollaron varios eventos de capacitación y reuniones de trabajo con las más importantes empresas del mundo en la industria de los explosivos; la empresa, tuvo la oportunidad también de concretar una reunión con el socio internacional, con los señores David Gleason, Chairman de Austin Powder Co., John Ratbun Gerente General de Austin International Inc. y Mario Julio Alcedo, Gerente General de Austin Caribbean; el propósito de las reuniones de trabajo, no solo fue el de presentar al Gerente General de Explocen C.A., sino de tratar varios e importantes temas en beneficio de la empresa, como por ejemplo, generación de nuevos negocios, nuevos proveedores y actualización y compra de tecnología. El detalle de la Conferencia se encuentra en el informe correspondiente remitido a la Presidencia Ejecutiva de la Matriz.

3.2.6. Sistemas

El Sistema Informático Integrado, se encuentra funcionando en su totalidad y con normalidad, lo que ha permitido mejorar el tiempo en que se obtiene la información financiera y contable, así como la veracidad y exactitud de la misma; al momento se puede obtener los estados financieros máximo el tercer día del mes siguiente, lo que

ayuda definitivamente a la parte estratégica de la Empresa a tomar las decisiones más adecuadas en beneficio de la organización.

En un inicio, el Corporativo ha dispuso que la Empresa adquiriera cinco licencias del programa Click View, con un costo aproximado de USD\$10.000,00; sin embargo, una vez reevaluado el tema por parte de la Empresa, se determinó que el mismo no es aplicable, ya que el ERP Venture, en actual vigencia, dispone de una gran variedad de formatos para presentar la información y además se puede transportar la misma a excel, en el supuesto de que se requiera de algún formato especial. Sobre esto, como ya se explicó ampliamente en el punto 1.3.4; esta decisión se tomó debido a que este sistema sirve solamente para elaborar informes en determinados formatos y las necesidades de información y formatos exigidos por la Matriz, son variados y difieren de los del sistema en mención y bien podrían adaptarse los que ya se dispone en el ERP actual, claro está, una vez que se llegue a un acuerdo en cuanto al tipo de información y los formatos requeridos, de lo contrario sería un doble esfuerzo y gasto innecesario, el cual no le aporta valor al negocio. En nuestra opinión, la compra de este sistema resultaría infructuosa, por la cantidad de formatos y la variación permanente de los mismos que exige la Matriz, por lo que no sería práctico invertir un valor tan alto solo para que genere informes que a la final no van a utilizarse por mucho tiempo.

3.2.7. Asuntos Jurídicos y Seguros

Se encuentran pendientes todavía y bajo la responsabilidad del Departamento Jurídico del Holding Dine S.A. los juicios a los señores Tupe y Valenzuela y las acciones legales contra la señora Nugra Oviedo y la empresa Quality; de estos temas, se solicita trimestralmente el avance de los mismos al Departamento Jurídico, sin recibir respuesta favorable. En una reunión de Directorio, el Asesor Legal mencionó que estos trámites legales son largos y engorrosos y que difícilmente se resuelven con la celeridad que la Empresa requiere.

El juicio que sigue la empresa en la Agencia de Aguas para la adjudicación de 2 pozos esta terminado y la sentencia fue favorable para la Empresa.

Dentro del seguimiento de los temas legales con la familia Chariguamán, a la fecha el siguiente es un extracto del estado de los mismos:

JUICIO DE AMPARO POSESORIO, SEGUIDO POR LA FAMILIA CHARIGUAMAN EN CONTRA DE LA EMPRESA EXPLOCEN C.A.

El juicio se llevó a cabo en el juzgado 2do. de lo civil de Cotopaxi y la sentencia fue favorable a Explocen C.A., en base a que los argumentos expuestos por la familia Chariguamán son improcedentes, conforme al art. 94 del Código Civil.

Abogado: Dr. Milton Mora (contratado de manera particular por la Empresa)

JUICIO POR HURTO DE BOMBAS, SEGUIDO POR LA EMPRESA CONTRA LA FAMILIA CHARIGUAMAN.

EXPLOCEN C.A.

El juicio se llevó a cabo en la Corte Nacional de Justicia y fue favorable a la Empresa; posteriormente, el Tribunal de Garantías Penales de Cotopaxi emite la sentencia en 2 instancias:

- a) Que los acusados se presenten en este tribunal*
- b) De no hacerlo anterior que se disponga la detención*

Se obtiene la sentencia favorable en tercera y definitiva instancia por parte del Tribunal de Garantías Penales de Cotopaxi. Su Presidente Mesías Balarezo oficia la orden de detención al Jefe Provincial de la Policía Judicial de Cotopaxi para Cesar Chariguaman, Piedad Chanatasig y Gloria Chariguaman. La causa penal es la 0102-2005-TPCX por hurto de bombas.

En vista de que lo anterior no sucedió, este organismo oficia a la Policía Judicial para que proceda a la detención y conjuntamente con el agente designado, el Jefe de Seguridad y SG han hecho el seguimiento, sin embargo los acusados se encuentran escondidos, con la finalidad de que prescriba la ejecución de la sentencia, lo que ocurre en un año.

Abogado: Dr. Milton Mora (contratado de manera particular por la Empresa)

Sentencia ejecutoriada en el caso de robo de bombas de fumigar, se obtuvo a favor de Explocen con orden de prisión para 3 integrantes de la familia Chariguaman, hasta la fecha no se los ha podido detener.

JUICIO ORDINARIO POR REINVINDICACION, SEGUIDO POR LA EMPRESA CONTRA LA FAMILIA CHARIGUAMAN

El juicio se encuentra en la Sala Especializada de lo Civil de la Corte Nacional de Justicia; esta es la última instancia; en vista de que el fallo fue favorable a Explocen C.A., la familia Chariguamán acudió al recurso de casación, el mismo que fue declarado nulo; el dictamen final debe venir de este organismo, mismo que no se tiene certeza del tiempo que va a tomar; una vez que llegue la sentencia, se procederá al desalojo.

Abogado: Dr. Milton Mora (contratado de manera particular por la Empresa)

En este juicio se tiene la sentencia de primera y segunda instancia a favor de la empresa, falta solamente el recurso de casación que debe emitir la Corte Nacional de Justicia.

3.2.8. Auditoría Externa

La Carta a la Gerencia, por parte de la empresa Price Waterhouse Coopers, con la observaciones realizadas en la última auditoría realizada en el mes de septiembre del 2010, reportan 9 observaciones, de las cuales la Empresa aceptó como válidas 6; de las cuales a la fecha de este informe, se han solucionado al 100%; las otras tres se refieren a malas apreciaciones de los señores auditores, mismas que se les puso en conocimiento, recomendando que se eliminen del informe final. En todo caso, en su totalidad, un resumen de las observaciones, recomendaciones y nuestros comentarios, así como el avance en cuanto a la corrección de las observaciones aceptadas, se encuentra en detalle en el numeral 1.3.4 de este documento.

3.2.9. Impuestos

EXPLOCEN C.A., durante el 2010 ha presentado y pagado todas sus obligaciones tributarias, ante el SRI, Superintendencia de Cías, Municipios, Laborales y Societarias.

En cuanto al 1,5 por mil a los activos de la Empresa, persiste el problema con el Municipio de Latacunga, quienes interpretan la Ley en el sentido de que el 100% de este impuesto debe ser cancelado en ese municipio y no porcentualmente como se establece en la Ley en los sitios donde se generan los ingresos; en el caso de Explocen C.A., los ingresos por ventas se realizan en Sangolquí, Ponce Enríquez y Portovelo; en cuyos municipios pagamos el valor correspondiente, conforme al porcentaje de ventas generados por cada punto. En la Planta Industrial se realiza la producción y por tanto no se generan ingresos por ventas, sin embargo el Municipio no acepta esto y nos bloquea todo trámite y además calcula intereses por mora. El tema está en manos del Departamento legal de la Matriz, ya que la Empresa ha agotado todos los esfuerzos de negociación y entendimiento en este tema; hasta el momento no existe un pronunciamiento definitivo. El Asesor Legal de la Empresa, ha enviado varias comunicaciones en ese sentido, sin resultados; sin embargo, en vista de que las autoridades municipales han cambiado, sería conveniente retomar el tema a fin de obtener un pronunciamiento definitivo, ya que seguimos constando injustamente como deudores.

En el caso de la Patente Municipal, el Municipio de Latacunga emite una ordenanza municipal en el año 2005, en la cual exige el pago de la patente municipal a todas las empresas que realicen actividades comerciales, económicas, industriales y financieras, por lo cual en el mes de septiembre, para continuar con los trámites de la expropiación del terreno por parte del Ministerio de Justicia, se tuvo que cancelar el valor total por este concepto en lo que respecta al año 2010. El problema resulta al momento de cancelar los impuestos en los demás municipios en donde la empresa tiene actividades; Rumiñahui, Portovelo y Ponce Enríquez, quienes también emitirán los títulos por este concepto, duplicando el pago. El tema se ha elevado también a consulta al departamento legal de la Matriz, quien determinó que hasta que se clarifique el tema, debería cancelarse esos valores en vista de que la morosidad, complica la obtención de los permisos de funcionamiento de la Planta Industrial.

3.2.10. Varios

3.2.10.1. Plan de Apoyo a la Comunidad

Conforme lo establece el Plan de Ayuda a la Comunidad, la Empresa colaboró con los barrios, comunidades, escuelas e instituciones aledañas a la Planta Industrial y Puntos de Venta; en este año se entregó un total de 9.802.84 (nueve mil ochocientos dos con 84/100 dólares en materiales de construcción, materiales de apoyo didáctico, basureros y agasajos navideños; además a la Fundación "Virgen de la Merced", cuyas cuotas mensuales de mil dólares se canceló puntualmente; total 21.802.84 (veintiún mil ochocientos dos con 84/100 dólares.

COMUNIDAD/BARRIO/ INSTITUCIÓN	REQUERIMIENTO	FINALIDAD	COSTO	BENEFICIARIOS
Damnificados de Haití	Donación económica	Ayuda económica	804.50 USD	Damnificados de Haití
Gobierno Parroquial de San José de Poaló. Latacunga.	300 Refrigerios	Desfile de parroquialización	201.60 USD	300 Niños
Escuela María Maldonado Enríquez "Parroquia Poaló" Latacunga	10 qq de cemento 02 qq de varilla de 10	Bar de la escuela	552 USD	300 Niños
Gobierno Municipal de Saquisilí	01 canastilla	Agasajo por el día de la madre	57.27 USD	01 Madre de familia
Comité Pro-Mejoras Maca Atápulo. "Parroquia Poaló" Latacunga	02 Trofeos	Campeonato de fútbol	50 USD	30 jugadores
Barrio Cinco de Junio "Saquisilí"	56 hojas de Eternit	Capilla del barrio	728.00 USD	280 Moradores
Sindicato de Choferes Profesionales de Saquisilí	01 Trofeo	Campeonato de vóley	30 USD	70 Socios
Barrio Tambillo "Saquisilí"	65 mts. De baldosa, 10 sacos de bonex, 10 fundas de porcelanato	Pisos para la casa barrial	714.93 U.S.D.	500 Moradores
Gobierno Parroquial de Poaló "Latacunga"	300 galones de diesel	Maquinaria para arreglo de vías	311.10 U.S.D.	2.000 Pobladores
Jardín de Infantes Mercedes Maldonado Parroquia Poaló "Barrio Pilligsillí" Latacunga	01 T.V. y 01 D.V.D.	Apoyo al proceso de enseñanza-aprendizaje	307.44	30 Niños
Barrio La Libertad "Saquisilí"	30 qq de cemento, 10 qq de varilla	Capilla del barrio	686 U.S.D.	300 Moradores
Barrios, escuelas y colegios del sector	30 basureros	Recolección de basura	460 U.S.D.	4.000 Usuarios
Barrios, comunidades, escuelas e instituciones aledañas a la Planta Industrial "Latacunga y Saquisilí y Puntos de Venta (cantón Ponce Enríquez "Azuay" y cantón Portovelo "El Oro")	3.500 fundas de caramelos	Agasajos navideños	4.900 U.S.D.	3.500 Personas
Fundación "Virgen de la Merced"	Cuotas Mensuales	Apoyo a niños discapacitados	12.000 U.S.D.	ND
	TOTAL:		21,802.84 U.S.D.	

Percepción de imagen de la Empresa.- Cada semestre se aplica una encuesta en las comunidades vecinas a la Planta Industrial y en base a éstas los resultados arrojan el 89% de aceptación. Con relación a los resultados del año anterior (95%) se debe a la posible construcción del Centro de Rehabilitación Social junto a la Planta Industrial.

3.3. LABORALES

La empresa en el periodo ENERO – DICIEMBRE 2010, continuó brindando a todo su personal los servicios de: Seguro de medicina prepagada, Seguro de Accidentes personales, alimentación, transporte y servicio de comisariato a todo el personal de la empresa.

En el mes de agosto se realizó la difusión del sistema de equidad remunerativa con todos los funcionarios de la empresa, y la firma de los respectivos adendums, obteniendo la aceptación de todos.

Se solicitó al Holdingdine S.A. la revisión del orgánico estructural de la empresa, con la finalidad de regular el trabajo que vienen realizando los funcionarios con la denominación del cargo, el Directorio en la sesión del 28 de octubre de 2010, aprobó la estructura orgánica, funcional y numérica.

3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA

CORTO PLAZO: 2009 – 2010

- *Las inversiones previstas para este periodo han sido pospuestas para el siguiente trimestre y se revisaran todas las inversiones a corto plazo*

MEDIANO PLAZO: 2009 – 2010

a) Continuar reemplazando maquinaria y equipo en las líneas de producción, conforme a la demanda del mercado para lo cual se están realizando los cambios respectivos en los equipos y maquinaria, considerando la Seguridad de las instalaciones y el personal de la Planta Industrial.

b) Plan de Manejo Ambiental; sobre este punto, está iniciada la primera fase de la implementación del mismo.

c) Incentivar el consumo de emulsiones en el mercado

- *Se realizó las visitas técnicas a los clientes (mineros artesanales) de Ponce Enríquez y Portovelo, esta actividad se cumplió en un 100% de acuerdo a lo planificado, con lo cual se ha obtenido un consumo inicial de este producto en estos sectores.*

LARGO PLAZO: 2009 - 2012

- *Implementar y desarrollar la unidad de servicio de voladura*
 - *Esta actividad no tiene un avance importante, en virtud de que los principales clientes utilizan su propia unidad de voladuras.*
 - *Se está ofreciendo a los clientes el servicio de administración de polvorines.*
 - *En cuanto se ejecute la minería a gran escala podremos ofrecer el servicio de caugío del explosivo en el frente de trabajo.*
- *Reducir la dependencia de materia prima y accesorios importados*

Tiene el carácter de permanente.

En el mes de octubre se conoció que Holdingdine pasaría a depender del ISSFA, siendo este su único accionista, por lo cual se inició el proceso de una nueva Planificación Estratégica desde el nivel corporativo, habiéndose desarrollado un seminario taller en la primera semana de diciembre el cual determinó los lineamientos para la planificación posterior de cada una de las empresas, en el caso de Explocen C.A., esta se desarrollará en los primeros meses del 2011.

4. PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

4.1. USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE

La Empresa al momento dispone de las siguientes licencias:

SOFTWARE	CANTIDAD DE LICENCIAS
Oracle	20
Windows XP	12
Windows 2003	1
Windows Vista	9
Microsoft Proyect	1
Microsoft Visio	1
Microsoft Office 2003	11
Microsoft Office XP	6
Antivirus McAfee	20
Venture	Adquirido para toda la empresa

Todos los softwares instalados en las máquinas de la empresa son legales.

4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS

La empresa tiene registrados y autorizados los siguientes nombres comerciales y marcas:

TITULO No.	DENOMINACION	PRODUCTOS O SERVICIOS QUE PROTEGE
0702-88	EXPLOCEN	Dinamitas, suspensiones, emulsiones, cordones detonantes, detonadores de mecha, detonadores eléctricos, explosivos sísmicos, boosters, agentes detonantes, anfo, nitrato de amonio y similares. Clase internacional 13
2663-93	EXPLOCEN	Renovación No. 702 del 29 de marzo de 1988
5096-90	EXPLOGEL	Dinamitas semigelatinas. Clase internacional 13
744-96	EXPLOGEL	Renovación No. 5096 del 3 de diciembre de 1990
5097-90	EXPLÓGELITA	Dinamitas gelatinas. Clase internacional 13
796-96	EXPLOGELITA	Renovación No. 5097 del 3 de diciembre de 1990
5098-90	BOOSTER APD	Pentolitas. Clase internacional 13
797-96	BOOSTER APD	Renovación No. 5098 del 3 de diciembre de 1990
5099-90	CONO APD	Pentolitas. Clase internacional 13
795-96	CONO APD	Renovación No. 5099 del 3 de diciembre de 1990
5100-90	ECUACORD	Cordón detonante. Clase internacional 13
02555-97	ECUACORD	Renovación No. 5100 del 3 de diciembre de 1990
DNPI-3647-96-MICIP	EXPLOGEL AMON	Explosivos. Clase internacional 13
3340-00 DNPI	EMULSEN	Emulsiones (explosivos). Clase internacional 13
3337-00 DNPI	EMULGREL	Emulsiones (explosivos). Clase internacional 13
3339-00 DNPI	ANEMUL	Emulsiones (explosivos). Clase internacional 13
25978	EXPLOCEN	Toda clase de explosivos, en especial industriales. Clase internacional 13
1282-07	HOLDING DINE, EXPLOCEN Y LOGOTIPO	Explosivos, fuegos de artificio. Clase internacional 13

La Empresa no dispone de franquicias para ningún producto o servicio.

5. SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2009 Y EL PRESUPUESTO.

5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL A DICIEMBRE DEL 2010 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR, DICIEMBRE DEL 2009.

El Activo:

El Activo Corriente disminuye en USD\$1'582.659,84 (-21,54%) respecto al año anterior debido al comportamiento de las siguientes cuentas:

EXPLOCEN C.A.

Caja Bancos aumenta en USD\$1'112.941,41 (240,57%), por efecto directo de la gestión de Tesorería en cuanto a la recuperación de cartera y de Logística en la regularización de los inventarios, otro tema es que se han realizado ya inversiones en el sistema financiero con los excedentes de dinero, para no tenerlo improductivo, lo que ha generado intereses e ingresos positivos por este concepto.

Las Cuentas por Cobrar disminuyen en USD\$840.166,02 (-31,74%), por una excelente gestión de Tesorería, considerando que las ventas se incrementan en 17,73%, la cartera disminuye en 15,47%; hay que aclarar que la porción que corresponde a la cartera en esta cuenta es del 82,53%, el resto se refiere a préstamos a trabajadores, anticipos de utilidades a trabajadores, el IVA como crédito tributario, el impuesto a la renta pagado por anticipado, etc.; por lo antes expuesto, se puede afirmar que ha existido una excelente gestión en cuanto a la recuperación de cartera, lo cual refleja el trabajo en equipo y gestión de las áreas de Tesorería y Comercialización.

Los Inventarios disminuyen en USD\$1'855.435,23 (-43,78%), a pesar del incremento en las ventas (17,73%), lo que denota la excelente gestión en cuanto a la planificación y gestión del área de Logística, en coordinación con las áreas de Producción y Comercialización, lo que ayudó a regularizar los inventarios, los mismos que aparecían elevados por el retraso de la sísmica. Otro efecto que también ha ayudado, es la relativa estabilización en cuanto al precio de las materias primas.

El Activo Fijo Neto disminuye en USD\$1.971,75 (-0,39%), por efecto de las siguientes cuentas:

El Activo Fijo, aumenta en USD\$15.064,82 (1,62%), por efecto de los activos que se adquirieron, los que han terminado su vida útil contable por lo que no registran valor en la depreciación y otros, dados de baja.

La Depreciación Acumulada aumenta en USD\$17.036,57 (4,01%), por efecto de los activos comprados, en reemplazo de los ya obsoletos, pero que son necesarios reponer, dando prioridad a la producción y a la seguridad.

A más de lo anterior, se registra también una disminución de USD\$5.937,84 (21,43%) que corresponden al activo diferido y esto se refiere exclusivamente a la construcción de los polvorines de El Telégrafo.

Con lo antes anotado el Activo Total disminuye en USD\$1'590.569,43 (-20,18%).

El Pasivo:

El Pasivo Corriente disminuye en USD\$1'457.108,50 (-44,21%), por el comportamiento de las siguientes cuentas:

Proveedores Locales disminuye en USD\$3.078,43 (-2,47%) y Pasivos y Cobranzas del Exterior (Proveedores Internacionales) disminuye en USD\$763.558,96 (-71,08%); en ambos casos, el comportamiento se debe a las regulaciones hechas por la Empresa para reducir el inventario; y a que muchos de los créditos pactados se vencieron y hubo que cancelar las cuentas pendientes.

Los Pasivos Laborales y Fiscales aumentan en USD\$359,80 (0,22%); esto se refiere a los beneficios sociales, los aportes patronales, los fondos de reserva y los impuestos (IVA por pagar, Retenciones del IVA, Retenciones en la fuente y el Impuesto a la Renta).

Otros Pasivos Corrientes disminuyen en USD\$677.578 (-35,47%), esto corresponde a obligaciones bancarias a corto plazo y a la provisión para las cuotas de pago de dividendos a accionistas, que al ser el año 2009 un valor más bajo en relación al 2008 provoca este decrecimiento.

Los Valores por Liquidar disminuyen en USD\$13.252,91 (-56,16%), esto, en su mayoría se refiere a anticipos recibidos por clientes, que todavía no se han liquidado, pero el comportamiento se va ajustando con el tiempo, al identificar a quien corresponden estos valores; en todo caso, la disminución es muy positiva.

El Pasivo a Largo Plazo se incrementa en el USD\$180.163,64 (75,35%), esto corresponde al endeudamiento en que ha incurrido la empresa, a fin de mejorar su estructura financiera y la provisión para jubilación patronal. En este año no ha sido posible incrementarlo, debido a que los préstamos han sido a corto plazo; además, las porciones corrientes de los préstamos a largo plazo han contribuido a que este valor disminuya. Dentro de esto, los pasivos bancarios al largo plazo disminuyen en USD\$77.518,89 (-100%) y Otros Pasivos, los cuales se refieren a la Jubilación Patronal, aumentan en USD\$257.682,53 (159,46%), esto en cumplimiento a una de las observaciones de la auditoría externa, y las NIIF'S en el sentido de que se provisione como Jubilación Patronal al 100% de los trabajadores.

Con lo anteriormente anotado, el Pasivo Total disminuye en USD\$1'276.944,86 (-36,12%).

El Patrimonio y el Pasivo más el Patrimonio :

El Patrimonio disminuye en USD\$313.624,57 (-7,22%), por el efecto directo de la disminución en las utilidades.

El Pasivo más el Patrimonio disminuye, en USD\$1'590.569,43 (-20,18%), por efecto de lo anteriormente explicado. **(Ver Anexos No. 8, 8.2 y 8.3)**

5.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2010 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2009.

Las Ventas Netas fueron superiores al año anterior en USD\$1'922.285,19 (17,73%), como consecuencia de la gestión del área comercial quien ejecutó las acciones planificadas por la Empresa para recuperar mercado sin embargo de que todavía el cliente más importante no regulariza sus pedidos en las cantidades habituales y a pesar de la agresiva competencia de Fanexa de Bolivia, cuya estrategia de introducción al mercado ecuatoriano es de precio bajo, mediana calidad y prácticas comerciales poco éticas, soportada además por la economía de escala de la multinacional española Maxam, socio estratégico de esa empresa.

El Costo de Ventas sube en USD\$2'525.948,35 (39,03%), lo cual como se puede apreciar se debe por una parte al incremento de las ventas (17,73%), pero por otro al incremento del costo de los productos importados para comercializar, precisando lo siguiente: el incremento del costo total de producción es de 31,12%, lo cual, si bien no es coherente con el incremento de ventas del 28,59%, no existe una gran brecha, con lo que se concluye que el problema del costo de ventas no se refiere a la producción, sino al incremento del costo de los productos comprados para comercializar, es decir, los accesorios de voladura como son fulminantes, conectores, mecha rápida, etc., los mismos que representan aproximadamente el 40% de las ventas y al momento, por el precio que demanda el mercado, no están dejando una utilidad atractiva. Así mismo,

EXPLOCEN C.A.

concomitante a lo anterior, el Costo de Ventas representaba el año anterior el 59,70% de las Ventas y este año se ha elevado al 70,50; además de lo anterior, otro factor que ha afectado al Costo de Ventas es la nueva política salarial que incrementó considerablemente el costo de la mano de obra directa y los gastos indirectos de fabricación, en el 103,25% y 21,48% respectivamente.

Como resultado de lo anterior da un decrecimiento en el margen bruto de USD\$603.663,16 (-13,82%)

Los Gastos Administrativos aumentan en USD\$52.350,37 (17,25%), lo cual, considerando el incremento de la inflación y de los sueldos por la política salarial denota que existe un buen control y conciencia del ahorro en esta área.

Los Gastos de Venta aumentan en USD\$103.227,98 (19,19%), lo que al igual que en caso anterior, denota una excelente administración del área, a pesar de los fletes que se ha tenido que pagar a camiones contratados para dejar el producto a los clientes y las horas extras del personal de ventas, como consecuencia del incremento de ventas (17,73%), y los pagos a la Brigada Patria, por almacenamiento de producto terminado y el incremento de sueldos.

Lo anterior, de como resultado una disminución en el BAITDA de USD\$759.241,51 (-21,53%).

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$5.744,14 (-9,25%) y la de Administración y Ventas disminuye en USD\$544,55 (-1,26%), se contabiliza este valor por los activos ya depreciados totalmente, la baja de algunos de ellos, por enajenación, destrucción o donación de los activos improductivos, conforme a la política de la empresa y, por los nuevos activos comprados en el transcurso del año, como reemplazo de los ya obsoletos o que han terminado su vida útil contable.

Como resultado de lo anterior, el BAIT disminuye en USD\$752.952,82 (-22,01%).

Los ingresos financieros suben en USD\$24.913,19 (21,82%), debido a la posibilidad de realizar inversiones en el sistema financiero, como consecuencia de la excelente liquidez de la Empresa (liquidez corriente 3,14 y neta 1,84).

El rubro Otros Ingresos se incrementa en USD\$522.012,71 (72,86%); sin embargo, hay que aclarar que USD\$264.000 corresponden a la expropiación de 40 hectáreas por parte del Ministerio de Justicia para la construcción del centro de rehabilitación social; de igual manera, otra parte corresponde a la venta de los vehículos en mal estado dados de baja (USD\$15.707,80), lo que dejaría un incremento de los fletes real de USD\$242.304,91 (19,76%), valor coherente con el incremento de ventas (17,73%); sin embargo, algunos clientes ya no quieren pagar los fletes de los camiones de la empresa, por la interpretación del reglamento por parte de las autoridades de control, en el cual se exige que se lleve los explosivos y detonadores en camiones separados, cuando anteriormente se llevaba en el mismo camión, dentro de una caja con material aislante (madera y aluminio), esto encareció los fletes y complicó elevar el nivel de ventas por concepto de este servicio. Si bien es cierto, la empresa realizó las coordinaciones con este organismo, para que revean esta decisión que siendo técnica, su interpretación no es la adecuada, muchos de los clientes ya no utilizan este servicio.

El rubro Otros Egresos, disminuye en USD\$46.155,31 (-48,45%); aquí se registran los gastos no deducibles de impuestos, por concepto de facturas y recibos generados por proveedores que no emiten facturas o notas de venta con los requisitos establecidos

EXPLOCEN C.A.

por el SRI, pero cuyos gastos se deben registrar, un ejemplo de ello son los custodios militares contratados en los procesos aduaneros, los estibadores y los recibos y facturas de viajes al exterior; los mismos denotan un excelente comportamiento.

Como resultado de lo anterior, se obtiene un decrecimiento del BAT de USD\$461.856,92 (-13,14%).

La participación a empleados disminuye en USD\$69.278,54 es decir el -13,14%, la utilidad antes de impuestos disminuye en USD\$392.578,38 (-13,14%) y el impuesto a la renta se disminuye en USD\$116.109,84 (-14,84%).

La Utilidad Neta tiene el mismo comportamiento, disminuye respecto al año anterior en USD\$276.468,54 dólares (-12,54%). (Ver Anexo No. 9 y 9.1)

5.3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A JUNIO DEL 2010 FRENTE A LO PRESUPUESTADO (POA) Y FORECASTING 9+3

5.3.1. Frente al POA:

La Empresa realizó el presupuesto y plan operativo anual para el año 2010, en el mes de julio del 2009, por lo que algunas variables consideradas inicialmente en lo que respecta a las ventas, han variado, y a pesar de que se ajustó los datos en el Forecasting 3+9, 6+6 y 9+3 respectivamente muchos de los supuestos en la práctica no se cumplieron; hay que entender que este negocio está supeditado a muchos factores exógenos que no pueden ser controlados por la Empresa y la variabilidad es muy alta.

Respecto al POA, las Ventas tienen un crecimiento de USD\$432.246,73 (3,51%) y el Costo de Ventas un crecimiento de USD\$1'834.212,79 (25,60%); si bien es cierto en cuanto al cumplimiento de las ventas fuimos bastante acertados, en el tema del costo no consideramos un incremento tan alto de los costos de producción: MP en el 7,71%; MOD en el 113,12% y GIF en el 12,19%, aunque globalmente solo se incrementa en el 11,82%, lo que nos hace reflexionar que el impacto más alto ocurre en los productos importados (13,78%), que considerando que solo representan el 40% de las ventas, es muy elevado.

Los Gastos Administrativos se incrementan en USD\$35.898,59 (11,22%), esto porque no se presupuestó un incremento de sueldos tan alto; sin embargo de haber generado ahorros por un buen control presupuestario, y la implementación desde el año anterior de una estricta política de ahorro, cristalizada en las 5S's+1 de la Calidad.

Los Gastos de Venta, se incrementan en USD\$42.067,48 (7,02%), esto, por un lado por el incremento de ventas y por otro debido al incremento salarial, no presupuestado en la magnitud que se incrementó.

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$50.559,23 (-47,28%), por activos que estaban presupuestados, pero que no se adquirieron por atender otras prioridades más importantes.

La Depreciación en Administración y Ventas se disminuye en USD\$4.398,06 (-9,35%), por el mismo motivo anterior.

Los Ingresos Financieros disminuyen en USD\$48.938,64 (-121,35%), en este caso, no hubo la posibilidad contemplada en el presupuesto de hacer más inversiones y por tanto obtener más ingresos por concepto de intereses.

EXPLOCEN C.A.

Los Otros Ingresos aumentan en USD\$187.868,47 (56,22%), porque no se presupuestó el valor correspondiente a la expropiación de 40 hectáreas por parte del Ministerio de Justicia.

Otros Egresos disminuyen en USD\$8.399,62 (-14,61%), corresponden a gastos no deducibles presupuestados en un nivel más alto.

Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Antes de Impuestos y Participación de Utilidades disminuye en USD\$1'358.303,27 (-30,80%); la Participación a empleados disminuye en USD\$203.745,49 (-30,80%); la Utilidad antes de Impuestos disminuye en USD\$1'154.557,78 (-30,80%); el Impuesto a la Renta disminuye en USD\$271.011,25 (-28,92%) y la Utilidad Neta disminuye en USD\$883.546,53, es decir el (-31,42%). (Ver Anexo No. 10 y 10.1)

5.3.2. Frente al FORECASTING 9+3:

La Empresa realizó el ajuste presupuestario al plan operativo anual para el año 2010, en el mes de septiembre del mismo año y en relación a esta estimación, los resultados son los siguientes:

Las Ventas tienen un crecimiento de USD\$343.468,85 (2,77%) y el Costo de Ventas un crecimiento de USD\$774.675,69 (9,42%).

Los Gastos Administrativos aumentan en USD\$25.407,13 (7,69%), por un lado no se presupuestó el incremento salarial en el nivel en que se ejecutó, lo que también afectó a otras cuentas relacionadas con los trabajadores; cabe recalcar que la demora por parte de la Matriz en establecer los incrementos salariales, dificultó establecer con más exactitud esos valores. Hay otras variaciones, pero esta es la de mayor impacto.

Los Gastos de Venta, disminuyen en USD\$7.554,44 (1,19%), por el mismo motivo del párrafo anterior, aunque también por el incremento de las ventas, que si bien no es proporcional, influye definitivamente.

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$2.043,86 (-3,50%), por activos que estaban presupuestados, pero que no se adquirieron por atender otras prioridades más importantes.

La Depreciación en Administración y Ventas aumenta en USD\$4.794,77 (12,66%) porque no se presupuestó la adquisición de activos necesarios, para arreglo de las oficinas del nuevo Jefe de Logística.

Los Ingresos Financieros disminuyen en USD\$13.593,69 (13,22%), en este caso, se presupuestó un nivel de ingresos más bajo por concepto de intereses bancarios ya que hubo la posibilidad no contemplada en el presupuesto de hacer más inversiones.

Los Otros Ingresos aumentan en USD\$43.601,67 (9,11%), porque se presupuestó un menor nivel de ingresos por fletes y venta de servicios, que los que se ejecutaron.

Otros Egresos disminuyen en USD\$28.239,66 (135,35%), corresponden a gastos no deducibles presupuestados en un nivel más bajo.

Como consecuencia de lo anterior, la Utilidad Antes de Impuestos y Participación de Utilidades disminuye en USD\$437.963,62 (-12,55%); la Participación a empleados disminuye en USD\$65.694,54 (-12,55%); la Utilidad antes de Impuestos disminuye en

EXPLOCEN C.A.

USD\$372.269,08 (-12,55%); el Impuesto a la Renta disminuye en USD\$75.439,08 (-10,17%) y la Utilidad Neta disminuye en USD\$296.830,00, es decir el (-13,34%). (Ver Anexo No. 11 y 11.1)

5.4. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL GASTO

El comportamiento del Presupuesto Global del Gasto es mayor que el año anterior en USD\$534.452,82 (26,79%), un valor muy superior a la inflación (2,86%); así mismo, respecto al POA en el mismo período, el gasto aumenta en USD\$293.023,35 (13,10%) y frente al Forecasting 9+3 el gasto se baja en USD\$241.385,95 (10,95%); en todos los casos fuera de los márgenes aceptables.

Respecto al 2009, existen las siguientes partidas con crecimiento: Ingresos de personal en el 75,77% y servicios externos en el 14,18%.

Respecto al POA, existen las siguientes partidas con crecimiento: Ingresos de personal en el 72,49% y Promociones y amortizaciones en el 12,58%.

Respecto al Forecasting 9+3, existen las siguientes partidas con crecimiento: Ingresos de Personal en el 19,64% y Mantenimiento de propiedades en el 32,18%.

Desde el punto de vista como centro de costos, el comportamiento del gasto, es el siguiente:

RESPECTO AL AÑO 2009

AREA	2009	2010	VARIACION	
TOTAL ADMINISTRACION	315.622,06	369.277,30	53.655,24	17,00%
TOTAL VENTAS	569.101,47	670.480,04	101.378,57	17,81%
MANO DE OBRA DIRECTA	172.360,44	350.330,92	177.970,48	103,25%
GASTOS DE FABRICACION	937.537,77	1.138.986,30	201.448,53	21,49%
TOTAL EMPRESA	1.994.621,74	2.529.074,56	534.452,82	26,79%

RESPECTO AL POA

AREA	POA	2010	VARIACION	
TOTAL ADMINISTRACION	325.348,55	369.277	43.928,75	13,50%
TOTAL VENTAS	660.582,77	670.480	9.897,27	1,50%
MANO DE OBRA DIRECTA	164.379,72	350.330,92	185.951,20	113,12%
GASTOS DE FABRICACION	1.085.740,17	1.138.986,30	53.246,13	4,90%
TOTAL EMPRESA	2.236.051,21	2.529.074,56	293.023,35	13,10%

RESPECTO AL FORECASTING 9+3

AREA	9+3	2010	VARIACION	
TOTAL ADMINISTRACION	338.498,72	369.277	30.778,58	9,09%
TOTAL VENTAS	663.502,28	670.480	6.977,76	1,05%
MANO DE OBRA DIRECTA	314.204,03	350.330,92	36.126,89	11,50%
GASTOS DE FABRICACION	971.483,58	1.138.986,30	167.502,72	17,24%
TOTAL EMPRESA	2.287.688,61	2.529.074,56	241.385,95	10,55%

En todos los casos, el detalle del área, el valor en USD\$ y la cuenta en que se presenta la desviación se encuentra en los anexos correspondientes. (Ver Anexos 12 – 12.1 – 12.2 – 12.3; Anexos 13 – 13.1 – 13.2 – 13.3 y Anexos 14 – 14.1 – 14.2 – 14.3)

Los Ingresos No Operacionales, se dividen de la siguiente manera:

Ventas por Servicios:	USD\$ 166.389,80
Ingresos Financieros:	USD\$ 23.288,89
Otros Ingresos :	USD\$ 355.622,91
TOTAL	USD\$ 545.311,60

Estos Ingresos, representan el 4,28% de las Ventas Netas Totales, lo cual quiere decir que el 95,72% de los ingresos de la Empresa son el resultado de las ventas de productos producidos e importados para comercializar.

5.5. ANÁLISIS DE COSTOS DE PRODUCCIÓN COMPARADO CON EL AÑO 2009, EL POA Y EL FORECASTING 9+3.

Durante el período enero – diciembre del 2010 el comportamiento de los elementos del costo es el siguiente:

ELEMENTOS DEL COSTO	EJECUTADO 2009	EJECUTADO 2010	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	3.429.055,03	4.462.051,91	1.032.996,88	30,12%
* MANO DE OBRA	172.360,44	350.330,92	177.970,48	103,25%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	937.627,77	1.138.986,30	201.358,53	21,48%
TOTALES	4.539.043,24	5.951.369,13	1.412.325,89	31,12%

Como se puede apreciar globalmente, el costo de producción se eleva por sobre el nivel de incremento de las ventas (17,73%), donde el valor que más impacta porcentualmente es el incremento de la mano de obra y los gastos indirectos de fabricación; este fenómeno se da por el incremento de los sueldos en ambos casos y la materia prima se incrementa en 30,12%, es decir casi el doble del incremento de ventas.

ELEMENTOS DEL COSTO	POA	V/EJECUTADO 2010	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	4.142.621,89	4.462.051,91	319.430,02	7,71%
* MANO DE OBRA	164.379,72	350.330,92	185.951,20	113,12%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	1.015.245,69	1.138.986,30	123.740,61	12,19%
TOTALES	5.322.247,30	5.951.369,13	629.121,83	11,82%

En cuanto al POA, los supuestos planteados, ya que el incremento de ventas en este caso es del 3,51% y las variaciones porcentuales más significativas se encuentran en la mano de obra directa y gastos indirectos de fabricación.

ELEMENTOS DEL COSTO	9+3	V/EJECUTADO 2010	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	4.574.106,82	4.462.051,91	- 112.054,91	-2,45%
* MANO DE OBRA	314.204,03	350.330,92	36.126,89	11,50%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	938.427,38	1.138.986,30	200.558,92	21,37%
TOTALES	5.826.738,22	5.951.369,13	124.630,91	2,14%

En cuanto al Forecasting 9+3, los supuestos se han cumplido globalmente, ya que las ventas se incrementan en 2,77%.

(Ver Anexos No. 15 - 15.1 – 15.2 – 15-3)

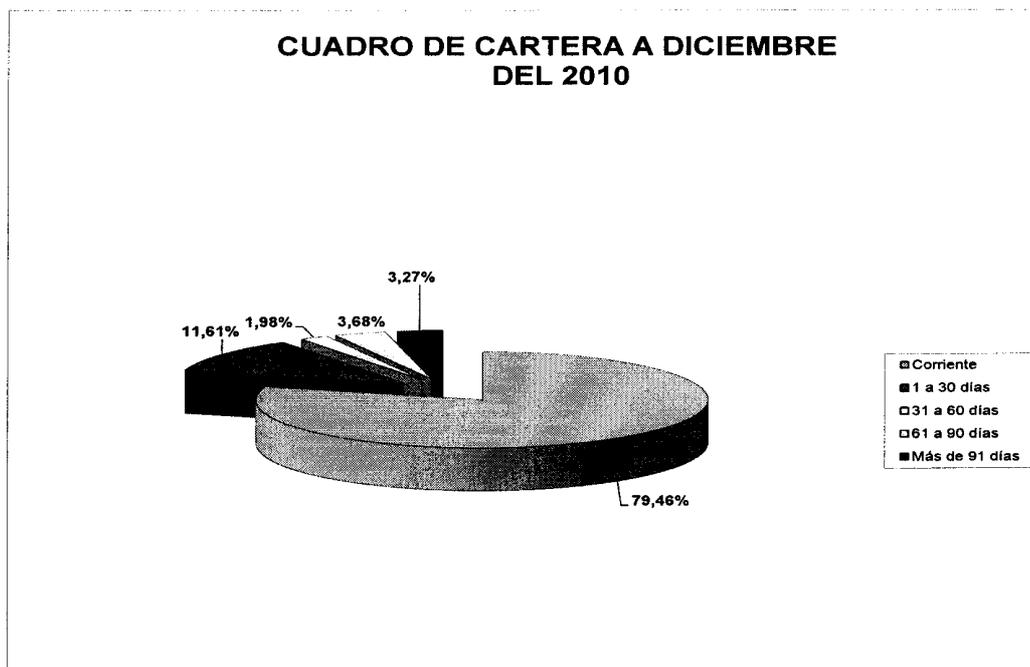
5.6. ANÁLISIS DE CARTERA

El porcentaje de la cartera de EXPLOCEN C.A. al 31 de diciembre del 2010 se encuentra distribuido en la siguiente forma:

CARTERA	2009	2010	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	1.354.092,85	1.184.664,78	- 169.428,07	-12,51%
30 DÍAS	288.023,00	173.148,04	- 114.874,96	-39,88%
60 DÍAS	60.149,77	29.581,92	- 30.567,85	-50,82%
90 DÍAS	22.647,73	54.820,69	32.172,96	142,06%
120 DÍAS	1,40	-	1,40	-100,00%
240 DÍAS	13.588,47	28,15	- 13.560,32	-99,79%
360 DÍAS	-	11.204,85	11.204,85	
+ DE 360 DÍAS	25.237,32	37.507,24	12.269,92	48,62%
TOTAL	1.763.740,54	1.490.955,67	- 272.784,87	-15,47%

Como se puede observar, existe un decrecimiento de la cartera del -15,47%, lo cual, es excelente y a pesar del incremento de ventas del 17,73%, la excelente gestión de tesorería en cuanto a este tema ha dado como resultado el mejoramiento de la cartera; sin embargo, todavía falta por solucionar el problema de la señora Nugra Oviedo y Quality Corp, temas que se encuentran en manos del Departamento Legal de Holdingdine S.A.

En lo que respecta a la distribución de cartera, tenemos los siguientes:



Como se puede observar, la mayoría de la cartera está concentrada en los segmentos de corriente y 30 días, por lo que se puede afirmar que no existe mayor riesgo en el tema. (Ver Anexo No. 16 – 16.1 – 17 y 18)

5.7. INDICADORES DE GESTIÓN DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2010.

El análisis financiero empresarial parte de la base de perspectivas a corto plazo recomendadas en el Plan Operativo para el período enero - diciembre del 2010.

5.7.1. Análisis de indicadores financieros ejecutados comparado con el año anterior, el POA y el Forecasting 9+3.

A pesar del excelente desempeño de las ventas, algunos de los indicadores financieros presupuestados se han visto afectados por la imposibilidad de subir los precios para seguir siendo competitivos en el mercado, por lo que el margen sobre ventas ha bajado considerablemente respecto al año anterior y a los presupuestos; y Holdingdine no está concediendo préstamos a largo plazo y en particular a la Empresa no concedió un préstamo planificado en vista de la excelente liquidez que tiene; esto ha hecho que el apalancamiento disminuya.

Indicadores como el índice de liquidez y liquidez neta, han visto mejorado su desempeño, en relación al año anterior y los supuestos, en base a la excelente gestión en cuanto a recuperación de cartera por parte de Tesorería y la gestión también excelente de Logística en lo que se refiere al manejo de los inventarios.

Otro indicador que mejora bastante es el período promedio de cobros y período de venta de inventarios; esto, por el mismo motivo indicado en el párrafo anterior.

Se ha complicado también los indicadores que tienen que ver con la utilidad neta; en particular, el margen neto sobre ventas que ha disminuido 3 puntos porcentuales respecto al año anterior, esto se debe a que el margen bruto disminuye considerablemente por el incremento del costo de ventas, mismo que se debe al incremento de los factores productivos (MP, MOD y GIF), pero por sobre todo al poco margen que dejan los accesorios importados para comercialización y también como ya se mencionó, a la imposibilidad de incrementar los precios en la misma proporción que lo hacen los proveedores con nosotros. Como estrategia para seguir vigente en el mercado, este año la Empresa utilizó el bajar los precios al mismo nivel de la competencia y conceder descuentos especiales a clientes importantes por sus volúmenes de compra y fidelidad, cosa que desde el punto de vista comercial dio resultado, incrementando en un 17,73% las ventas; sin embargo, desde el punto de vista de los resultados, estos fueron inferiores al año anterior en un 12,54%, lo que afectó definitivamente a la gestión de la Empresa.

Los demás indicadores tienen un comportamiento similar o ligeramente superior al año anterior y los presupuestos.

El detalle se puede observar en el cuadro a continuación o de manera más completa en el anexo correspondiente (Ver Anexo No. 19, 20 – 20.1)

EXPLOCEN C.A.

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	2009	POA	9+3	2010	INTERPRETACION
CAPITAL DE TRABAJO U OPERACIÓN	$KT = AC - PC$	4.052.075,06	5.376.933,64	4.416.334,42	3.926.523,72	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio
LIQUIDEZ	$Li = AC / PC$	2,23	2,60	3,07	3,14	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo
LIQUIDEZ NETA	$Lin = (AC - I) / PC$	0,94	1,41	2,46	1,84	Determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo
SOLIDEZ FINANCIERA	$S = PT / AT$	45,33%	36,47%	32,58%	35,90%	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa
PERÍODO PROMEDIO DE COBROS	$PPC = (Cx C / VN) \times \text{No. DIAS}$	87,90	83,30	82,77	50,96	Determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa
PERÍODO DE VENTAS DE INVENTARIOS	$PVI = (I / VN) \times \text{No. DIAS}$	140,76	116,74	81,26	67,22	Determina las veces en que se adquieren inventarios para la producción dentro del período
PERÍODO PROMEDIO DE PAGOS	$PPP = (Cx P / CV) \times \text{No. DIAS}$	66,68	54,62	28,91	17,29	Determina el número de días promedio que las compañías pagan a sus proveedores
ROTACION DE INVENTARIOS	$Ri = (I / CV) \times \text{No. DIAS}$	235,76	200,94	122,72	95,34	Determina el número de días en que se mueve el inventario en el período
MARGEN SOBRE VENTAS	$MV = UN / VN$	20,34%	22,80%	17,92%	15,11%	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas
MARGEN SOBRE PATRIMONIO	$ROE = UN / PAT$	51,18%	45,66%	45,38%	47,83%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS, OTROS INGRESOS Y EGRESOS SOBRE ACTIVOS	$ROA = \text{BAIT} / \text{AT}$	43,42%	42,23%	43,11%	42,43%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
MARGEN SOBRE ACTIVOS	$ROI = UN / \text{AT}$	27,98%	29,01%	30,59%	30,66%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
CUMPLIMIENTO DEL VALOR EN VENTAS	$((\text{VENTA REAL USD\$} - \text{VENTA PRESUPUESTADA EN USD\$}) / (\text{VENTA PRESUPUESTADA EN USD\$})) \times 100$	94,68%1	00,00%	100,00%	102,77%	MIDE EL % DE CUMPLIMIENTO DE LAS VENTAS RESPECTO AL PRESUPUESTO
CUMPLIMIENTO EN UTILIDAD	$((\text{UTILIDAD REAL USD\$} - \text{UTILIDAD PRESUPUESTADA EN USD\$}) / (\text{UTILIDAD PRESUPUESTADA EN USD\$})) \times 100$	85,30%1	00,00%	100,00%	86,66%	MIDE EL % DE CUMPLIMIENTO DE LA UTILIDAD NETA RESPECTO AL PRESUPUESTO
% DE DESVIACION DEL PRESUPUESTO DE GASTO	$((\text{GASTO REAL} - \text{GASTO PRESUPUESTADO}) / (\text{GASTO PRESUPUESTADO})) \times 100$	-3,32%	5,00%	5,00%	10,55%	MIDE EL % DE DESVIACION DEL PRESUPUESTO DE GASTO
COSTOS Y GASTOS SOBRE VENTA TOTAL	$((CV + GAD + GVN) / VN) \times 100$	67,46%	65,55%	73,98%	78,31%	MIDE EL % DE COSTOS Y GASTOS RESPECTO A LAS VENTAS NETAS
% DE INCREMENTO DEL PRESUPUESTO RESPECTO A LA INFLACION	$((\text{GASTO REAL} - \text{GASTO AÑO ANTERIOR}) / (\text{GASTO AÑO ANTERIOR})) \times 100 - (\% \text{ DE INFLACION ACUMALDA})$	2,92%	5,00%	5,00%	23,93%	MIDE EL % DE DESVIACION DEL PRESUPUESTO DE GASTO, RESPECTO AL % DE INFLACION
% DE INCREMENTO DEL INVENTARIO RESPECTO AL % DE INCREMENTO DE LAS VENTAS	% DE INCREMENTO DEL INVENTARIO - % DE INCREMENTO DE LAS VENTAS	17,35%	20,00%	20,00%	-246,87%	COMPARA EL % DE INCREMENTO DEL INVENTARIO RESPECTO AL % DE INCREMENTO DE LAS VENTAS

ROE	$MV = UN / VN$	21,81%	22,38%	16,38%	15,11%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
	$RA = VN / \text{AT}$	94,47%	97,76%	124,77%	202,91%	
	MARGEN SOBRE ACTIVOS	20,60%	21,88%	20,44%	30,66%	

ROE	$MOP = \text{BAIT} / VN$	32,93%	32,38%	24,86%	20,91%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
	$RA = VN / \text{AT}$	94,47%	97,76%	124,77%	202,91%	
	$APL = \text{AT} / \text{PAT}$	174,98%	194,12%	172,10%	156,01%	
	$EFIN = \text{BAT} / \text{BAIT}$	103,90%	108,43%	103,33%	114,38%	
	$EFIS = UN / \text{BAT}$	63,75%	63,75%	63,75%	63,17%	
	MARGEN SOBRE PATRIMONIO	36,05%	42,47%	35,17%	47,83%	
CICLO DE EFECTIVO	$PPC - PPP$	54,81	22,55	31,75	33,67	EVA es la ganancia neta del accionista descontando el costo del capital
OPEX	$(\text{GTO ADM} + \text{GTO VENT} + \text{GTO FINAN}) / \text{VENTAS}$	8,50%	6,93%	7,61%	7,81%	
CAPEX	$\text{ADQ. ACT. FIJO} / \text{VENTAS}$	-0,36%	0,00%	1,19%	-0,12%	
APALANCAMIENTO FINANCIERO	ROE / ROA	1,75	1,94	1,72	1,56	
GSTO VAR/CSTO TOTAL	$\text{COSTO VARIABLE} / \text{COSTO TOTAL}$	79,34%	80,82%	83,89%	80,86%	
COSTO VARIABLE		3.601.415,47	4.307.001,61	4.888.310,85	4.812.382,83	
COSTO FIJO		937.627,77	1.015.245,69	938.427,38	1.138.986,30	
COSTO TOTAL		4.539.043,24	5.322.247,30	5.826.738,22	5.951.369,13	
EVA	$\text{BDT} - (\text{WACC} \times \text{Patrimonio})$	1.645.763,52	1.929.191,77	1.550.937,43	1.282.026,77	

5.7.2. Perspectivas para el siguiente año desde el punto de vista de Finanzas y Logística

Los problemas económicos a nivel mundial y del país han afectado a la capacidad económica de los clientes y por tanto el tema de la recuperación de cartera sigue siendo muy complicado; más todavía si la competencia se empeña en ofrecer mejores

condiciones de crédito y a precios más bajos; a pesar de esto, la gestión del área ha sido excelente, considerando que el incremento de ventas fue del 17,73%, la cartera disminuyó en -15,47%; por otro lado, algunos proveedores, endurecieron las condiciones de crédito hacia la empresa, lo que hizo que baje los días promedio de pagos; sin embargo de eso, la buena gestión de Tesorería, hizo que no haya problemas de liquidez. El hecho del endurecimiento de los créditos hacia la empresa por parte de los bancos se mantiene y cualquier financiamiento se lo realiza con colaterales, equivalentes al 100% de mismo, o si los porcentajes son menores, las tasas se incrementan considerablemente; seguramente, en el año que viene, la política de las instituciones financieras y de los proveedores no variará, por lo que el tema del apalancamiento financiero se vuelve complicado, sin ayuda de la Matriz y en lo que respecta a Austin, todavía sigue pendiente el tema de firmar un convenio para abastecimiento de producto importado, ya que el que estaba vigente terminó en noviembre del año anterior y si bien, es la intención del socio ampliar a más productos, el problema es que se corre el riesgo de que su intermediación encarezca los costos de producción, como está sucediendo con los accesorios de voladura; hasta que se llegue a un acuerdo y en consideración a que es el accionista, Explocen C.A. lo mantiene como proveedor de estos productos; de no ser el caso, se buscará otra fuente de abastecimiento menos costosa; lo importante, es que para la Empresa sea un beneficio en pos de un mejor desempeño en el mercado, más todavía hoy en día que la competencia es tan dura.

Los clientes no variarán su comportamiento respecto a este año, exigiendo mayor crédito y precios más bajos y este tema es muy delicado porque la competencia aplica precisamente esa estrategia para ganar mercado y si bien es cierto, la calidad es importante, no es mandataria, en particular para el sector minero, quienes con una calidad media, realizan su trabajo sin mayores complicaciones. De todas maneras, Explocen C.A. sigue siendo líder de la industria y marca la pauta para el comportamiento de la competencia y la misma siempre termina igualando las condiciones hacia los clientes que presenta la Empresa, por lo que el factor diferenciador se centra en mejorar las características del producto y el servicio.

Se hace necesario continuar con la política de ser muy exigentes en lo que se refiere al control del gasto, las acciones tomadas por la Empresa desde la mitad del año anterior no han surtido el efecto deseado y los resultados en cuanto al comportamiento del gasto, en particular de la Planta Industrial, se han incrementado y con el incremento de la materia prima y la mano de obra, los costos de producción se siguen elevando y cada vez se hace más difícil pensar en un incremento de precios que compense esto.

Es importante entender que conseguir materias primas explosivas menos costosas sigue siendo un tema complicado, en primera instancia no hay mucha oferta de las mismas en el mercado, por lo que no existen muchas opciones; por otro lado, en el tema del nitrato de amonio explosivo, los fabricantes están dando prioridad al nitrato agrícola, esto por la gran demanda que existe a nivel mundial por el tema de los bio-combustibles y el crecimiento de las economías de la India, Rusia y China, que cada vez demandan más alimento y por tanto el nitrato agrícola resulta ser más rentable para los fabricantes. De todas maneras ya la Empresa está trabajando en este tema y se ha desarrollado como proveedor a Enaex de Chile y probablemente en el transcurso del 2011 a Fertin de México, en apoyo a los dos ya existentes que son de Francia; la expectativa de que el costo del transporte y el almacenamiento disminuyan, se está cumpliendo, pero adicionalmente se debe seguir trabajando en volver más eficiente a la Empresa desde adentro, sin perjudicar ni a las operaciones ni a los trabajadores, donde el tema pasa por la actitud, iniciativa, creatividad y por

supuesto la colaboración de todos quienes la conformamos. Este debería ser la bandera de lucha para el próximo año.

Del tema de las compras y del gasto ya se habló en los párrafos anteriores concomitante a las finanzas; pero además de ello, se hace necesario mejorar las condiciones físicas de algunas instalaciones tanto de la Planta Industrial como de los Puntos de Venta; tradicionalmente, la Empresa se ha enfocado a mejorar las líneas de producción, descuidando las condiciones de otros lugares de trabajo; en el año anterior se pudo mejorar las oficinas administrativas de la Planta Industrial, las mismas que se encontraban en mal estado; en el transcurso del 2010, se mejoró las oficinas de Seguridad y Servicios Generales y Control de Calidad, pero particularmente para el 2011, se debe mejorar la sala de reuniones, laboratorio y los puntos de venta, ya que son la imagen de la Empresa ante nuestros clientes. En cuanto a las Oficinas Centrales, no se ha ejecutado ningún mantenimiento desde hace cuatro años, por lo que se hace indispensable también hacerlo en el año que viene, ya que también al igual que los puntos de venta es un tema de imagen.

En cuanto a la flota de transporte, la misma debió ser reemplazada en el año 2009; sin embargo, por atender temas relacionados con la seguridad, la producción y ventas, se pospuso para el año 2010, determinándose que la mejor opción es el Renting de Flota, mismo que se puso en ejecución en el mes de diciembre con tres vehículos; una camioneta para Asistencia Técnica y dos camiones para distribución de producto a clientes; esto permitirá destinar el efectivo a proyectos o activos productivos; desde el punto de vista financiero, este sistema representa ahorro ya que permite también destinar recursos y esfuerzos a otros temas más prioritarios; esto siempre y cuando la Empresa haga que el sistema funciona adecuadamente, es decir se utilicen los camiones en los kilometrajes mínimos establecidos.

La construcción de nuevas bodegas dentro de la Planta Industrial también es importante, ya que los costos por almacenamiento fuera de la Planta se han incrementado y también en previsión de que en algún momento se necesite almacenar materias primas y producto terminado cuando empiece la minería a gran escala; de todas maneras, es un tema que hay que evaluarlo antes de realizar las inversiones correspondientes.

En cuanto a la seguridad, en un principio parecía inminente la construcción de un centro penitenciario junto a la planta industrial, lo que hacía necesario evaluar que la Empresa invierta una importante suma en este rubro, para precautelar no solo la seguridad de las instalaciones y su personal, sino garantizar la presencia de la planta industrial en el sector; sobre el mismo tema, se planteó además la alternativa de que la Planta Industrial se reubique en otro sector; sin embargo, la oposición de la comunidad en el sector es muy fuerte y como ya ocurrió en otros sitios en donde se quiso construir esta obra, seguramente la población no lo permitirá; de todas maneras, existiendo la posibilidad, es mejor estar preparados.

5.7.3. Estado de las observaciones de la Auditoría Externa a los Estados Financieros y Control Interno

La empresa a septiembre del 2010, tuvo 9 observaciones; todas ellas menores; sin embargo, se ha solicitado se eliminen 3 de ellas, por considerar que no son consistentes con la realidad de la Empresa y más bien se tratan de una mala apreciación por parte del auditor o falta de una investigación más a profundidad sobre el tema; de todas maneras se presentó un Plan de Acción, en donde se puede evidenciar que a la fecha, las otras 6 observaciones están cumplidas en el 100%.

6. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES

Conforme lo establecen los estatutos de la Empresa, la propuesta es la de distribuir la totalidad de las utilidades a los accionistas de acuerdo a su participación en acciones, es decir 60% al Holding Dine S.A. y 40% a Austin Powder Co. Sobre este tema, se presenta la siguiente propuesta de pago a los accionistas:

MES	HOLDINGDINE	AUSTIN POWDER	TOTAL
	60%	40%	100%
Junio	165.279,25	110.186,17	275.465,42
Julio	165.279,25	110.186,17	275.465,42
Agosto	165.279,25	110.186,17	275.465,42
Septiembre	165.279,25	110.186,17	275.465,42
Octubre	165.279,25	110.186,17	275.465,42
Noviembre	165.279,25	110.186,17	275.465,42
Diciembre	165.279,25	110.186,17	275.465,42
TOTAL	1.166.955,34	771.303,16	1.928.257,91

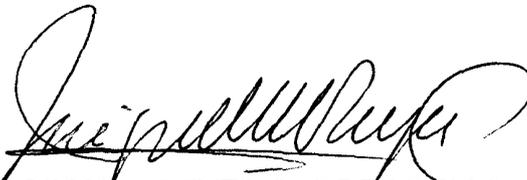
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1. CONCLUSIONES

- 7.1.1 El Plan Operativo 2010 (POA), se cumplió en el 68,58%, el Forecasting 9+3 en el 86,66%, y hubo un decrecimiento del -12,54% respecto al año anterior.
- 7.1.2 Las ventas netas valoradas, acumuladas al 30 de diciembre del 2010 comparadas con lo planificado (POA) arrojan un cumplimiento de 103,51%, comparados con el Forecasting 9+3, un cumplimiento del 102,77% y con el año 2009 se incrementan en 17,73%.
- 7.1.3. Cuanto a los indicadores de Gestión de Finanzas del 2010, han desmejorado aquellos que se refieren o utilizan para su cálculo la utilidad neta, esto debido al incumplimiento y disminución de la misma; los demás en su mayoría han mejorado o se han mantenido, comparados con el año anterior, el (POA) y el Forecasting 9+3.
- 7.1.4 En relación a las recomendaciones como resultado del examen especial a la rentabilidad de las acciones, realizado por la Contraloría General del Estado, la Empresa cumple lo dispuesto por los Organos de Gobierno de Explocen C.A., en sesión de Junta General de Accionistas de fecha 23 de marzo del 2010.
- 7.1.5 La construcción de un centro penitenciario tiene potenciales consecuencias negativas para la Empresa, las mismas que han sido evaluadas; la implementación de las medidas de seguridad, tienen un costo bastante elevado para la economía de la Empresa, por lo que deberán realizarse en por lo menos seis años o decidir movilizar a la Planta Industrial a otro sector; sin embargo, existe evidencia de que la población se opone a su construcción, por lo que el tema no es inmediato.

7.2. RECOMENDACIONES

- 7.2.1 Una vez definida la situación tanto de Holdingdine como de la Empresa, que se dé una disposición definitiva respecto al informe de la Contraloría General del Estado consecuencia de la auditoría realizada por este organismo en el 2009.
- 7.2.2 Que en razón de los grandes proyectos que están empezando a desarrollarse, en los cuales la Empresa requerirá para poder atenderlos, grandes desembolsos de dinero, que se analice la posibilidad de reinvertir las utilidades a los accionistas en su totalidad o en parte, para este fin.
- 7.2.3 Que con el apoyo de la Asesoría Jurídica de la Matriz, quien lo es también de la Empresa, se busque concluir definitivamente con los problemas legales de la misma.
- 7.2.4 Que se continúe con el apoyo de parte de los accionistas a la gestión de Explocen C.A., dando prioridad a aquellos requerimientos que la Empresa solicite en razón de actividades que le generen valor agregado al negocio.

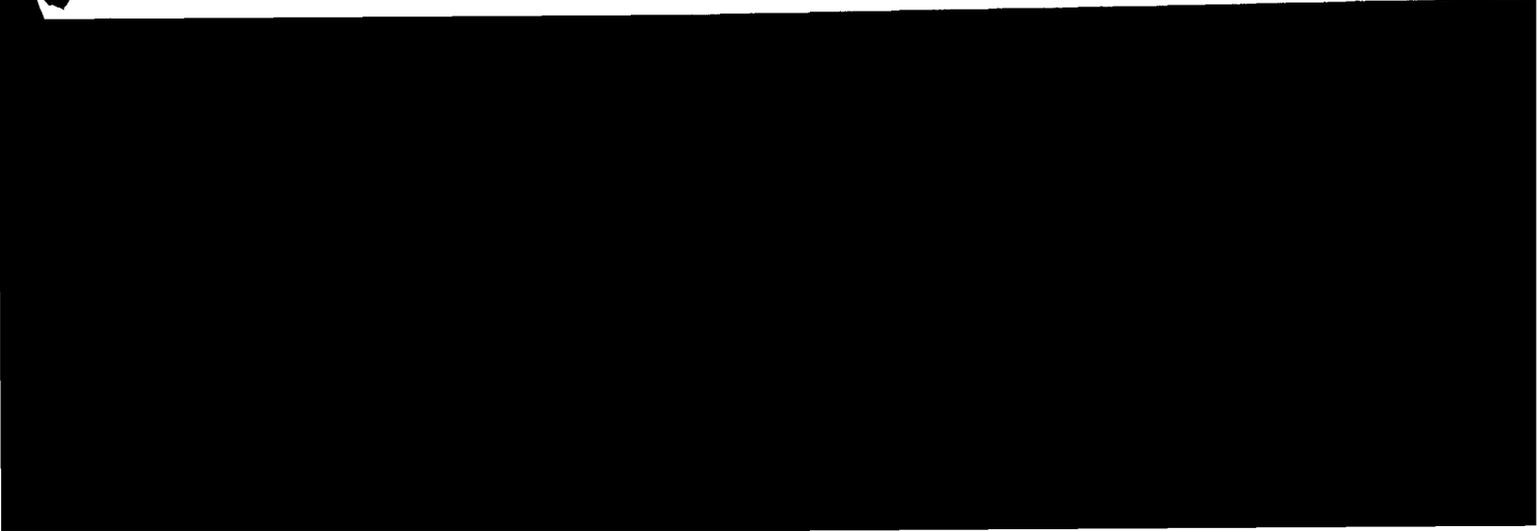

**CRNL. MIGUEL REYES CORDERO MSC.
GERENTE GENERAL DE EXPLOCEN C.A.**


GERENCIA GENERAL





ANEXOS



EXPLOCEN C.A.



***ANEXO DE PROCESO DE
PRODUCCION***

EXPLOCEN C.A.



***ANEXO DE PROCESO DE
MERCADOTECNIA***

Producto	Unidad	Cantidad	Ventas Brutas	Descuento	Ventas Netas	% Ventas Netas	Créditos	Débitos	Ventas final
Artículos		19.743.805,06	13.788.069,88	196.432,12	13.591.637,76	100,00%	647.432,10	0	12944205,7
Materias Primas	Caja25Kg	586.979,00	575.978,50	38.397,38	537.581,12	3,96%	1.639,50	0	535941,62
Importadas	Caja25Kg	586.979,00	575.978,50	38.397,38	537.581,12	3,96%	1.639,50	0	535941,62
Nitrato de amonio EG	Caja25Kg	584.215,00	569.429,25	38.392,90	531.036,35	3,91%	389,5	0	530646,85
Nitrato de amonio EG ENAEX CHILE	Kg	153.390,00	159.145,50	9.744,70	149.400,80	1,10%	389,5	0	149011,3
Nitrato de amonio orange label	Kg	189.000,00	179.550,00	14.364,00	165.186,00	1,22%	0	0	165186
Nitrato de amonio grado Anfo (EG)	Kg	241.825,00	230.733,75	14.284,20	216.449,55	1,59%	0	0	216449,55
Nitrato de sodio	Caja25Kg	2.025,00	2.872,25	0	2.872,25	0,02%	0	0	2872,25
Nitrato de sodio Ind.	Kg	500	600	0	600	0,00%	0	0	600
Nitrato de sodio Tec.	Kg	1.525,00	2.272,25	0	2.272,25	0,02%	0	0	2272,25
T N T	Caja25Kg	709	3.545,00	0	3.545,00	0,03%	1.250,00	0	2295
T.N.T. R.	Kg	709	3.545,00	0	3.545,00	0,03%	1.250,00	0	2295
Polvora	Caja25Kg	10	56	4,48	51,52	0,00%	0	0	51,52
Polvora	Kg	10	56	4,48	51,52	0,00%	0	0	51,52
Nacionales	Caja25Kg	20	76	0	76	0,00%	0	0	76
Mangas	Caja25Kg	20	76	0	76	0,00%	0	0	76
Manga plástica 3"	Kg	20	76	0	76	0,00%	0	0	76
Producto Terminado	Caja25Kg	12.019.361,06	8.444.421,90	125.551,18	8.318.870,72	61,21%	225.442,78	0	8093427,94
Nacionales Terminados	Caja25Kg	12.019.361,06	8.444.421,90	125.551,18	8.318.870,72	61,21%	225.442,78	0	8093427,94
Explogel III	Caja25Kg	21.436,66	1.883.573,50	56.577,39	1.826.996,11	13,44%	3.314,96	0	1823681,15
Explogel III 7/8 X 8 DE 23 KG	Caja25Kg	10	880	0	880	0,01%	0	0	880
Explogel III 7/8 X 8 DE 25 KG	Caja25Kg	846	74.107,70	707,58	73.400,12	0,54%	0	0	73400,12
Explogel III 2 X 8	Caja25Kg	1.972,00	173.641,00	13.116,88	160.524,12	1,18%	0	0	160524,12
Explogel III 7/8 x 16 1/2 de contorno	Caja25Kg	19	2.350,62	0	2.350,62	0,02%	0	0	2350,62
Explogel III 1 x 7	Caja25Kg	11.774,12	1.037.400,31	20.999,44	1.016.400,87	7,48%	352	0	1016048,87
Explogel III 1 1/8 x 7	Caja25Kg	6.768,54	591.057,87	21.753,49	569.304,38	4,19%	2.982,96	0	566341,42
Explogel III 1 1/4 x 8	Caja25Kg	47	4.136,00	0	4.136,00	0,03%	0	0	4136
Explogel I	Caja25Kg	2.268,00	206.576,00	1.578,32	204.997,68	1,51%	9.658,50	0	195339,18
Explogel I 1 1/2 x 8	Caja25Kg	103	9.375,50	0	9.375,50	0,07%	0	0	9375,5
Explogel I 1 1/4 x 8	Caja25Kg	848	77.193,50	0	77.193,50	0,57%	5.480,00	0	71733,5
Explogel I 1 x 8	Caja25Kg	639	58.218,50	393,12	57.825,38	0,43%	4.198,50	0	53626,88
Explogel I 2 x 8	Caja25Kg	678	61.788,50	1.185,20	60.603,30	0,45%	0	0	60603,3
Explogel amón	Caja25Kg	1.184,00	120.080,85	1.084,32	118.996,53	0,88%	10.681,00	0	108315,53
Explogel amón 3 x 16	Caja25Kg	542	51.469,00	0	51.469,00	0,38%	0	0	51469
Explogel amón 1 x 8	Caja25Kg	32	3.472,00	134,54	3.337,46	0,03%	0	0	3337,46
Explogel amón 1 1/8 x 7	Caja25Kg	305	31.481,35	936,76	30.544,59	0,23%	0	0	30544,59
Explogel amón 1 1/4 x 8	Caja25Kg	305	33.658,50	13,02	33.645,48	0,25%	10.681,00	0	22964,48
Pentolita cilíndrica	Caja25Kg	850,64	248.796,60	597,69	248.198,90	1,83%	6.942,41	0	241256,49
Pentolita 150 Gr. cilíndrica	Caja25Kg	155,3	45.856,62	597,69	45.258,92	0,33%	2.607,75	0	42651,17
Pentolita 225 Gr. cilíndrica	Caja25Kg	78,11	22.349,37	0	22.349,37	0,16%	1.448,75	0	20900,62
Pentolita 450 Gr. cilíndrica 2" 2P	Caja25Kg	617,23	180.590,61	0	180.590,61	1,33%	2.885,91	0	177704,7
Pentolita sísmica	Caja25Kg	7.572,76	2.041.524,34	0	2.041.524,34	15,02%	167.685,80	0	1873838,54
Pentolita sísmica Dir. 2 Lbs.D/V	Caja22,7Kg	2.568,00	653.923,04	0	653.923,04	4,81%	0	0	653923,04
Pentolita sísmica Dir. 1 Lbs.D/V	Caja23Kg	1.180,00	324.966,80	0	324.966,80	2,39%	88.650,00	0	236316,8
Pentolita sísmica 200 Gr.	Caja16Kg	2,76	520,83	0	520,83	0,00%	0	0	520,83
Pentolita sísmica Dir. 3 Lbs.D/V	Caja24,8Kg	2.339,00	635.921,69	0	635.921,69	4,68%	64.666,80	0	571254,89
Pentolita sísmica Dir. 1Kg. D/V	Caja25Kg	431	128.442,79	0	128.442,79	0,95%	0	0	128442,79
Pentolita sísmica Dir. 1/2 Kg. D/V	Caja25Kg	1.052,00	297.749,19	0	297.749,19	2,19%	14.369,00	0	283380,19
Rompedores cónicos	Caja25Kg	226,24	76.356,00	57,38	76.298,63	0,56%	0	0	76298,63
Rompedores cónicos de 150 Gr.	Caja25Kg	7	2.362,50	16,88	2.345,63	0,02%	0	0	2345,63
Rompedores cónicos de 225 Gr.	Caja25Kg	6,24	2.106,00	0	2.106,00	0,02%	0	0	2106
Rompedores cónicos de 450 Gr.	Caja25Kg	213	71.887,50	40,5	71.847,00	0,53%	0	0	71847
Anfo	Caja25Kg	40.266,90	1.073.140,83	4.053,00	1.069.087,83	7,87%	4.413,75	0	1064674,08
Anfo normal 25 kg.	Saco25Kg	36.266,90	967.340,83	4.053,00	963.287,83	7,09%	4.413,75	0	958874,08
Anfo aluminizado 25 kg. 5%	Saco25Kg	4.000,00	105.800,00	0	105.800,00	0,78%	0	0	105800
Cordón detonante	Caja25Kg	2.571.656,00	666.026,44	29.601,20	636.425,24	4,68%	12.684,00	0	623741,24
Cordón detonante de 5 Gr.	MetrosCD5	2.161.656,00	539.841,44	26.440,80	513.400,64	3,78%	12.684,00	0	500716,64
Cordón detonante de 10 Gr.	MetrosCD10	410.000,00	126.185,00	3.160,40	123.024,60	0,91%	0	0	123024,6
Mecha lenta	Caja25Kg	9.228.428,00	1.305.660,90	25.241,71	1.280.419,19	9,42%	594	0	1279825,19
Mecha lenta plastificada	MetrosML	9.228.428,00	1.305.660,90	25.241,71	1.280.419,19	9,42%	594	0	1279825,19
Emulgrel	Caja25Kg	138.981,60	291.384,08	4.959,70	286.424,38	2,11%	0	0	286424,38
Emulgrel 3000	Kg	138.105,60	237.053,63	4.959,70	232.093,93	1,71%	0	0	232093,93
Anemul 20/80 3 x 16	Caja25Kg	781	47.157,95	0	47.157,95	0,35%	0	0	47157,95
Anemul 20/80 2 3/4 x 16	Caja25Kg	50	3.775,00	0	3.775,00	0,03%	0	0	3775
Anemul 20/80 2 1/2 x 16	Caja25Kg	45	3.397,50	0	3.397,50	0,03%	0	0	3397,5
Emulsén 720	Caja25Kg	3.007,98	249.988,24	301,04	249.687,20	1,84%	9.467,85	0	240219,35
Emulsén 720 1 1/4 x 24	Caja25Kg	300	24.675,00	301,04	24.373,97	0,18%	9.179,10	0	15194,87
Emulsén 720 3 x 16	Caja25Kg	1.042,00	84.733,74	0	84.733,74	0,62%	0	0	84733,74
Emulsén 720 2 1/2 x 16	Caja25Kg	1.665,98	140.579,50	0	140.579,50	1,03%	288,75	0	140290,75
Emulsén 910	Caja25Kg	3.344,28	281.145,76	1.499,43	279.646,33	2,06%	0	0	279646,33
Emulsén 910 1 1/4 x 8	Caja25Kg	2	164,5	0	164,5	0,00%	0	0	164,5
Emulsén 910 1 1/8 x 7	Caja25Kg	1.232,28	105.664,41	315,95	105.348,46	0,78%	0	0	105348,46
Emulsén 910 1 x 7	Caja25Kg	1.390,00	115.487,85	735,82	114.752,03	0,84%	0	0	114752,03
Emulsén 910 1 1/8 x 4	Caja25Kg	699	58.101,75	447,66	57.654,09	0,42%	0	0	57654,09
Emulsén 910 2 1/2 x 16	Caja25Kg	21	1.727,25	0	1.727,25	0,01%	0	0	1727,25
Estopines	Caja25Kg	137	80,37	0	80,37	0,00%	0,51	0	79,86
Estopines	Unidad	137	80,37	0	80,37	0,00%	0,51	0	79,86
Explogel III IMP	Caja25Kg	1	88	0	88	0,00%	0	0	88
Explogel III 1 1/8 x 7 P.	Caja25Kg	1	88	0	88	0,00%	0	0	88
Productos de Comercialización	Caja25Kg	7.136.980,00	4.587.080,84	32.483,56	4.554.597,28	33,51%	414.672,82	0	4139924,46
Importados Comercialización	Caja25Kg	6.793.060,00	4.471.034,44	32.483,56	4.438.550,88	32,66%	392.841,62	0	4045709,26
Fulm. ordinarios	Unidad	5.761.917,00	1.208.708,71	23.553,60	1.185.155,11	8,72%	3.745,24	0	1181409,87
Fulminantes ordinarios # 8 Peruanos	Unidad20	5.759.417,00	1.208.183,71	23.553,60	1.184.630,11	8,72%	3.745,24	0	1180884,87
Fulminantes ordinarios # 8 Chilenos	Unidad20	2.500,00	525	0	525	0,00%	0	0	525
Fulm. instantaneos	Unidad	44.002,00	179.970,34	152,22	179.818,12	1,32%	11.526,00	0	168292,12
Fulminantes eléctricos instantaneos Per.	Unidad22	44.002,00	179.970,34	152,22	179.818,12	1,32%	11.526,00	0	168292,12
Fulm. sísmicos	Unidad	219.237,00	2.371.193,89	59,39	2.371.134,50	17,45%	361.105,00	0	2010029,5
Fulm. sísmico de 17m. Famesa	Unidad24	8.000,00	72.000,00	0	72.000,00	0,53%	0	0	72000
Fulm. sísmico de 4 m. Famesa	Unidad	2.500,00	11.455,00	0	11.455,00	0,08%	2.035,00	0	9420
Fulm. sísmico de 12 m. Famesa	Unidad18	36.107,00	275.718,99	59,39	275.659,60	2,03%	43.250,00	0	232409,6
Fulm. sísmico de 24 m. Famesa	Unidad19	172.630,00	2.012.019,90	0	2.012.019,90	14,80%	315.820,00	0	1696199,9
Conectores de superficie	Unidad	20.637,00	103.274,29	4.707,30	98.566,99	0,73%	3.976,00	0	94580,99
Conectores de superficie MS # 25 Famesa	Unidad1	1.885,00	9.520,45	311,24	9.209,21	0,07%	994	0	8215,21
Conectores de superficie MS # 35 Famesa	Unidad1	1.415,00	6.982,85	120,65	6.862,20	0,05%	0	0	6862,2
Conectores de superficie MS # 50	Unidad1	3.997,00	20.045,59	921,16	19.124,43	0,14%	994	0	18130,43
Conectores de superficie MS # 75	Unidad1	5.104,00	25.632,88	1.734,86	23.898,02	0,18%	994	0	22904,02

Conectores de superficie MS # 17 Famesa	Unidad1	100	516	0	516	0.00%	0	0	516
Conectores de superficie MS # 100 Famesa	Unidad1	4.615.00	23.029.85	850.25	22.179.40	0.16%	994	0	21185.4
Conectores de superficie MS # 65 FAMESA	Unidad1	3.421.00	17.030.87	769.14	16.261.73	0.12%	0	0	16261.73
Conectores de superficie MS # 09 Famesa	Unidad1	100	516	0	516	0.00%	0	0	516
Conectores para mecha rápida	Unidad	433.700.00	158.068.00	1.000.72	157.067.28	1.16%	665	0	156402.28
Conectores para mecha rápida Per.	Unidad2	433.700.00	158.068.00	1.000.72	157.067.28	1.16%	665	0	156402.28
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP Per.	Unidad	31.112.00	85.672.88	31.58	85.641.30	0.63%	0	0	85641.3
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 01 Per.	Unidad6	3.800.00	10.412.00	0	10.412.00	0.08%	0	0	10412
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 02 per.	Unidad6	4.040.00	11.094.40	0	11.094.40	0.08%	0	0	11094.4
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 03 Per.	Unidad6	3.800.00	10.412.00	0	10.412.00	0.08%	0	0	10412
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 04 Per.	Unidad6	3.795.00	10.398.30	0	10.398.30	0.08%	0	0	10398.3
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 05 Per.	Unidad6	3.877.00	10.648.18	0	10.648.18	0.08%	0	0	10648.18
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 06 Per.	Unidad6	3.800.00	10.412.00	0	10.412.00	0.08%	0	0	10412
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 07 Per.	Unidad6	3.730.00	10.254.60	0	10.254.60	0.08%	0	0	10254.6
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 09 Per.	Unidad6	505	1.424.10	0	1.424.10	0.01%	0	0	1424.1
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 10 Per.	Unidad6	699	1.971.18	4.51	1.966.67	0.01%	0	0	1966.67
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 11 Per.	Unidad6	176	496.32	4.51	491.81	0.00%	0	0	491.81
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 12 Per.	Unidad6	590	1.663.80	4.51	1.659.29	0.01%	0	0	1659.29
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 13 Per.	Unidad6	640	1.804.80	4.51	1.800.29	0.01%	0	0	1800.29
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 14 Per.	Unidad6	695	1.959.90	4.51	1.955.39	0.01%	0	0	1955.39
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 15 Per.	Unidad6	490	1.381.80	4.51	1.377.29	0.01%	0	0	1377.29
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 16 Per.	Unidad6	475	1.339.50	4.51	1.334.99	0.01%	0	0	1334.99
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP Per.	Unidad	1.500.00	4.410.00	352.8	4.057.20	0.03%	0	0	4057.2
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 10 Per.	Unidad7	250	735	58.8	676.2	0.01%	0	0	676.2
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 09 Per.	Unidad7	250	735	58.8	676.2	0.01%	0	0	676.2
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 07 Per.	Unidad7	250	735	58.8	676.2	0.01%	0	0	676.2
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 01 Per.	Unidad7	250	735	58.8	676.2	0.01%	0	0	676.2
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 03 Per.	Unidad7	250	735	58.8	676.2	0.01%	0	0	676.2
Fulm. no eléc. 3.60 m. LP # 05 Per.	Unidad7	250	735	58.8	676.2	0.01%	0	0	676.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP Per.	Unidad	2.350.00	7.580.50	290.7	7.289.80	0.05%	0	0	7289.8
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 01 Per.	Unidad9	350	1.120.50	32.3	1.088.20	0.01%	0	0	1088.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 02 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 03 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 04 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 05 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 06 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 07 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 08 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 09 Per.	Unidad9	250	807.5	32.3	775.2	0.01%	0	0	775.2
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS Per.	Unidad	6.059.00	19.120.57	1.131.03	17.989.54	0.13%	0	0	17989.54
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 14 Per.	Unidad10	300	969	0	969	0.01%	0	0	969
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 12 Per.	Unidad10	100	323	0	323	0.00%	0	0	323
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 11 Per.	Unidad10	400	1.292.00	0	1.292.00	0.01%	0	0	1292
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 09 Per.	Unidad10	280	904.4	0	904.4	0.01%	0	0	904.4
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 06 Per.	Unidad10	479	1.547.17	0	1.547.17	0.01%	0	0	1547.17
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 04 Per.	Unidad10	450	1.408.50	112.68	1.295.82	0.01%	0	0	1295.82
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 03 Per.	Unidad10	450	1.408.50	116.91	1.291.59	0.01%	0	0	1291.59
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 02 Per.	Unidad10	1.800.00	5.634.00	450.72	5.183.28	0.04%	0	0	5183.28
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 01 Per.	Unidad10	1.800.00	5.634.00	450.72	5.183.28	0.04%	0	0	5183.28
Fulm. no eléc. 5.20 m. LP Per.	Unidad	10	40.3	0	40.3	0.00%	0	0	40.3
Fulm. no eléc. 5.20 m. LP # 05 Per.	Unidad11	10	40.3	0	40.3	0.00%	0	0	40.3
Fulm. no eléc. 15 m. MS Per.	Unidad	10.012.00	52.964.88	165.98	52.798.90	0.39%	0	0	52798.9
Fulm. no elec. 15 m. MS # 00 Per.	Unidad5	500	2.445.00	0	2.445.00	0.02%	0	0	2445
Fulm. no elec. 15 m. MS # 20 Per.	Unidad5	800	4.840.00	0	4.840.00	0.04%	0	0	4840
Fulm. no elec. 15 m. MS # 18 Per.	Unidad5	1	5.32	0	5.32	0.00%	0	0	5.32
Fulm. no elec. 15 m. MS # 17 Per.	Unidad5	1	5.32	0	5.32	0.00%	0	0	5.32
Fulm. no elec. 15 m. MS # 16 Per.	Unidad5	201	1.215.32	0	1.215.32	0.01%	0	0	1215.32
Fulm. no elec. 15 m. MS # 15 Per.	Unidad5	2	10.64	0	10.64	0.00%	0	0	10.64
Fulm. no elec. 15 m. MS # 14 Per.	Unidad5	3	15.96	0	15.96	0.00%	0	0	15.96
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 13 Per.	Unidad5	604	2.955.28	0	2.955.28	0.02%	0	0	2955.28
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 12 Per.	Unidad5	154	928.78	0	928.78	0.01%	0	0	928.78
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 11 Per.	Unidad5	604	2.955.28	0	2.955.28	0.02%	0	0	2955.28
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 10 Per.	Unidad5	550	2.770.72	0	2.770.72	0.02%	0	0	2770.72
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 09 Per.	Unidad5	731	3.865.04	0	3.865.04	0.03%	0	0	3865.04
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 08 Per.	Unidad5	555	2.795.60	0	2.795.60	0.02%	0	0	2795.6
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 07 Per.	Unidad5	555	2.795.60	0	2.795.60	0.02%	0	0	2795.6
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 06 Per.	Unidad5	645	3.340.10	0	3.340.10	0.03%	0	0	3340.1
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 05 Per.	Unidad5	504	2.524.28	0	2.524.28	0.02%	0	0	2524.28
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 04 Per.	Unidad5	1.154.00	6.420.28	0	6.420.28	0.05%	0	0	6420.28
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 03 Per.	Unidad5	754	3.768.28	0	3.768.28	0.03%	0	0	3768.28
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 02 Per.	Unidad5	1.012.00	5.836.84	110.66	5.726.18	0.04%	0	0	5726.18
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 01 Per.	Unidad5	682	3.471.24	55.33	3.415.91	0.03%	0	0	3415.91
Fulm. no eléc. Fanel dual 300MS I25MS	Unidad	6.764.00	70.694.97	0	70.694.97	0.52%	2.413.66	0	68281.31
Fulm. no eléc. Fanel dual 300I25MS 10 m	Unidad13	85	558.45	0	558.45	0.00%	0	0	558.45
Fulm. no eléc. Fanel dual 300I25MS 15 m.	Unidad14	100	772	0	772	0.01%	0	0	772
Fulm. no eléc. Fanel dual 400I25MS 20 m.	Unidad17	250	2.425.00	0	2.425.00	0.02%	0	0	2425
Fulm. no eléc. Fanel dual 300I25MS 20 m.	Unidad15	5.046.00	54.438.00	0	54.438.00	0.40%	2.413.66	0	52024.34
Fulm. no elec. Fanel dual 400I17MS 20 m.	Unidad16	633	6.998.52	0	6.998.52	0.05%	0	0	6998.52
Fulm. no elec. Fanel dual 400I25MS 12 m.	Unidad25	100	767	0	767	0.01%	0	0	767
Fulm. no elec. Fanel dual 400I25MS 15 m.	Unidad26	100	772	0	772	0.01%	0	0	772
Fulm. no elec. Fanel dual 400I42MS 12 m.	Unidad25	100	767	0	767	0.01%	0	0	767
Fulm. no elec. Fanel dual 400I42MS 15 m.	Unidad26	100	772	0	772	0.01%	0	0	772
Fulm. no elec. Fanel dual 400I42MS 20 m.	Unidad27	250	2.425.00	0	2.425.00	0.02%	0	0	2425
Accesorios	Unidad	91	11.989.08	9.36	11.979.72	0.09%	2.639.64	0	9340.08
PUNZON ANTICHISPAS 8"	Unidad	17	96.22	0.68	95.54	0.00%	33.96	0	61.58
CAP CRIMPER(PINZAS)	Unidad	53	2.876.84	8.68	2.868.16	0.02%	325.68	0	2542.48
REO OHMMETERS BO 199.9-1	Unidad	15	5.700.00	0	5.700.00	0.04%	2.280.00	0	3420
EXPLOSOR	Unidad	6	3.316.02	0	3.316.02	0.02%	0	0	3316.02
Cordon detonante P.	Metros	6.000.00	10.624.50	15.21	10.609.29	0.08%	760.5	0	9848.79
Cordón detonante 60 Pe.	Metros	6.000.00	10.624.50	15.21	10.609.29	0.08%	760.5	0	9848.79
Fulm. no elec. 6 m. ICE Per.	Unidad	2.519.00	10.914.03	213.47	10.700.56	0.08%	2.302.08	0	8398.48
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 02 Per.	Unidad12	240	1.046.40	83.71	962.69	0.01%	0	0	962.69
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 01 Per.	Unidad12	240	1.046.40	83.71	962.69	0.01%	0	0	962.69
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 23 Per.	Unidad12	40	174.4	1.74	172.66	0.00%	87.2	0	85.46
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 22 Per.	Unidad12	88	383.68	3.84	379.84	0.00%	191.84	0	188
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 20 Per.	Unidad12	80	348.8	3.49	345.31	0.00%	174.4	0	170.91
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 18 Per.	Unidad12	48	209.28	2.09	207.19	0.00%	104.64	0	102.55
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 16 Per.	Unidad12	108	470.88	4.71	466.17	0.00%	235.44	0	230.73
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 14 Per.	Unidad12	108	470.88	4.71	466.17	0.00%	235.44	0	230.73
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 13 Per.	Unidad12	80	348.8	3.49	345.31	0.00%	174.4	0	170.91
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 12 Per.	Unidad12	40	174.4	1.74	172.66	0.00%	87.2	0	85.46

Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 11 Per.	Unidad12	88	383.68	3.84	379.84	0.00%	191.84	0	188
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 09 Per.	Unidad12	68	296.48	2.96	293.52	0.00%	148.24	0	145.28
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 08 Per.	Unidad12	48	209.28	2.09	207.19	0.00%	104.64	0	102.55
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 07 Per.	Unidad12	60	261.6	2.62	258.98	0.00%	130.8	0	128.18
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 06 Per.	Unidad12	450	1.933.30	1.74	1.931.56	0.01%	87.2	0	1844.36
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 05 Per.	Unidad12	142	611.98	1.74	610.24	0.00%	87.2	0	523.04
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 04 Per.	Unidad12	205	879.45	0	879.45	0.01%	0	0	879.45
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 03 Per.	Unidad12	183	787.87	1.74	786.13	0.01%	87.2	0	698.93
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 02 Per.	Unidad12	81	350.29	1.74	348.55	0.00%	87.2	0	261.35
Fulm. no eléc. 6 m. ICE # 01 Per.	Unidad12	122	526.18	1.74	524.44	0.00%	87.2	0	437.24
Mecha Rápida Importada	Caja25Kg	245.900.00	172.532.50	800.2	171.732.30	1.26%	3.708.50	0	168023.8
Mecha Rápida Peruana	MetrosMR	245.900.00	172.532.50	800.2	171.732.30	1.26%	3.708.50	0	168023.8
Infiamadores	Caja25Kg	1.150.00	2.944.00	0	2.944.00	0.02%	0	0	2944
Infiamador electrico EPX-S	Unidad21	1.150.00	2.944.00	0	2.944.00	0.02%	0	0	2944
Fanel conector Troncal Dual MS 4.8 M.	Caja25Kg	100	331	0	331	0.00%	0	0	331
Fanel Conector Troncal Dual MS 4.8 M #75	Unidad3	100	331	0	331	0.00%	0	0	331
Nacionales Comercializacion	Caja25Kg	343.920.00	116.046.40	0	116.046.40	0.85%	21.831.20	0	94215.2
Accesorios Inertes	Caja25Kg	343.920.00	116.046.40	0	116.046.40	0.85%	21.831.20	0	94215.2
Anclas	Unidad	88.740.00	34.567.00	0	34.567.00	0.25%	6.660.80	0	27906.2
Acoples	Unidad	131.340.00	42.525.60	0	42.525.60	0.31%	7.586.40	0	34939.2
Puntas	Unidad	123.840.00	38.953.80	0	38.953.80	0.29%	7.584.00	0	31369.8
Bodega General Administración	Caja25Kg	3	14.198.84	0	14.198.84	0.10%	0	0	14198.84
Nacionales	Caja25Kg	3	14.198.84	0	14.198.84	0.10%	0	0	14198.84
Equipos usados para la venta	Caja25Kg	2	14.033.75	0	14.033.75	0.10%	0	0	14033.75
VENTA DE ACTIVOS	Unidad	2	14.033.75	0	14.033.75	0.10%	0	0	14033.75
Chatarra	Caja25Kg	1	165.09	0	165.09	0.00%	0	0	165.09
Chatarra	Kg	1	165.09	0	165.09	0.00%	0	0	165.09
Servicios	Caja25Kg	482	166.389.80	0	166.389.80	1.22%	5.677.00	0	160712.8
Servicios varios	Unidad	475	148.491.80	0	148.491.80	1.09%	5.677.00	0	142814.8
Mantenimiento y reparaciones	Unidad	1	645	0	645	0.01%	0	0	645
Supervision Voladuras	Unidad	1	156	0	156	0.00%	0	0	156
Flete	Unidad	251	134.222.00	0	134.222.00	0.99%	5.617.00	0	128605
Custodia militar	Unidad	210	11.655.00	0	11.655.00	0.09%	60	0	11595
Estibaje	Unidad	11	1.583.80	0	1.583.80	0.01%	0	0	1583.8
Arriendo Polvorin	Unidad	1	230	0	230	0.00%	0	0	230
Servicios de voladura	Unidad	7	17.898.00	0	17.898.00	0.13%	0	0	17898
Operación Carro Planta	Unidad	6	17.498.00	0	17.498.00	0.13%	0	0	17498
SERVICIO DE VOLADURAS	Unidad	1	400	0	400	0.00%	0	0	400

EXPLOCEN C.A.

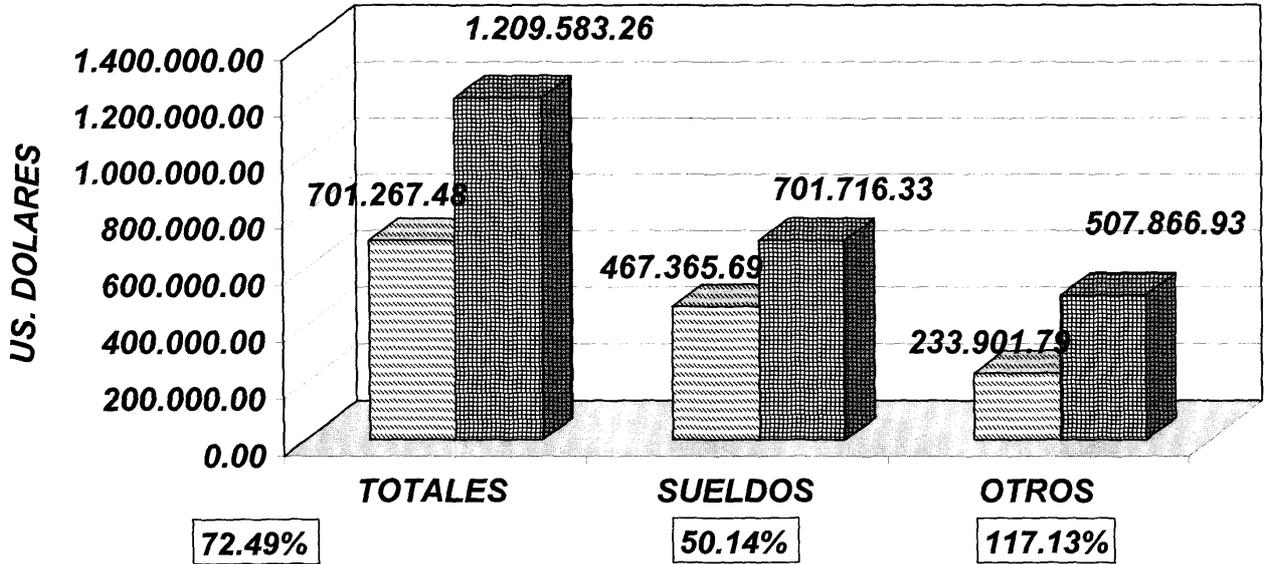


***ANEXOS DE PROCESO DE
ADMINISTRACION Y
RECURSOS HUMANOS***

ANEXO 3

**INGRESOS DE PERSONAL
PROGRAMADO POA Y EJECUTADO
ENERO - DICIEMBRE 2010**

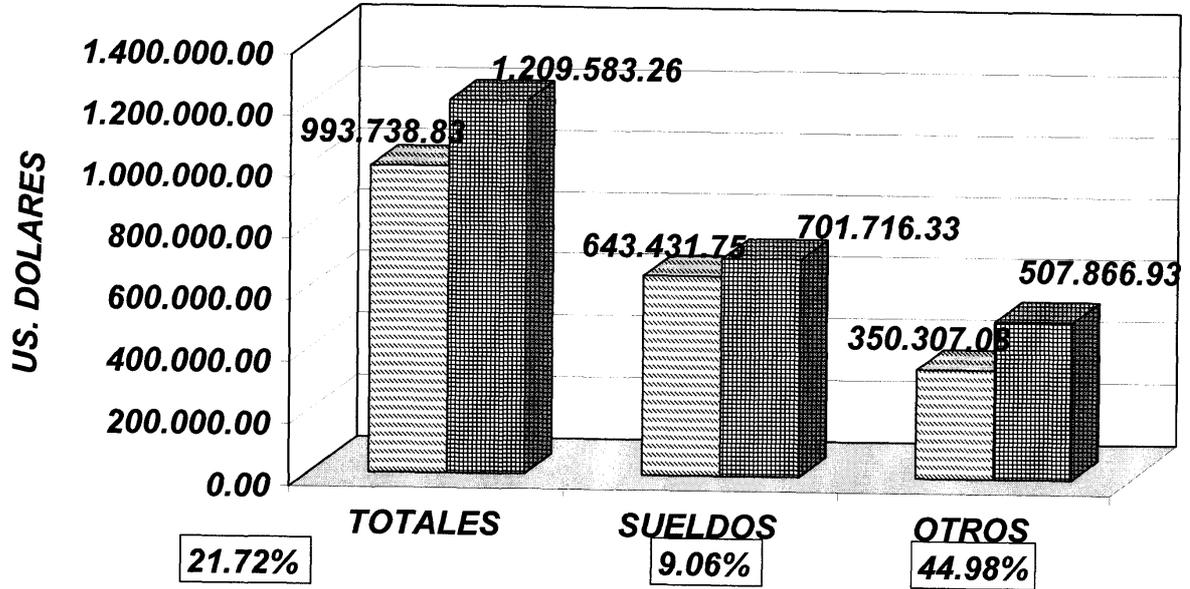
PROGRAMADO POA
EJECUTADO



ANEXO 4

**INGRESOS DE PERSONAL
PROGRAMADO 9 +3 Y EJECUTADO
ENERO - DICIEMBRE 2010**

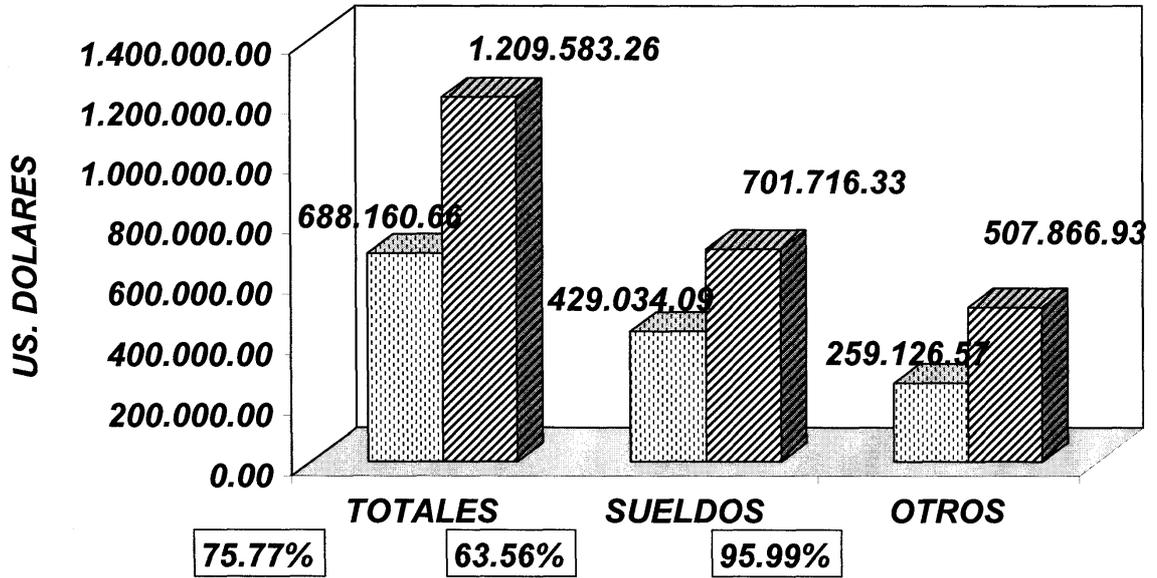
PROGRAMADO 9+3
EJECUTADO



ANEXO 5

INGRESOS DE PERSONAL COMPARATIVO
ENERO-DICIEMBRE 2009-2010

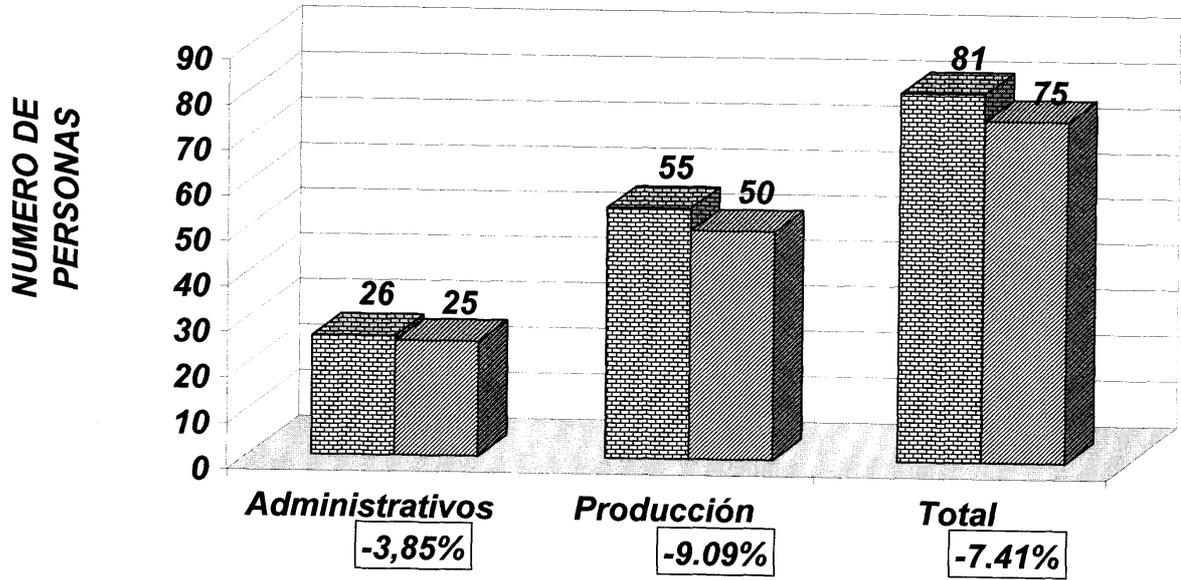
2009
2010



ANEXO 6

VARIACION DE RECURSOS HUMANOS
ENERO SEPTIEMBRE 2009-2010

■ 2009
■ 2010



ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.

NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A SEPTIEMBRE 2010

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
1	Ing. Jorge Loya	Jefe de Comercialización	Sistema nacional de contratación pública	CÁMARA DE COMERCIO ECUANOTORIANA AMERICANA	16
	Sra. Magali García	Técnico en Adquisiciones			16
2	Personal Planta Industrial (55)	Personal Planta Industrial (55)	Levantamiento de cargas	EXPLOCEN C.A.	55
3	Personal Planta Industrial (57)	Personal Planta Industrial (57)	Normas de seguridad en producción	EXPLOCEN C.A.	57
4	Grad. Nelson Enriquez	Gerente General	Trigésimo Sexto Seminario Internacional de Perforación y Voladuras	ISEE	8
	Ing. Rodrigo Ruiz	Gerente Financiero Logístico			8
5	Audidores SGI (10)	Audidores SGI (10)	Actualización de Auditores Internos Sistema de Gestión Integrado	Ing. Francisco Vargas	80
6	Ing. Patricio Cárdenas	Especialista en Seguridad, Salud Ocupacional y Ambiente	Sistema de Gestión Integrado	Ing. Francisco Vargas	32
	Dra. Ligia Espinel	Médico			
	Srta. Verónica Araujo	Asistente de Operaciones			
	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones			
7	Ing. Gina Villacís	Especialista en Talento Humano	El lado humano de los Recursos Humanos	Liderazgo	12
	Sra. Magali García	Técnico en Adquisiciones			12
8	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Planificación y control de la producción	Capacitación técnica industrial y empresarial	15
	Ing. Carlos Padilla	Jefe de Control de Calidad			15
9	Personal Planta Industrial (43)	Personal Planta Industrial (43)	Orden y Limpieza	EXPLOCEN C.A.	43
10	Personal Planta Industrial (36)	Personal Planta Industrial (36)	Manejo de desechos	EXPLOCEN C.A.	36
11	Personal Planta Industrial (38)	Personal Planta Industrial (38)	Sistema de Gestión Integrado, Política Integrada	EXPLOCEN C.A.	38
12	Staff (6)	Staff (6)	Procedimientos SGI	EXPLOCEN C.A.	7

ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.

NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A SEPTIEMBRE 2010

13	Personal Mantenimiento (5)	Personal Mantenimiento (5)	Procedimientos SGI	EXPLOCEN C.A.	10
14	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Normas NIIF	Deloitte - Holdingdine S.A.	48
	Lic. Angel Miranda	Técnico en Activos Fijos y Bodegas			48
	Sra. Lucy Moya	Técnico en Tesorería			48
15	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Reformas Tributarias	SRI - Holdingdine S.A.	6
	Lic. Jackeline Acuña	Auxiliar Financiero			6
	Sra. Lucy Moya	Técnico en Tesorería			6
16	Personal Planta Industrial (53)	Personal Planta Industrial (53)	Procedimientos de seguridad y operación en las líneas de producción	EXPLOCEN C.A.	53
17	Personal Planta Industrial (8)	Personal Planta Industrial (8)	Uso adecuado de detergente en aguas domésticas	ing. Heman Pasternac	4
18	Personal (13)	Personal (13)	Las 5's + 1 de calidad	EXPLOCEN C.A.	52
19	Ing. Carlos Padilla	Jefe de Control de Calidad	Utilización de las herramientas del 9000doc	Holdingdine S.A.	21
	Ing. José Vaca	Técnico en Producción			21
	Sr. Luis Pacheco	Supervisor de Línea			21
20	Ing. Gina Villacís	Especialista en Talento Humano	Aplicación de evaluación de desempeño y competencias	Holdingdine S.A.	14
21	Personal Planta Industrial (14)	Personal Planta Industrial (14)			
22	Personal Planta Industrial (48)	Personal Planta Industrial (48)	Trabajo en Equipo	Grupo CGC	48
23	Personal de la empresa (50)	Personal de la empresa (50)	Política y objetivos Integrados	EXPLOCEN C.A.	25
24	Personal de la empresa (47)	Personal de la empresa (47)	Gestión del cambio en SSOA y Calidad	EXPLOCEN C.A.	24
25	Personal de la empresa (47)	Personal de la empresa (47)	Identificación y evaluación de impactos ambientales	EXPLOCEN C.A.	24
26	Personal de la empresa (50)	Personal de la empresa (50)	Manejo de desechos sólidos y líquidos	EXPLOCEN C.A.	25
27	Personal de la empresa (3)	Personal de la empresa (3)	Identificación y seguimiento de requisitos legales	EXPLOCEN C.A.	1
28	Personal de la empresa (3)	Personal de la empresa (3)	Seguimiento y medición del desempeño de SSOA	EXPLOCEN C.A.	1

ANEXO 7

EXPLOCEN C.A.

NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A SEPTIEMBRE 2010

29	Personal de la empresa (3)	Personal de la empresa (3)	Comunicaciones Internas y externas	EXPLOCEN C.A.	1
30	Personal de la empresa (3)	Personal de la empresa (3)	Uso del software 9000doc	EXPLOCEN C.A.	2
31	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Investigación de Accidentes /Incidentes	Austin International	32
	Ing. Patricio Cárdenas	Especialista en SSOA			32
32	Cnrl. Miguel Reyes	Gerente General	Cultura de ejecución y manejo de la sala de toma de decisiones	Holdingdine S.A.	16
	Ing. Carlos Padilla	Jefe de Control de Calidad			16
33	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Normas NIIF	Venture	8
34	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Normas NIIF	Deloitte	8
	Sra. Lucy Moya	Técnicos en Tesorería			8
	Lic. Angel Miranda	Técnico en Adquisiciones			8
35	Personal Planta Industrial (39)	Personal Planta Industrial (39)	Primeros Auxilios	EXPLOCEN C.A.	39
36	Personal Planta Industrial (44)	Personal Planta Industrial (44)	Planes de Emergencia	EXPLOCEN C.A.	88
37	Personal Planta Industrial (53)	Personal Planta Industrial (53)	Actuación ante una emergencia	EXPLOCEN C.A.	53
38	Ing. Rodrigo Ruiz	Gerente Financiero Logístico	Inducción inicial Ley orgánica del sistema nacional de compras públicas	Holdingdine S.A.	4
	Sra. Deysi Ramirez	Técnico en Adquisiciones			4
	Sra. Magali Garcia	Técnico en Adquisiciones			4
	Personal Administrativo (Sangolqui) (12)	Personal Administrativo (Sangolqui) (12)	Planes de Emergencia	EXPLOCEN C.A.	12
	Conductores (8)	Conductores (8)	Ley de tránsito	AVIS	8
	Personal Planta Industrial (33)	Personal Planta Industrial (33)	Difusión Plan de Emergencias	EXPLOCEN C.A.	33
	Personal Planta Industrial (59)	Personal Planta Industrial (59)	Primeros Auxilios - Simulacro	EXPLOCEN C.A.	177



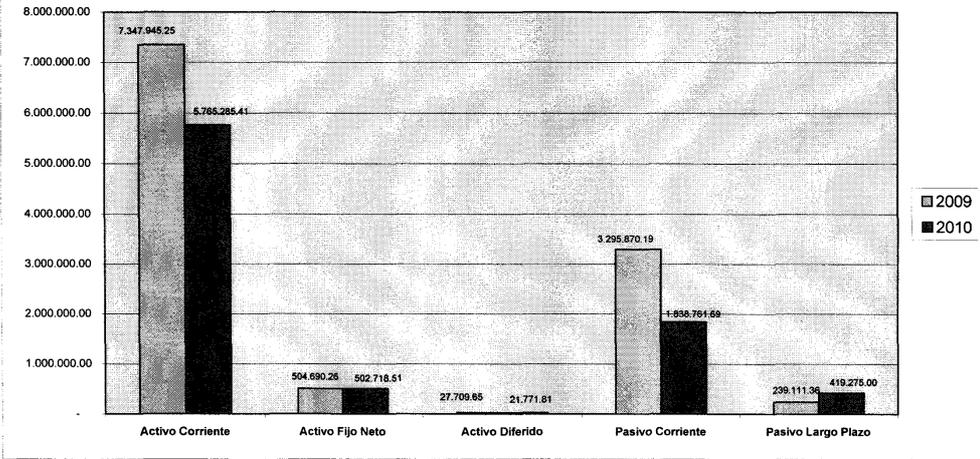
***ANEXOS DE GESTION
DEL PROCESO DE
FINANZAS Y CONTABILIDAD***

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE 2009 - 2010

ANEXO No. 8

CUENTAS	2009		2010		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Activo Corriente	7.347.945.25	93.24%	5.765.285.41	91.66%	-1.582.659.84	-21.54%
Caja Bancos	462.633.33	5.87%	1.575.574.74	25.05%	1.112.941.41	240.57%
Cuentas por cobrar	2.646.825.08	33.59%	1.806.659.06	28.72%	-840.166.02	-31.74%
Inventarios	4.238.486.84	53.79%	2.383.051.61	37.89%	-1.855.435.23	-43.78%
Otros activos corrientes	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	#DIV/0!
Activo Fijo Neto	504.690.26	6.40%	502.718.51	7.99%	-1.971.75	-0.39%
Activo Fijo	929.982.15	11.80%	945.048.97	15.03%	15.064.82	1.62%
Depreciación Acumulada	425.291.89	5.40%	442.328.46	7.03%	17.036.57	4.01%
Activo Diferido	27.709.65	0.35%	21.771.81	0.35%	-5.937.84	-21.43%
Otros Activos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	7.880.345.16	100.00%	6.289.775.73	100.00%	-1.590.569.43	-20.18%
Pasivo Corriente	3.295.870.19	41.82%	1.838.761.69	29.23%	-1.457.108.50	-44.21%
Proveedores	124.432.10	1.58%	121.353.67	1.93%	-3.078.43	-2.47%
Pasivos Cobranzas del Exterior.	1.074.280.44	13.63%	310.721.48	4.94%	-763.558.96	-71.08%
Pasivos Laborales y Fiscales	163.183.03	18.69%	163.542.83	2.60%	359.80	0.22%
Otros Pasivos Corrientes	1.910.375.14	7.62%	1.232.797.14	19.60%	-677.578.00	-35.47%
Valores por liquidar	23.599.48	0.30%	10.346.57	0.16%	-13.252.91	-56.16%
Pasivo Largo Plazo	239.111.36	3.51%	419.275.00	6.67%	180.163.64	75.35%
Pasivos Bancarios LP	77.518.89	0.98%	0.00	0.00%	-77.518.89	-100.00%
Otros Pasivos	161.592.47	2.52%	419.275.00	6.67%	257.682.53	159.46%
TOTAL PASIVO	3.534.981.55	45.33%	2.258.036.69	35.90%	-1.276.944.86	-36.12%
PATRIMONIO	4.345.363.61	54.67%	4.031.739.04	64.10%	-313.624.57	-7.22%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.880.345.16	100.00%	6.289.775.73	100.00%	-1.590.569.43	-20.18%

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
DICIEMBRE 2009 - 2010
ANEXO No. 8.1



EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2010 CON DICIEMBRE DEL 2009, EL POA Y EL FORECASTING 9+3
 ANEXO No. 8.2

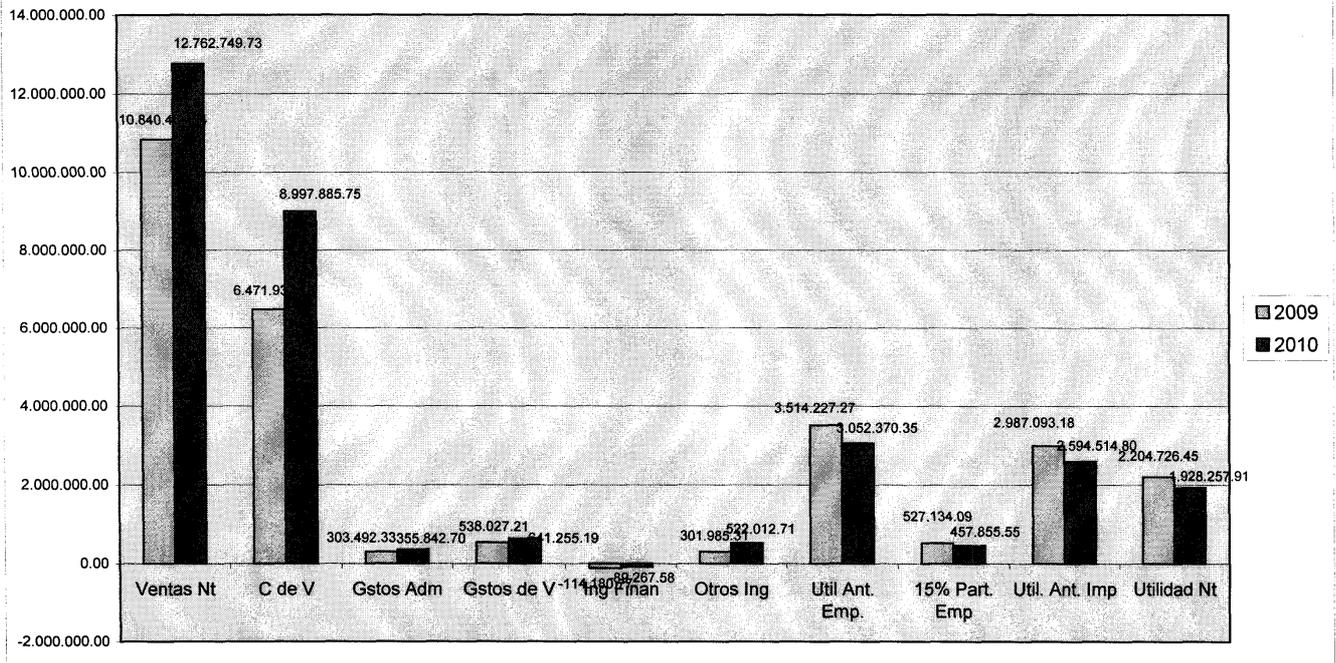
CUENTAS	2009		POA		FORECASTING 9+3		2010	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
Activo Corriente	7.347.945.25	93.24%	8.743.557.95	90.21%	6.551.932.51	90.08%	5.765.285.41	91.66%
Caja Bancos	462.633.33	5.87%	1.529.555.33	15.78%	1.608.698.91	22.12%	1.575.574.74	25.05%
Cuentas por cobrar	2.646.825.08	33.59%	3.189.497.90	32.91%	2.135.301.58	29.36%	1.806.659.06	28.72%
Inventarios	1.608.698.91	22.12%	3.998.606.43	41.25%	2.803.313.98	38.54%	2.383.051.61	37.89%
Otros activos corrientes	0.00	0.00%	25.898.30	0.27%	4.618.04	0.06%	0.00	0.00%
Activo Fijo Neto	504.690.26	6.40%	922.225.95	9.51%	705.042.80	9.69%	502.718.51	7.99%
Activo Fijo	929.982.15	11.80%	1.506.665.41	15.54%	1.156.553.10	15.90%	945.046.97	15.03%
Depreciación Acumulada	425.291.89	5.40%	584.439.46	6.03%	451.510.30	6.21%	442.328.46	7.03%
Activo Diferido	27.709.65	0.35%	27.199.29	0.28%	16.329.75	0.22%	21.771.81	0.35%
Otros Activos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	7.880.345.16	100.00%	9.692.983.19	100.00%	7.273.305.06	100.00%	6.289.775.73	100.00%
Pasivo Corriente	3.295.870.19	41.82%	3.366.624.31	34.73%	2.135.598.08	29.36%	1.838.761.69	29.23%
Proveedores	124.432.10	1.58%	440.045.87	4.54%	75.704.91	1.04%	121.353.67	1.93%
Pasivos Cobranzas del Exterior.	1.074.280.44	13.63%	646.921.31	6.67%	584.691.67	8.04%	310.721.48	4.94%
Pasivos Laborales y Fiscales	163.183.03	18.69%	867.248.49	8.95%	952.561.29	13.10%	163.542.83	2.60%
Otros Pasivos Corrientes	1.910.375.14	7.62%	1.412.408.64	14.57%	511.264.63	7.03%	1.232.797.14	19.60%
Valores por liquidar	23.599.48	0.30%	0.00	0.00%	11.375.58	0.16%	10.346.57	0.16%
Pasivo Largo Plazo	239.111.36	3.51%	168.518.97	1.74%	234.225.85	3.22%	419.275.00	6.67%
Pasivos Bancarios LP	77.518.89	0.98%	13.351.45	0.14%	14.565.00	0.20%	0.00	0.00%
Otros Pasivos	161.592.47	2.52%	155.167.52	1.60%	219.660.85	3.02%	419.275.00	6.67%
TOTAL PASIVO	3.534.981.55	45.33%	3.535.143.28	36.47%	2.369.823.93	32.58%	2.258.036.69	35.90%
PATRIMONIO	4.345.363.61	54.67%	6.157.839.91	63.53%	4.903.481.13	67.42%	4.031.739.04	64.10%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.880.345.16	100.00%	9.692.983.19	100.00%	7.273.305.06	100.00%	6.289.775.73	100.00%

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DICIEMBRE 2009 - 2010

ANEXO No. 9

Cuentas	2009		2010		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	10.840.464.54	100.00%	12.762.749.73	100.00%	1.922.285.19	17.73%
(-) Costo de Ventas	6.471.937.40	59.70%	8.997.885.75	70.50%	2.525.948.35	39.03%
MARGEN BRUTO	4.368.527.14	40.30%	3.764.863.98	29.50%	-603.663.16	-13.82%
(-) Gastos Administrativos	303.492.33	2.80%	355.842.70	2.79%	52.350.37	17.25%
(-) Gastos de Ventas	538.027.21	4.96%	641.255.19	5.02%	103.227.98	19.19%
BAITDA (EBITDA)	3.527.007.60	32.54%	2.767.766.09	21.69%	-759.241.51	-21.53%
(-) Depreciación Operativa	62.121.18	0.57%	56.377.04	0.44%	-5.744.14	-9.25%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	43.204.00	0.40%	42.659.45	0.33%	-544.55	-1.26%
BAIT (EBIT)	3.421.682.42	31.56%	2.668.729.60	20.91%	-752.952.82	-22.01%
(+/-) Financieros	-114.180.77	-1.05%	-89.267.58	-0.70%	24.913.19	21.82%
(+) Otros Ingresos	301.985.31	2.79%	522.012.71	4.09%	220.027.40	72.86%
(-) Otros Egresos	95.259.69	0.88%	49.104.38	0.38%	-46.155.31	-48.45%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP. (BAT)	3.514.227.27	32.42%	3.052.370.35	23.92%	-461.856.92	-13.14%
15% Participación	527.134.09	4.86%	457.855.55	3.59%	-69.278.54	-13.14%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.987.093.18	27.56%	2.594.514.80	20.33%	-392.578.38	-13.14%
25% Impuesto a la renta	782.366.73	7.22%	666.256.89	5.22%	-116.109.84	-14.84%
UTILIDAD/PERDIDA NETA (BDT)	2.204.726.45	20.34%	1.928.257.91	15.11%	-276.468.54	-12.54%

**ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE 2009- 2010
ANEXO No. 9.1**

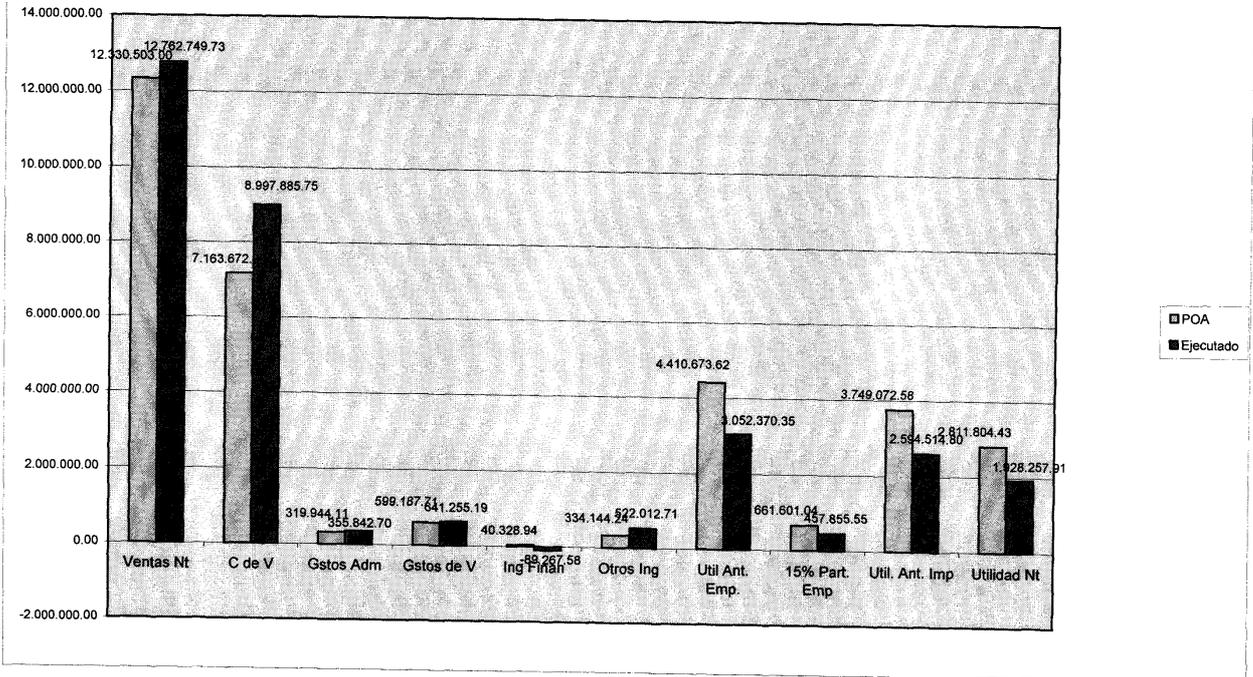


EXPLOCEN C.A
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2010

ANEXO No. 10

Cuentas	POA		2010		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	12.330.503.00	100.00%	12.762.749.73	100.00%	432.246.73	3.51%
(-) Costo de Ventas	7.163.672.96	58.10%	6.997.885.75	70.50%	1.834.212.79	25.60%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	5.166.830.04	41.90%	3.764.863.98	29.50%	-1.401.966.06	-27.13%
(-) Gastos Administrativos	319.944.11	2.59%	355.842.70	2.79%	35.898.59	11.22%
(-) Gastos de Ventas	599.187.71	4.86%	641.255.19	5.02%	42.067.48	7.02%
UTILIDAD OPERATIVA	4.247.698.22	34.45%	2.767.766.09	21.69%	-1.479.932.13	-34.84%
(-) Depreciación Operativa	106.936.27	0.87%	56.377.04	0.44%	-50.559.23	-47.28%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	47.057.51	0.38%	42.659.45	0.33%	-4.398.06	-9.35%
BAIT (EBIT)	4.093.704.44	33.20%	2.668.729.60	20.91%	-1.424.974.84	-34.81%
(+/-) Financieros	40.328.94	0.33%	-89.267.58	-0.70%	-48.938.64	-121.35%
(+) Otros Ingresos	334.144.24	2.71%	522.012.71	4.09%	187.868.47	56.22%
(-) Otros Egresos	57.504.00	0.47%	49.104.38	0.38%	-8.399.62	-14.61%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP.	4.410.673.62	35.77%	3.052.370.35	23.92%	-1.358.303.27	-30.80%
15% Participación	661.601.04	5.37%	457.855.55	3.59%	-203.745.49	-30.80%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3.749.072.58	30.40%	2.594.514.80	20.33%	-1.154.557.78	-30.80%
25% Impuesto a la renta	937.268.14	7.60%	666.256.89	5.22%	-271.011.25	-28.92%
UTILIDAD/PERDIDA NETA	2.811.804.43	22.80%	1.928.257.91	15.11%	-883.546.53	-31.42%

ESTADO DE RESULTADOS
POA / EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2010
ANEXO No. 10.1

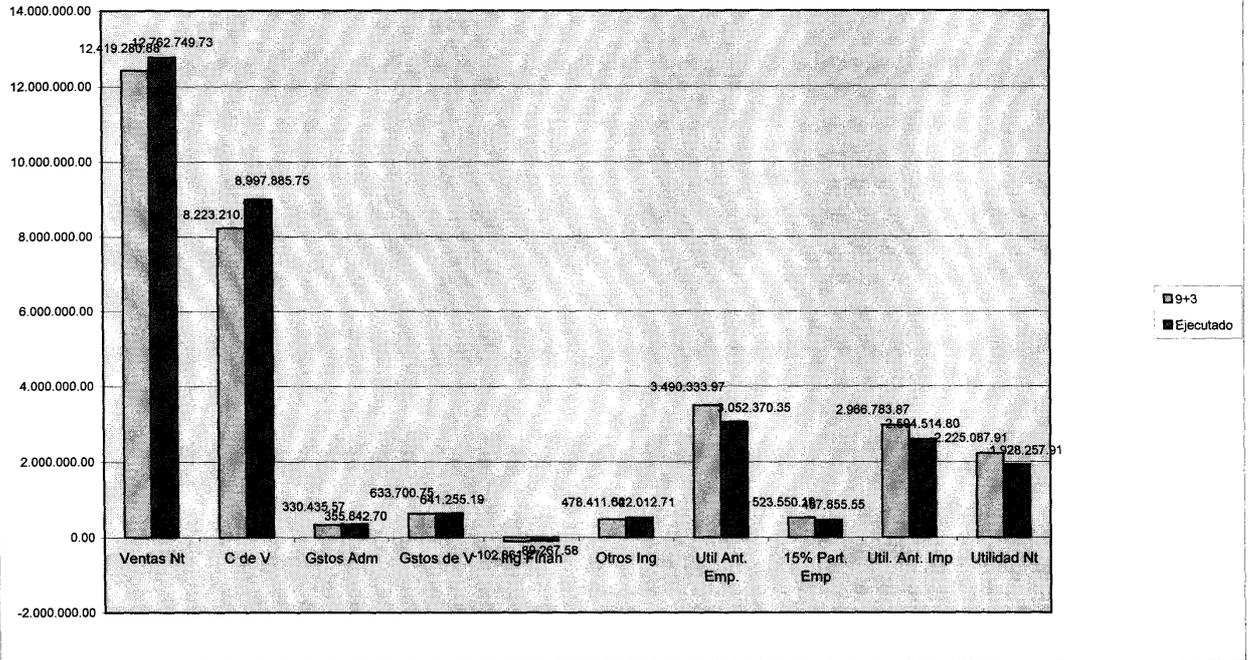


EXPLOCEN C.A
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2010

ANEXO No. 11

Cuentas	9+3		2010		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	12.419.280.88	100.00%	12.762.749.73	100.00%	343.468.85	2.77%
(-) Costo de Ventas	8.223.210.06	66.21%	8.997.885.75	70.50%	774.675.69	9.42%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.196.070.82	33.79%	3.764.863.98	29.50%	-431.206.84	-10.28%
(-) Gastos Administrativos	330.435.57	2.66%	355.842.70	2.79%	25.407.13	7.69%
(-) Gastos de Ventas	633.700.75	5.10%	641.255.19	5.02%	7.554.44	1.19%
UTILIDAD OPERATIVA	3.231.934.50	26.02%	2.767.766.09	21.69%	-464.168.41	-14.36%
(-) Depreciación Operativa	58.420.90	0.47%	56.377.04	0.44%	-2.043.86	-3.50%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	37.864.68	0.30%	42.659.45	0.33%	4.794.77	12.66%
BAIT (EBIT)	3.135.648.92	25.25%	2.668.729.60	20.91%	-466.919.32	-14.89%
(+/-) Financieros	-102.861.27	-0.83%	-89.267.58	-0.70%	13.593.69	13.22%
(+) Otros Ingresos	478.411.04	3.85%	522.012.71	4.09%	43.601.67	9.11%
(-) Otros Egresos	20.864.72	0.17%	49.104.38	0.38%	28.239.66	135.35%
UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP.	3.490.333.97	28.10%	3.052.370.35	23.92%	-437.963.62	-12.55%
15% Participación	523.550.10	4.22%	457.855.55	3.59%	-65.694.54	-12.55%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.966.783.87	23.89%	2.594.514.80	20.33%	-372.269.08	-12.55%
25% Impuesto a la renta	741.695.97	5.97%	666.256.89	5.22%	-75.439.08	-10.17%
UTILIDAD/PERDIDA NETA	2.225.087.91	17.92%	1.928.257.91	15.11%	-296.830.00	-13.34%

ESTADO DE RESULTADOS
9+3 / EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2010
ANEXO No. 11.1



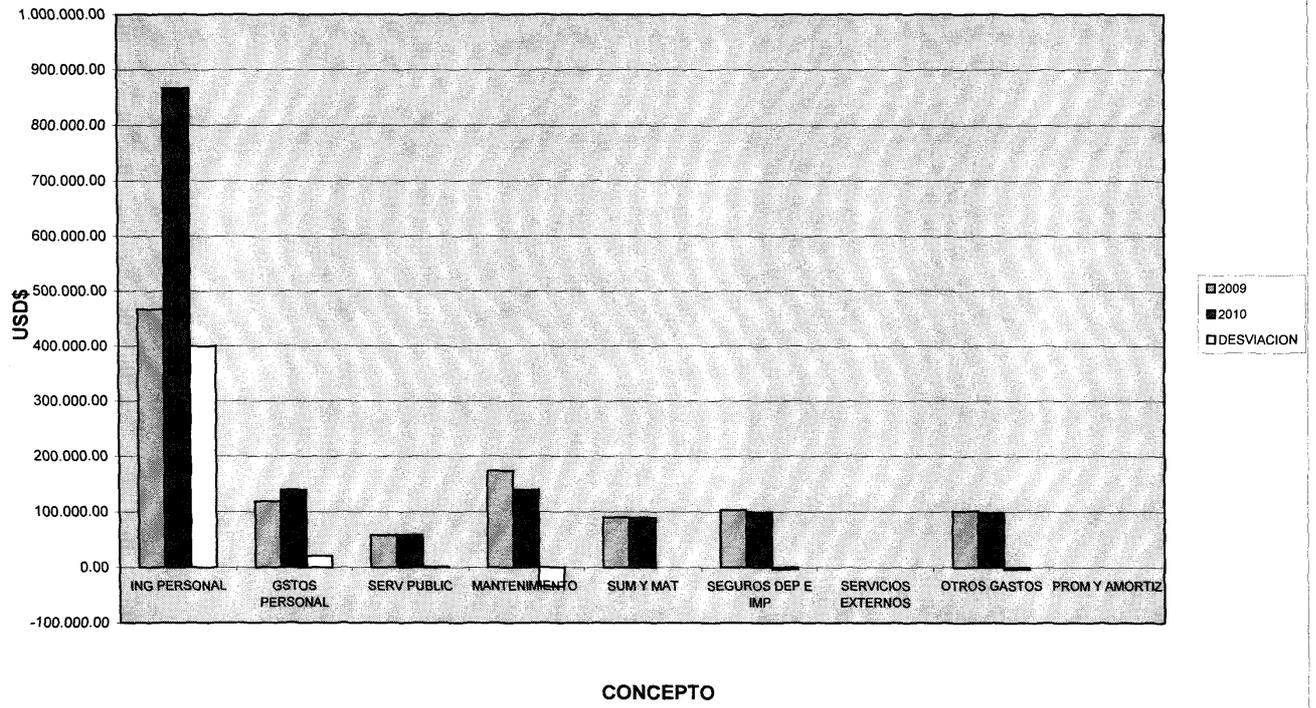
EVALUACION PRESUPUESTARIA
 DICIEMBRE DEL 2009 - 2010
 EGRESOS TOTALES COMPARATIVO CON EL AÑO 2009

ANEXO No. 12

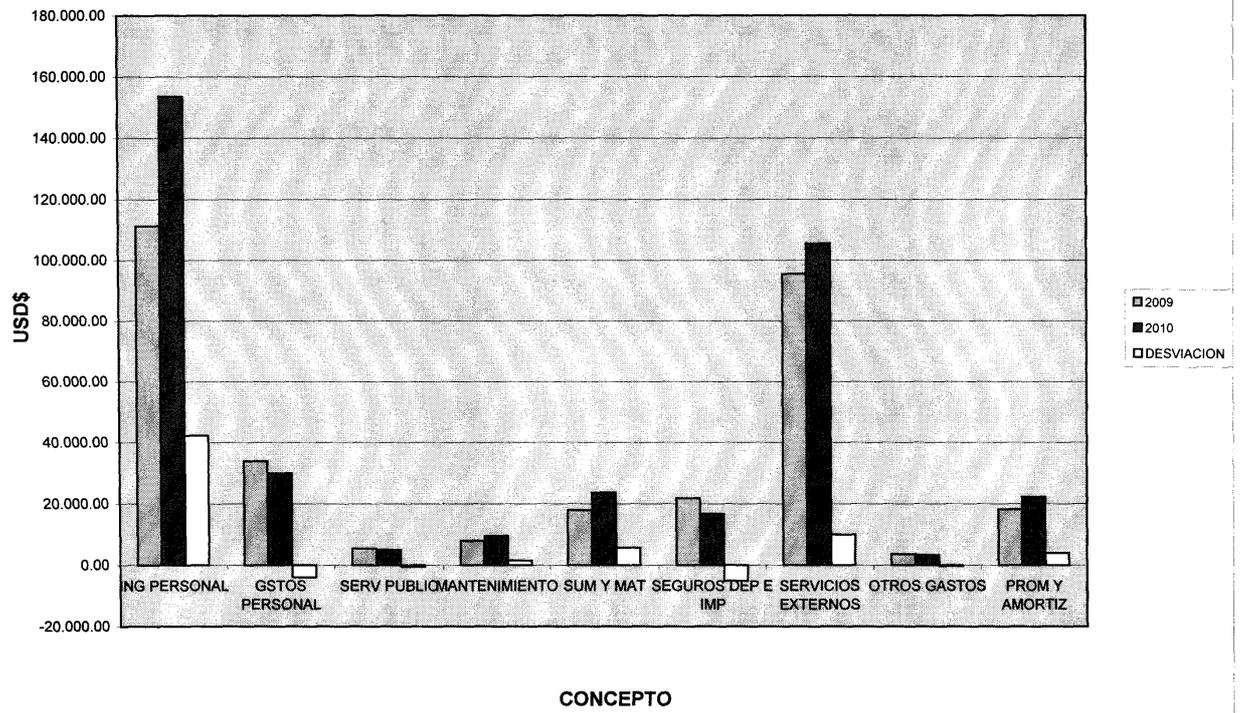
CONCEPTO PRESUPUESTARIO	EJECUCION 2009	EJECUCION 2010	INFLACION	
			DIFERENCIAS	VARIACION %
INGRESOS DEL PERSONAL	688.160.66	1.209.583.26	521.422.60	75.77%
ADMINISTRACION	111.283.78	153.499.27	42.215.49	37.93%
VENTAS	109.800.18	189.640.59	79.840.41	72.71%
MANO DE OBRA DIRECTA (Planta Industrial)	172.360.44	350.330.92	177.970.48	103.25%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	294.716.26	516.112.48	221.396.22	75.12%
GASTOS DE PERSONAL	206.071.51	208.679.04	2.607.53	1.27%
ADMINISTRACION	33.848.67	29.913.53	3.935.14	-11.63%
VENTAS	53.566.69	39.538.21	14.028.48	-26.19%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	118.656.15	139.227.30	20.571.15	17.34%
SERVICIOS PUBLICOS Y OTROS	73.753.85	74.371.69	617.84	0.84%
ADMINISTRACION	5.452.99	5.005.41	447.58	-8.21%
VENTAS	10.739.28	10.737.87	1.41	-0.01%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	57.561.58	58.628.41	1.066.83	1.85%
MANTENIMIENTO DE PROPIEDADES	215.568.60	176.262.58	39.306.02	-18.23%
ADMINISTRACION	7.976.61	9.514.19	1.537.58	19.28%
VENTAS	34.022.11	27.590.68	6.431.43	-18.90%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	173.569.88	139.157.71	34.412.17	-19.83%
SUMINISTROS Y MATERIALES	132.250.14	133.103.47	853.33	0.65%
ADMINISTRACION	17.926.71	23.601.47	5.674.76	31.66%
VENTAS	24.832.95	20.108.30	4.724.65	-19.03%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	89.490.48	89.393.70	96.78	-0.11%
SEGUROS DEPRECIACIONES E IMPUESTOS	170.825.01	170.381.03	443.98	-0.26%
ADMINISTRACION	21.767.01	16.697.14	5.069.87	-23.29%
VENTAS	46.207.29	54.621.52	8.414.23	18.21%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	102.850.71	99.062.37	3.788.34	-3.68%
SERVICIOS EXTERNOS	334.746.11	382.213.71	47.467.60	14.18%
ADMINISTRACION	95.533.05	105.518.26	9.985.21	10.45%
VENTAS	239.213.06	276.695.45	37.482.39	15.67%
OTROS GASTOS	106.817.65	105.082.71	1.734.94	-1.62%
ADMINISTRACION	3.608.49	3.319.65	288.84	-8.00%
VENTAS	2.516.45	4.358.73	1.842.28	73.21%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	100.692.71	97.404.33	3.288.38	-3.27%
PROMOCIONES Y AMORTIZACIONES	66.428.21	69.397.07	2.968.86	4.47%
ADMINISTRACION	18.224.75	22.208.38	3.983.63	21.86%
VENTAS	48.203.46	47.188.69	1.014.77	-2.11%
TOTAL EGRESOS	1.994.621.74	2.529.074.56	534.452.82	26.79%

AREA	2009	2010	VARIACION	
TOTAL ADMINISTRACION	315.622.06	369.277.30	53.655.24	17.00%
TOTAL VENTAS	569.101.47	670.480.04	101.378.57	17.81%
MANO DE OBRA DIRECTA	172.360.44	350.330.92	177.970.48	103.25%
GASTOS DE FABRICACION	937.537.77	1.138.986.30	201.448.53	21.49%
TOTAL EMPRESA	1.994.621.74	2.529.074.56	534.452.82	26.79%

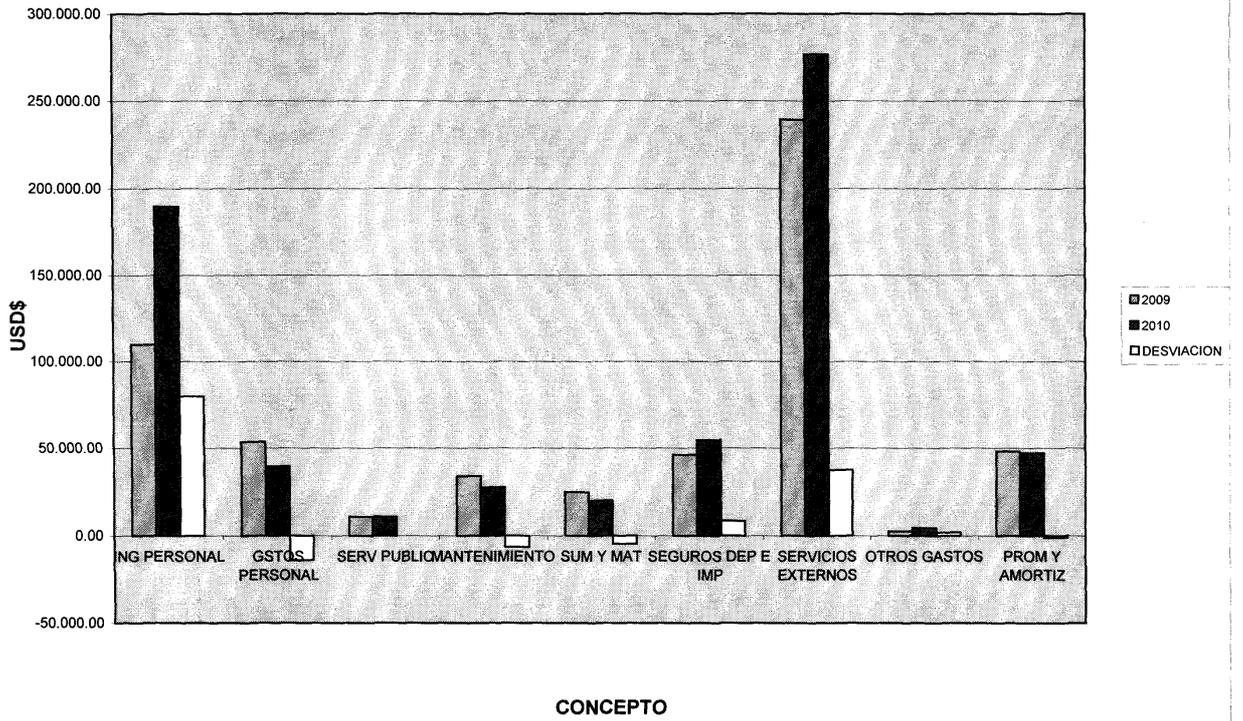
GASTO DE OPERACIONES
ANEXO No. 12.1



**GASTO DE ADMINISTRACION
ANEXO No. 12.2**



**GASTO DE VENTAS
ANEXO No. 12.3**



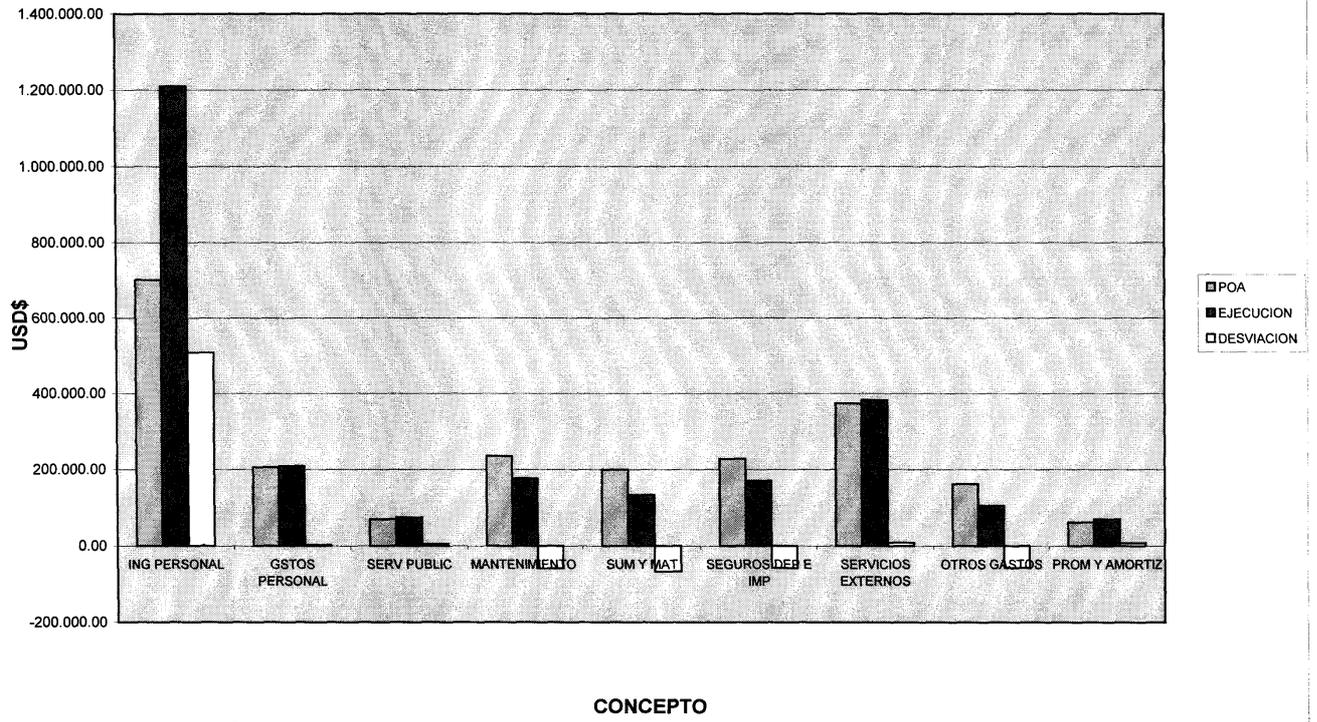
EVALUACION PRESUPUESTARIA
 DICIEMBRE DEL 2010
 POA-EJECUTADO

ANEXO No. 13

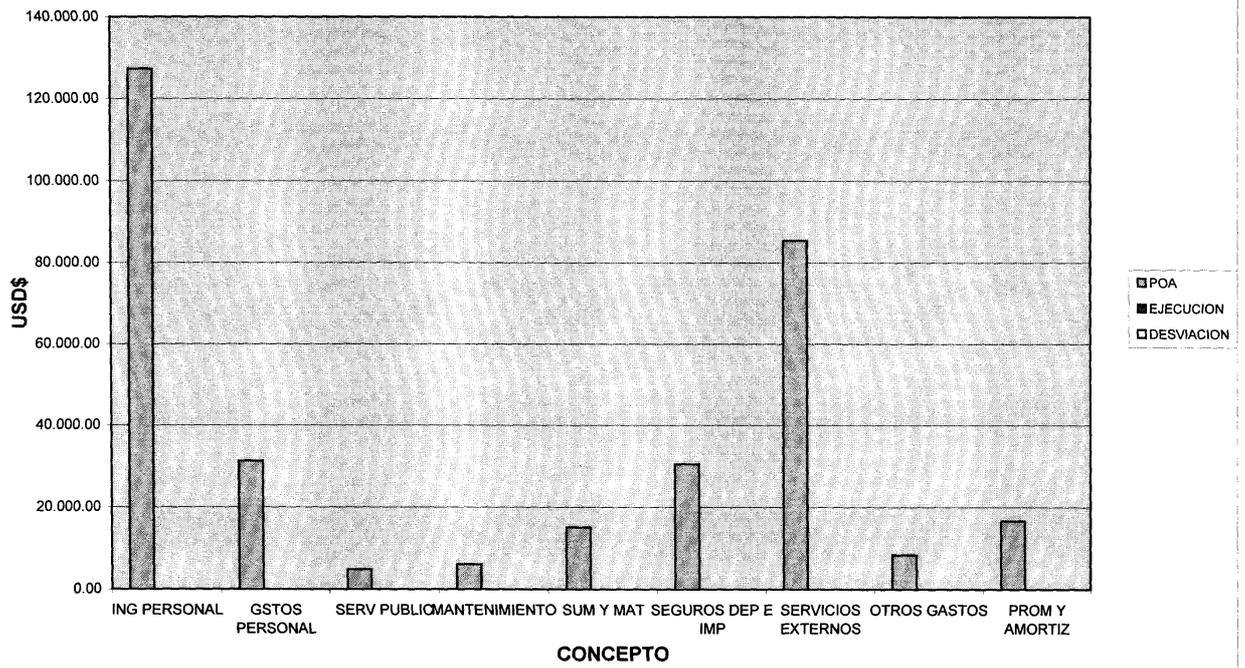
CONCEPTO PRESUPUESTARIO	POA Original	EJECUCION 2010	DIFERENCIAS	VARIACION	
					%
INGRESOS DEL PERSONAL	701.267.48	1.209.583.26	508.315.78		72.49%
ADMINISTRACION	127.258.86	153.499.27	26.240.41		20.62%
VENTAS	112.451.96	189.640.59	77.188.63		68.64%
MANO DE OBRA DIRECTA (Planta Industrial)	164.379.72	350.330.92	185.951.20		113.12%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	297.176.94	516.112.48	218.935.54		73.67%
GASTOS DE PERSONAL	205.796.00	208.679.04	2.883.04		1.40%
ADMINISTRACION	31.200.00	29.913.53	-1.286.47		-4.12%
VENTAS	50.640.00	39.538.21	-11.101.79		-21.92%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	123.956.00	139.227.30	15.271.30		12.32%
SERVICIOS PUBLICOS Y OTROS	69.336.00	74.371.69	5.035.69		7.26%
ADMINISTRACION	4.800.00	5.005.41	205.41		4.28%
VENTAS	9.456.00	10.737.87	1.281.87		13.56%
GASTOS DE FABRICACION	55.080.00	58.628.41	3.548.41		6.44%
MANTENIMIENTO DE PROPIEDADES	234.906.31	176.262.58	-58.643.73		-24.96%
ADMINISTRACION	6.120.00	9.514.19	3.394.19		55.46%
VENTAS	65.256.33	27.590.68	-37.665.65		-57.72%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	163.529.98	139.157.71	-24.372.27		-14.90%
SUMINISTROS Y MATERIALES	199.649.98	133.103.47	-66.546.51		-33.33%
ADMINISTRACION	15.060.00	23.601.47	8.541.47		56.72%
VENTAS	21.060.00	20.108.30	-951.70		-4.52%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	163.529.98	89.393.70	-74.136.28		-45.33%
SEGUROS DEPRECIACIONES E IMPUESTOS	227.708.03	170.381.03	-57.327.00		-25.18%
ADMINISTRACION	30.465.69	16.697.14	-13.768.55		-45.19%
VENTAS	59.691.06	54.621.52	-5.069.54		-8.49%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	137.551.27	99.062.37	-38.488.90		-27.98%
SERVICIOS EXTERNOS	373.671.42	382.213.71	8.542.29		2.29%
ADMINISTRACION	85.444.00	105.518.26	20.074.26		23.49%
VENTAS	288.227.42	276.695.45	-11.531.97		-4.00%
OTROS GASTOS	162.076.00	105.082.71	-56.993.29		-35.16%
ADMINISTRACION	8.400.00	3.319.65	-5.080.35		-60.48%
VENTAS	8.760.00	4.358.73	-4.401.27		-50.24%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	144.916.00	97.404.33	-47.511.67		-32.79%
PROMOCIONES Y AMORTIZACIONES	61.640.00	69.397.07	7.757.07		12.58%
ADMINISTRACION	16.600.00	22.208.38	5.608.38		33.79%
VENTAS	45.040.00	47.188.69	2.148.69		4.77%
TOTAL EGRESOS	2.236.051.21	2.529.074.56	293.023.35		13.10%

AREA	POA	2010	VARIACION	
TOTAL ADMINISTRACION	325.348.55	369.277	43.928.75	13.50%
TOTAL VENTAS	660.582.77	670.480	9.897.27	1.50%
MANO DE OBRA DIRECTA	164.379.72	350.330.92	185.951.20	113.12%
GASTOS DE FABRICACION	1.085.740.17	1.138.986.30	53.246.13	4.90%
TOTAL EMPRESA	2.236.051.21	2.529.074.56	293.023.35	13.10%

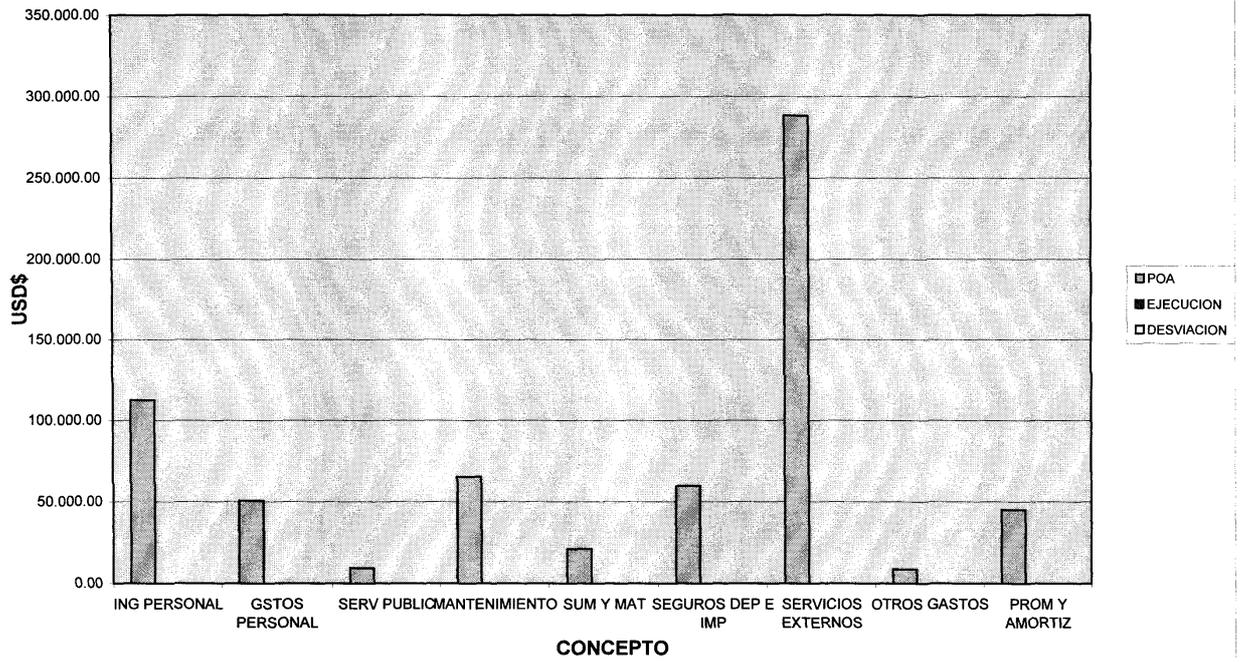
**PRESUPUESTO DE OPERACIONES
ANEXO No. 13.1**



PRESUPUESTO DE ADMINISTRACION
ANEXO No. 13.2



PRESUPUESTO DE VENTAS
13.3



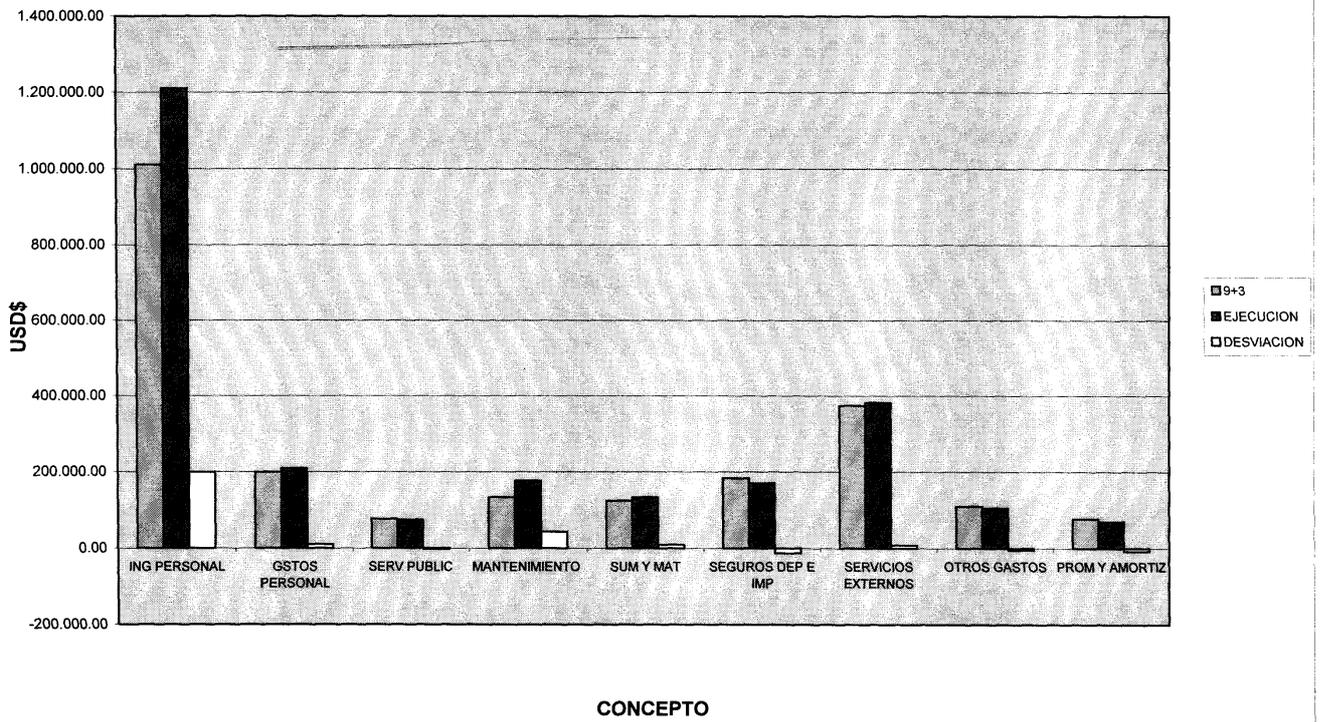
EVALUACION PRESUPUESTARIA
 DICIEMBRE DEL 2010
 FORECASTING 9+3 - EJECUTADO

ANEXO No.14

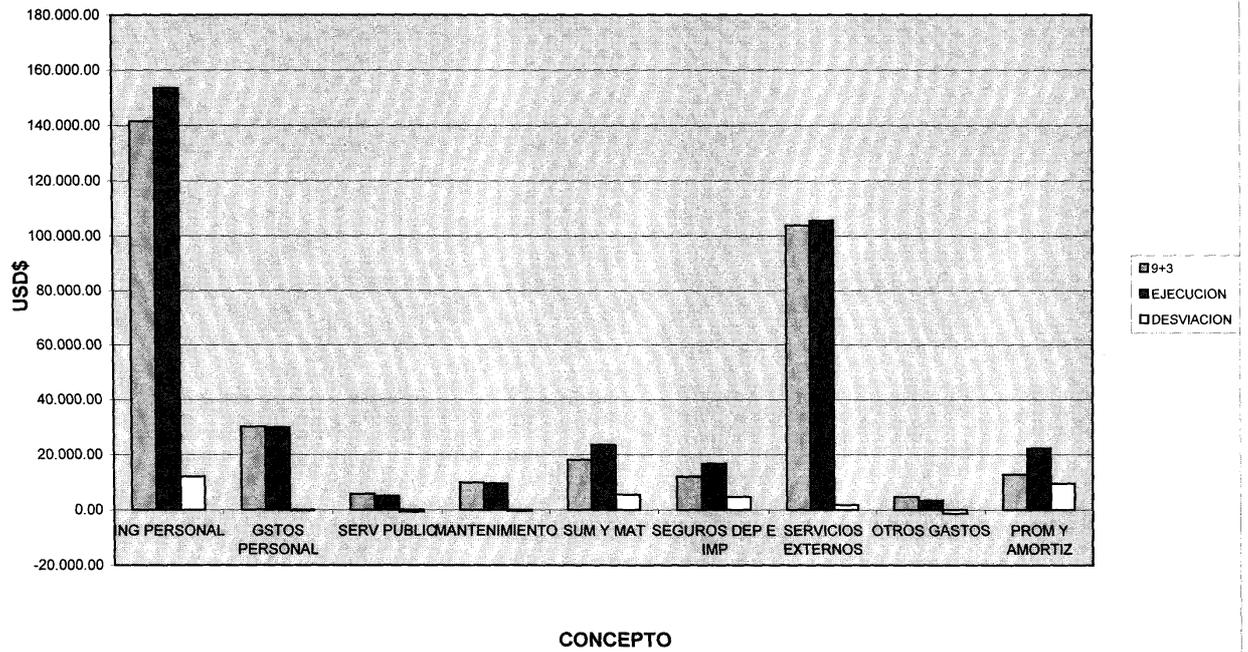
CONCEPTO PRESUPUESTARIO	FORECASTING 9+3	EJECUCION 2010	DIFERENCIAS	VARIACION
				%
INGRESOS DEL PERSONAL	1.010.984.54	1.209.583.26	198.598.72	19.64%
ADMINISTRACION	141.499.92	153.499.27	11.999.35	8.48%
VENTAS	170.282.50	189.640.59	19.358.09	11.37%
MANO DE OBRA DIRECTA (Planta Industrial)	314.204.03	350.330.92	36.126.89	11.50%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	384.998.09	516.112.48	131.114.39	34.06%
GASTOS DE PERSONAL	199.065.28	208.679.04	9.613.76	4.83%
ADMINISTRACION	30.888.88	29.913.53	-175.34	-0.58%
VENTAS	39.207.53	39.538.21	330.69	0.84%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	129.768.88	139.227.30	9.458.42	7.29%
SERVICIOS PUBLICOS Y OTROS	76.534.18	74.371.69	-2.162.49	-2.83%
ADMINISTRACION	5.740.91	5.005.41	-735.49	-12.81%
VENTAS	9.474.94	10.737.87	1.262.93	13.33%
GASTOS DE FABRICACION	61.318.34	58.628.41	-2.689.93	-4.39%
MANTENIMIENTO DE PROPIEDADES	133.346.81	176.262.58	42.915.77	32.18%
ADMINISTRACION	9.884.34	9.514.19	-370.15	-3.74%
VENTAS	19.533.24	27.590.68	8.057.44	41.25%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	103.929.24	139.157.71	35.228.47	33.90%
SUMINISTROS Y MATERIALES	123.992.67	133.103.47	9.110.80	mbi
ADMINISTRACION	18.128.78	23.601.47	5.472.70	30.19%
VENTAS	18.430.55	20.108.30	1.677.76	9.10%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	87.433.35	89.393.70	1.960.35	2.24%
SEGUROS DEPRECIACIONES E IMPUESTOS	183.228.56	170.381.03	-12.847.53	-7.01%
ADMINISTRACION	11.990.87	16.697.14	4.706.28	39.25%
VENTAS	67.499.28	54.621.52	-12.877.76	-19.08%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	103.738.42	99.062.37	-4.676.05	-4.51%
SERVICIOS EXTERNOS	373.892.87	382.213.71	8.320.84	2.23%
ADMINISTRACION	103.744.61	105.518.26	1.773.66	1.71%
VENTAS	270.148.27	276.695.45	6.547.19	2.42%
OTROS GASTOS	109.862.64	105.082.71	-4.779.93	-4.35%
ADMINISTRACION	4.660.48	3.319.65	-1.340.83	-28.77%
VENTAS	4.904.91	4.358.73	-546.18	-11.14%
GASTOS DE FABRICACION (Planta Industrial)	100.297.25	97.404.33	-2.892.92	-2.88%
PROMOCIONES Y AMORTIZACIONES	76.781.06	69.397.07	-7.383.99	-9.62%
ADMINISTRACION	12.759.96	22.208.38	9.448.43	74.05%
VENTAS	64.021.10	47.188.69	-16.832.41	-26.29%
TOTAL EGRESOS	2.287.688.61	2.529.074.56	241.385.95	10.55%

AREA	9+3	2010	VARIACION	
TOTAL ADMINISTRACION	338.498.72	369.277	30.778.58	9.09%
TOTAL VENTAS	663.502.28	670.480	6.977.76	1.05%
MANO DE OBRA DIRECTA	314.204.03	350.330.92	36.126.89	11.50%
GASTOS DE FABRICACION	971.483.58	1.138.986.30	167.502.72	17.24%
TOTAL EMPRESA	2.287.688.61	2.529.074.56	241.385.95	10.55%

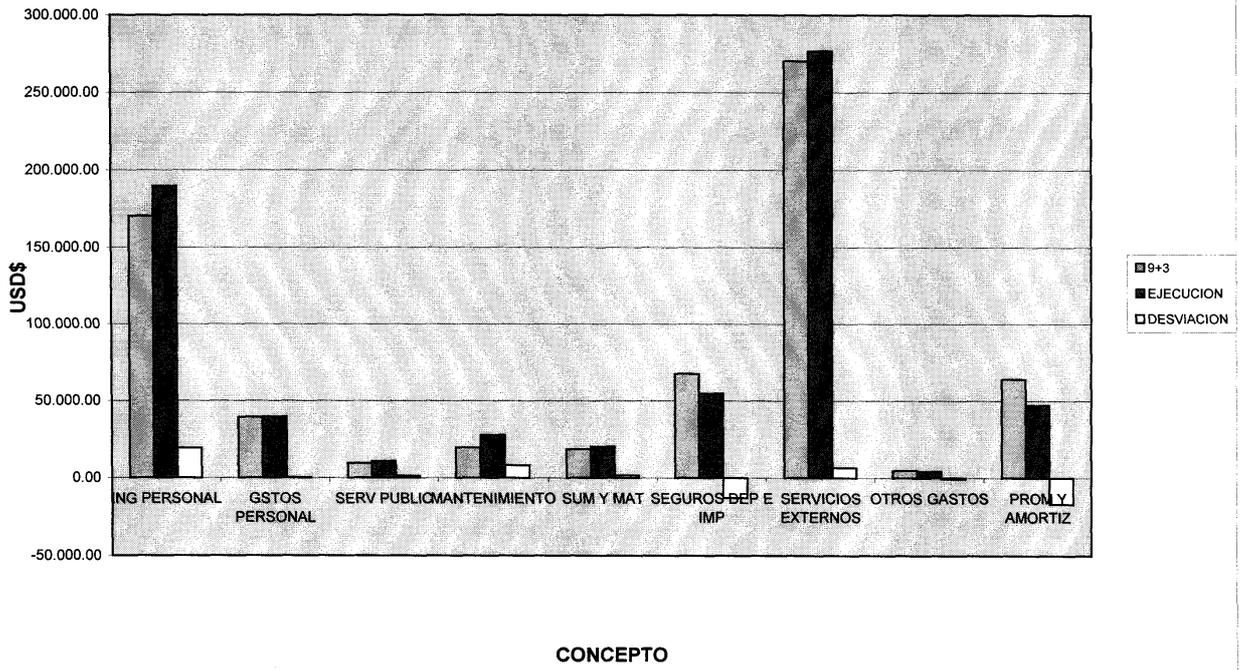
**PRESUPUESTO DE OPERACIONES
ANEXO No. 14.1**



**PRESUPUESTO DE ADMINISTRACION
ANEXO No. 14.2**



**PRESUPUESTO DE VENTAS
ANEXO No. 14.3**



EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 ESTRUCTURA DE COSTOS DE PRODUCIR

PERIODO DICIEMBRE 2010

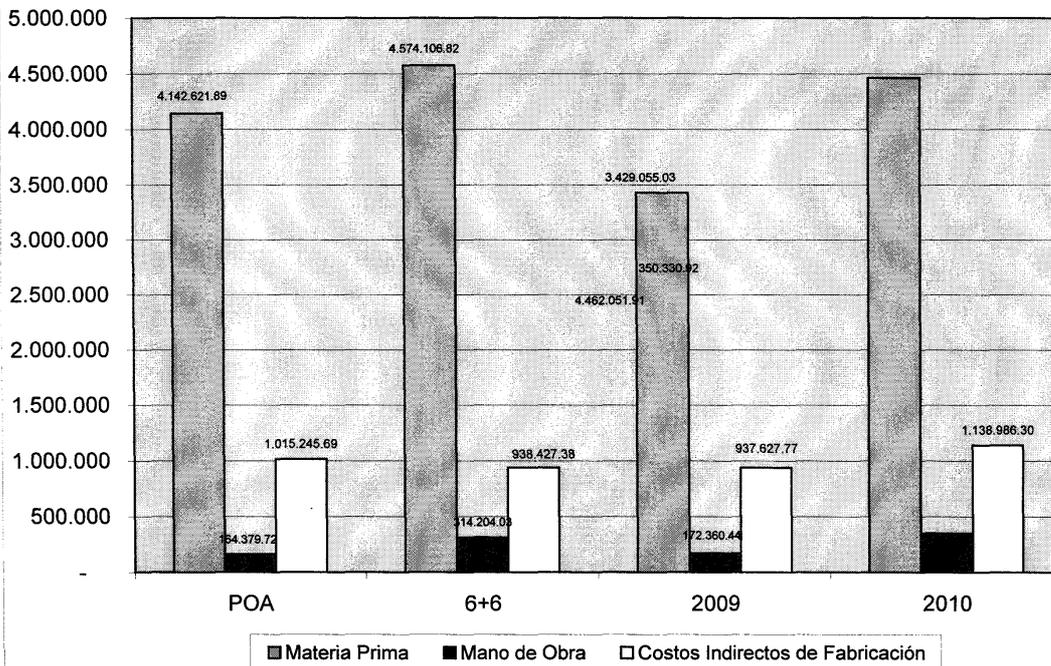
ANEXO No. 15

ELEMENTOS DEL COSTO	EJECUTADO 2009	EJECUTADO 2010	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	3.429.055.03	4.462.051.91	1.032.996.88	30.12%
* MANO DE OBRA	172.360.44	350.330.92	177.970.48	103.25%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	937.627.77	1.138.986.30	201.358.53	21.48%
TOTALES	4.539.043.24	5.951.369.13	1.412.325.89	31.12%

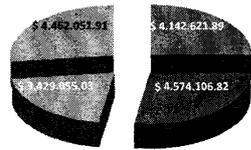
ELEMENTOS DEL COSTO	POA	V/EJECUTADO 2010	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	4.142.621.89	4.462.051.91	319.430.02	7.71%
* MANO DE OBRA	164.379.72	350.330.92	185.951.20	113.12%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	1.015.245.69	1.138.986.30	123.740.61	12.19%
TOTALES	5.322.247.30	5.951.369.13	629.121.83	11.82%

ELEMENTOS DEL COSTO	9+3	V/EJECUTADO 2010	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	4.574.106.82	4.462.051.91	- 112.054.91	-2.45%
* MANO DE OBRA	314.204.03	350.330.92	36.126.89	11.50%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	938.427.38	1.138.986.30	200.558.92	21.37%
TOTALES	5.826.738.22	5.951.369.13	124.630.91	2.14%

**ESTRUCTURA DE COSTOS COMPARATIVO
POA / 9+3 / EJECUTADO DICIEMBRE 2009/2010
ANEXO No. 15.1**

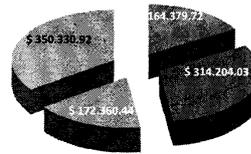


MATERIA PRIMA



- POA
- 9+3
- 2009
- 2010

MANO DE OBRA DIRECTA



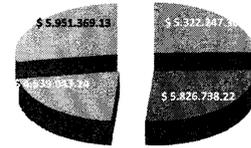
- POA
- 9+3
- 2009
- 2010

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

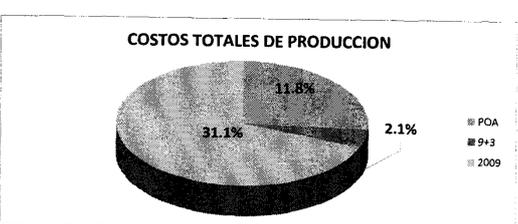
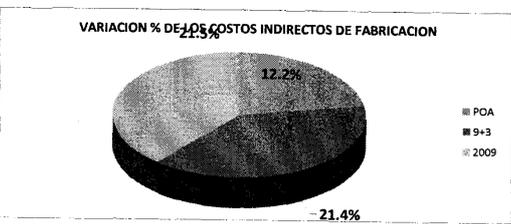
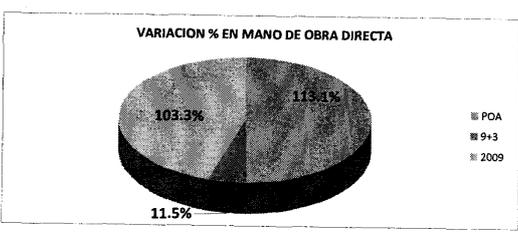
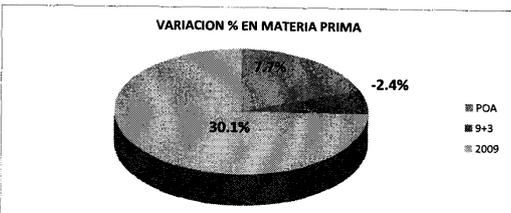


- POA
- 9+3
- 2009
- 2010

COSTOS TOTALES DE PRODUCCION

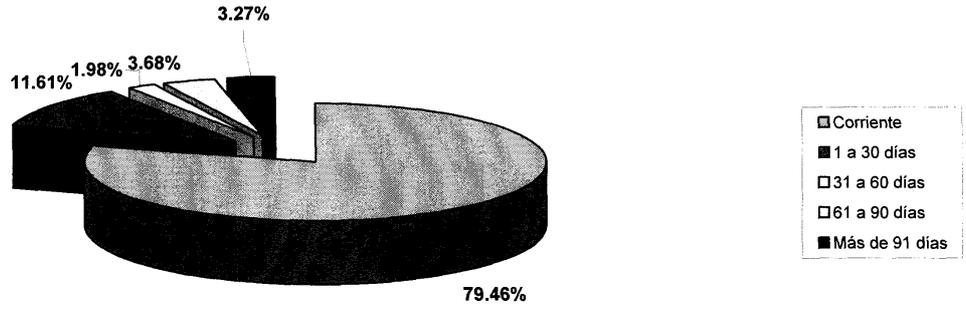


- POA
- 9+3
- 2009
- 2010



69	ORELLANA PINEDA WALTER EFRAIN	1,179.36							1,179.36	
70	ORTEGA ERAZO ENRIQUE DEMETRIO	2,597.26							2,597.26	
71	ORTEGA SALAZAR ROOSEVELT ENRIQUE	6,084.96							6,084.96	
72	ORTEGA SALINAS OSCAR VINICIO	26,521.66							26,521.66	
73	ORTIZ PENAFIEL GALO VICENTE	1,085.69							1,085.69	
74	PARDO GUEVA JOSE MIGUEL		592.44						592.44	
75	PESANTES HERAS ELADIO REMIGIO	78.40							78.40	
76	PESANTEZ REDROVAN IVAN BOLIVAR	526.40							526.40	
77	PIEDRA CABRERA TERENCE RAFAEL	596.96							596.96	
78	QUALITY OUTSOURCING QUALOUT S.A						12,644.47		12,644.47	
79	QUEZADA RAMON ROLANDO JUAN	1,140.16							1,140.16	
80	RAMIREZ FIERRO MAURICIO	1,330.34							1,330.34	
81	RAMIREZ GALLARDO JUVENAL NOLVERTO	1,762.36							1,762.36	
82	RAMON ROMERO SENOVIO DE JESUS	4,905.60							4,905.60	
83	ROGEL JARA CESAR VALENTIN	26,405.55							26,405.55	
84	ROMERO HURTADO OSCAR RAFAEL	1,247.19							1,247.19	
85	ROMERO LOAIZA ANGEL POLIVIO	5,364.42							5,364.42	
86	ROMERO LOAIZA JOSE MIGUEL	6,704.44				20.20			6,724.64	
87	ROMERO MALDONADO IBO GUSTAVO	1,221.63							1,221.63	
88	ROMERO MALDONADO WALTER KLEVER	101.92							101.92	
89	SALAZAR VALAREZO LUIS ANGEL	2,799.93							2,799.93	
90	SANCHEZ REYES JOSE ALBERTO	2,670.08							2,670.08	
91	SANGURIMA BARRETO WALTER R.	570.08							570.08	
92	SEVILLA Y MARTINEZ INGS C.A. SEMAICA	7,414.08							7,414.08	
93	SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.	604.14							604.14	
94	SOCIEDAD DE HECHO EL DORADO	8,349.20							8,349.20	
95	SOMILOR S.A.	108,160.62							108,160.62	
96	SOMINUR CIA LTDA.	10,073.80							10,073.80	
97	SUQUILANDA REYES FAUSTO JIMY	3,649.37							3,649.37	
98	TECNOVOLADURAS S.A.	212,390.96	58,721.68	701.37					271,803.59	
99	TORRES MOROCHO FREDY ENRIQUE	928.70							928.70	
100	VALAREZO ROBLES JOSE RAMON	247.52							247.52	
101	VALAREZO RIVERA WALTER FERNANDO	26,375.97							26,375.97	
102	VASQUEZ BERRIO JORGE ALBERTO	495.04							495.04	
103	VASQUEZ VASQUEZ FERNY PATRICIO	7,330.58							7,330.58	
104	ZAMBRANO ZAMBRANO NERVO ANTONIO	148.96	123.80						272.76	
105	ZHIGUE MONTOYA JOSE TAURINO	2,100.20							2,100.20	
TOTAL		1,184,664.78	173,148.04	29,581.92	54,820.69	0.00	28.15	11,204.85	37,507.24	1,480,955.67
%		79.46%	11.61%	1.98%	3.68%	0.00%	0.00%	0.75%	2.52%	100.00%

**CUADRO DE CARTERA A DICIEMBRE
DEL 2010
ANEXO No. 16.1**

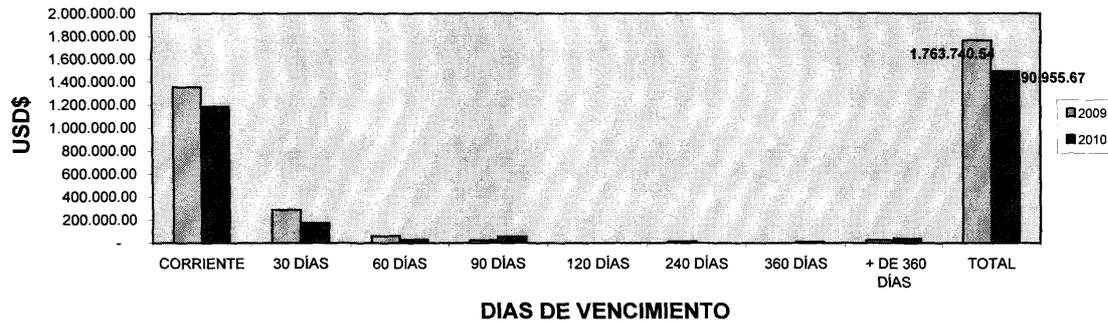


COMPARACION DE CARTERA A DICIEMBRE 2009 - 2010

ANEXO No. 17

CARTERA	2009	2010	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	1.354.092.85	1.184.664.78	- 169.428.07	-12.51%
30 DÍAS	288.023.00	173.148.04	- 114.874.96	-39.88%
60 DÍAS	60.149.77	29.581.92	- 30.567.85	-50.82%
90 DÍAS	22.647.73	54.820.69	32.172.96	142.06%
120 DÍAS	1.40	-	1.40	-100.00%
240 DÍAS	13.588.47	28.15	- 13.560.32	-99.79%
360 DÍAS	-	11.204.85	11.204.85	
+ DE 360 DÍAS	25.237.32	37.507.24	12.269.92	48.62%
TOTAL	1.763.740.54	1.490.955.67	- 272.784.87	-15.47%

CARTERA 2009-2010

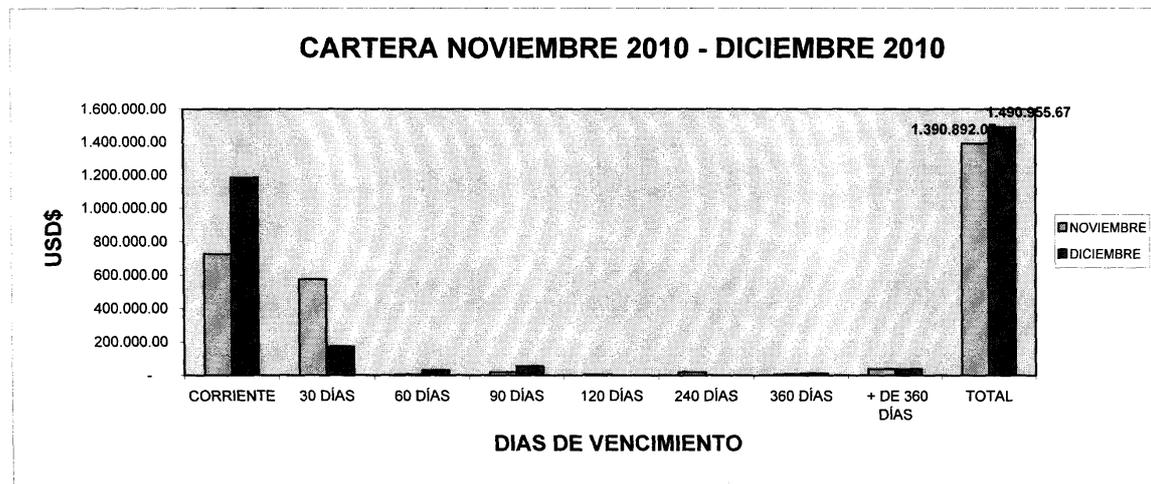


COMPARACION DE CARTERA NOVIEMBRE 2010 - DICIEMBRE 2010

ANEXO No. 18

CARTERA	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	723.929.16	1.184.664.78	460.735.62	63.64%
30 DÍAS	574.919.22	173.148.04	- 401.771.18	-69.88%
60 DÍAS	5.760.23	29.581.92	23.821.69	413.55%
90 DÍAS	18.620.45	54.820.69	36.200.24	194.41%
120 DÍAS	4.658.32	-	4.658.32	-100.00%
240 DÍAS	18.833.45	28.15	- 18.805.30	-99.85%
360 DÍAS	6.664.00	11.204.85	4.540.85	68.14%
+ DE 360 DÍAS	37.507.24	37.507.24	-	0.00%
TOTAL	1.390.892.07	1.490.955.67	100.064	7.19%

CARTERA NOVIEMBRE 2010 - DICIEMBRE 2010



EXPLOXEN C.A.
GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
INDICADORES DE GESTION DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2010

ANEXO No. 19

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	2009	POA	9+3	2010	INTERPRETACION
CAPITAL DE TRABAJO U OPERACION	$KT = AC - PC$	4.052.075.06	5.376.933.64	4.416.334.42	3.926.523.72	Determina la capacidad liquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio
LIQUIDEZ	$Li = AC / PC$	2.23	2.60	3.07	3.14	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo
LIQUIDEZ NETA	$Lin = (AC - I) / PC$	0.94	1.41	2.46	1.84	Determina en forma más rigida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo
SOLIDEZ FINANCIERA	$S = PT / AT$	45.33%	36.47%	32.58%	35.90%	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa
PERIODO PROMEDIO DE COBROS	$PPC = (CxC / VN) \times \text{No. DIAS}$	87.90	83.30	82.77	50.96	Determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa
PERIODO DE VENTAS DE INVENTARIOS	$PVI = (I / VN) \times \text{No. DIAS}$	140.76	116.74	81.26	67.22	Determina las veces en que se adquieren inventarios para la producción dentro del período
PERIODO PROMEDIO DE PAGOS	$PPP = (CxP / CV) \times \text{No. DIAS}$	66.68	54.62	28.91	17.29	Determina el número de días promedio que las compañías pagan a sus proveedores
ROTACION DE INVENTARIOS	$RI = (I / CV) \times \text{No. DIAS}$	235.76	200.94	122.72	95.34	Determina el número de días en que se mueve el inventario en el período
MARGEN SOBRE VENTAS	$MV = UN / VN$	20.34%	22.80%	17.92%	15.11%	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas
MARGEN SOBRE PATRIMONIO	$ROE = UN / PAT$	51.18%	45.66%	45.38%	47.83%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS, OTROS INGRESOS Y EGRESOS SOBRE ACTIVOS	$ROA = BAIT / AT$	43.42%	42.23%	43.11%	42.43%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
MARGEN SOBRE ACTIVOS	$ROI = UN / AT$	27.98%	29.01%	30.59%	30.66%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
CUMPLIMIENTO DEL VALOR EN VENTAS	$((\text{VENTA REAL USD\$} - \text{VENTA PRESUPUESTADA EN USD\$}) / (\text{VENTA PRESUPUESTADA EN USD\$})) \times 100$	94.68%	100.00%	100.00%	102.77%	MIDE EL % DE CUMPLIMIENTO DE LAS VENTAS RESPECTO AL PRESUPUESTO
CUMPLIMIENTO EN UTILIDAD	$((\text{UTILIDAD REAL USD\$} - \text{UTILIDAD PRESUPUESTADA EN USD\$}) / (\text{UTILIDAD PRESUPUESTADA EN USD\$})) \times 100$	85.30%	100.00%	100.00%	86.66%	MIDE EL % DE CUMPLIMIENTO DE LA UTILIDAD NETA RESPECTO AL PRESUPUESTO
% DE DESVIACION DEL PRESUPUESTO DE GASTO	$((\text{GASTO REAL} - \text{GASTO PRESUPUESTADO}) / (\text{GASTO PRESUPUESTADO})) \times 100$	-3.32%	5.00%	5.00%	10.55%	MIDE EL % DE DESVIACION DEL PERESUPUESTO DE GASTO
COSTOS Y GASTOS SOBRE VENTA TOTAL	$((CV + GAD + GVN) / VN) \times 100$	67.46%	65.55%	73.98%	78.31%	MIDE EL % DE COSTOS Y GASTOS RESPECTO A LAS VENTAS NETAS
% DE INCREMENTO DEL PRESUPUESTO RESPECTO A LA INFLACION	$((\text{GASTO REAL} - \text{GASTO AÑO ANTERIOR}) / (\text{GASTO AÑO ANTERIOR})) \times 100 - (\% \text{ DE INFLACION ACUMUALDA})$	2.92%	5.00%	5.00%	23.93%	MIDE EL % DE DESVIACION DEL PERESUPUESTO DE GASTO, RESPECTO AL % DE INFLACION
% DE INCREMENTO DEL INVENTARIO RESPECTO AL % DE INCREMENTO DE LAS VENTAS	$\% \text{ DE INCREMENTO DEL INVENTARIO} - \% \text{ DE INCREMENTO DE LAS VENTAS}$	17.35%	20.00%	20.00%	-246.87%	COMPARA EL % DE INCREMENTO DEL INVENTARIO RESPECTO AL % DE INCREMENTO DE LAS VENTAS

ROI	$MV = UN / VN$	21.81%	22.38%	16.38%	15.11%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
	$RA = VN / AT$	94.47%	97.76%	124.77%	202.91%	
	MARGEN SOBRE ACTIVOS	20.60%	21.88%	20.44%	30.66%	

ROE	$MOP = BAIT / VN$	32.93%	32.38%	24.86%	20.91%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
	$RA = VN / AT$	94.47%	97.76%	124.77%	202.91%	
	$APL = AT / PAT$	174.98%	194.12%	172.10%	156.01%	
	$EFIN = BAT / BAIT$	103.90%	108.43%	103.33%	114.38%	
	$EFIS = UN / BAT$	63.75%	63.75%	63.75%	63.17%	
	MARGEN SOBRE PATRIMONIO	36.05%	42.47%	35.17%	47.83%	
CICLO DE EFECTIVO	$PPC - PPP$	54.81	22.55	31.75	33.67	EVA es la ganancia neta del accionista descontando el costo del capital
OPEX	$(GTO \text{ ADM} + GTO \text{ VENT} + GTO \text{ FINAN}) / \text{VENTAS}$	8.50%	6.93%	7.61%	7.81%	
CAPEX	$ADQ. \text{ACT} / \text{FIJO} / \text{VENTAS}$	-0.36%	0.00%	1.19%	-0.12%	
APALANCAMIENTO FINANCIERO	ROE / ROA	1.75	1.94	1.72	1.56	
CSTO VAR/CSTO TOTAL	$\text{COSTO VARIABLE} / \text{COSTO TOTAL}$	79.34%	80.92%	83.89%	80.86%	
	COSTO VARIABLE	3.601.415.47	4.307.001.61	4.888.310.85	4.812.382.83	
	COSTO FIJO	937.627.77	1.015.245.69	938.427.38	1.138.986.30	
	COSTO TOTAL	4.539.043.24	5.322.247.30	5.826.738.22	5.951.369.13	
EVA	$BDT - (WACC \times \text{Patrimonio})$	1.645.763.52	1.929.191.77	1.550.937.43	1.282.026.77	

EXPLOCEN C.A.
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
 FLUJO DE CAJA FINANCIERO A DICIEMBRE DEL 2010

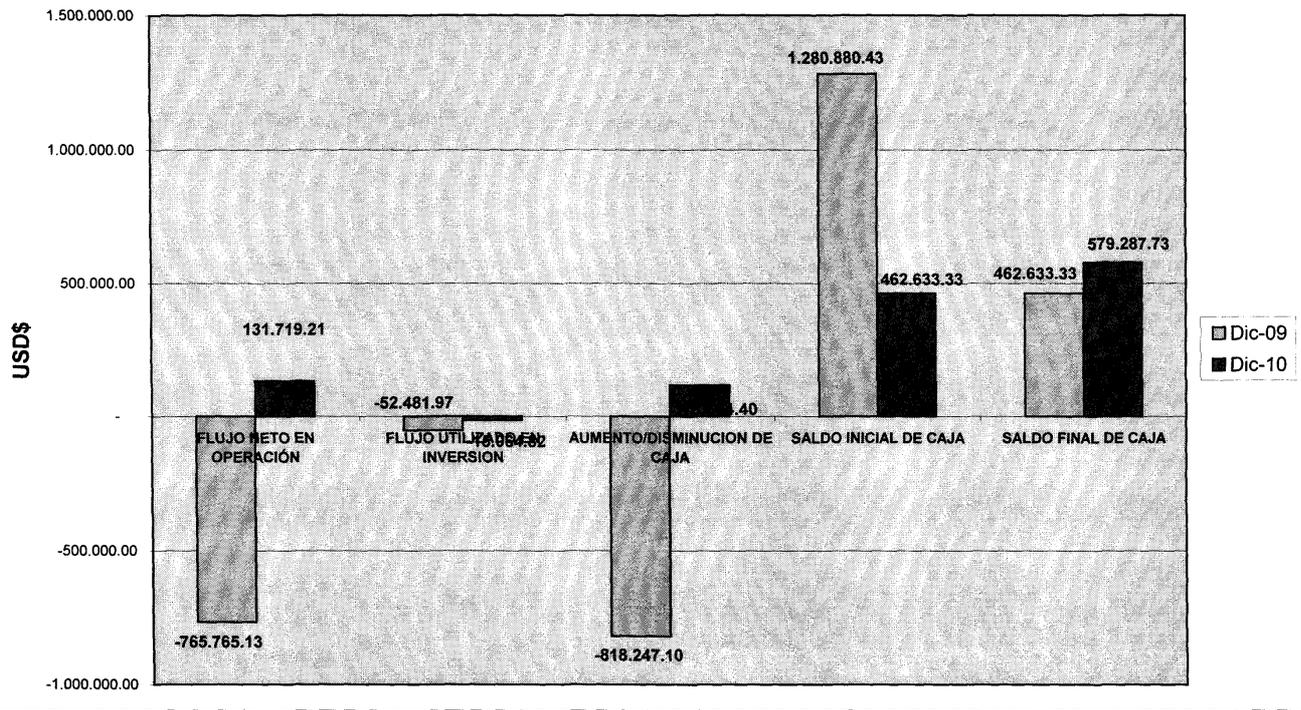
ANEXO No. 20

DETALLE	Dic-09	Dic-10
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	- 214.607.30	- 331.636.06
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		-
DEPRECIACIONES	87.467.71	17.036.57
CUENTAS POR COBRAR	79.080.93	833.380.74
INVENTARIOS	- 820.621.86	1.855.435.23
GASTOS ANTICIPADOS	20.837.25	-
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	- 348.821.38	- 763.558.96
GASTOS ACUMULADOS	- 87.259.96	6.708.40
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	186.586.16	- 675.461.17
PASIVOS A LARGO PLAZO	- 56.414.58	180.163.64
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	-
CAPITAL SOCIAL	-	-
DISMINUCION DE CAPITAL SOCIAL	-	-
GANANCIAS RETENIDAS	-	-
INVERSIONES TEMPORALES	364.586.10	- 996.287.02
RESERVAS	51.111.45	-
CARGOS DIFERIDOS	- 27.709.65	5.937.84
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	- 766.765.13	131.719.21
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
ACTIVOS FIJOS	- 52.481.97	- 15.064.82
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	- 52.481.97	- 15.064.82
AUMENTO/DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	- 818.247.10	116.654.40
SALDO INICIAL CAJA Y EQUIVALENTES	1.280.880.43	462.633.33
SALDO FINAL CAJA Y EQUIVALENTES	462.633.33	579.287.73

CONTROL:

	579.287.72
-	0.0
	116.654.39

FLUJO DE CAJA FINANCIERO ANEXO No. 20.1



DETALLE DE INVERSIONES E INTERESES A DICIEMBRE DEL 2010

ANEXO No. 21

INSTITUCIÓN	FECHA INICIO	DÍAS	FECHA FINAL	TASA NETA	CAPITAL	INTERES
	8/Dic/2010	35	12/Ene/2011	4.00%	\$ 255.155.13	992.27
	24/Ago/2010	230	11/Abr/2011	5.50%	\$ 50.000.00	1.756.94
	27/Sep/2010	196	11/Abr/2011	5.50%	\$ 50.000.00	1.497.22
	8/Dic/2010	35	12/Ene/2011	4.00%	\$ 90.628.52	352.44
	29/Abr/2010	249	3/Ene/2011	6.75%	\$ 50.000.00	2.334.38
	19/May/2010	327	11/Abr/2011	6.50%	\$ 50.000.00	2.952.08
	3/Jun/2010	312	11/Abr/2011	6.00%	\$ 503.37	26.18
	8/Jun/2010	307	11/Abr/2011	6.50%	\$ 50.000.00	2.771.53
	28/Sep/2010	195	11/Abr/2011	5.75%	\$ 50.000.00	1.557.29
	14/Oct/2010	179	11/Abr/2011	5.75%	\$ 50.000.00	1.429.51
	24/Nov/2010	138	11/Abr/2011	5.80%	\$ 100.000.00	2.223.33
	27/Jul/2010	258	11/Abr/2011	5.50%	\$ 50.000.00	1.970.83
	29/Sep/2010	194	11/Abr/2011	5.25%	\$ 50.000.00	1.414.58
	14/Dic/2010	120	13/Abr/2011	4.25%	\$ 100.000.00	1.416.67
	TOTAL				\$ 996.287.02	\$ 22.695.26

EXPLOCEN C.A.
 FLUJO DE CAJA PROYECTADO A FIN DE AÑO

ANEXO No. 22

DETALLE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	579.287.72
A) FLUJO DE OPERACION	
Ingresos de Operación	
Cobros de Ventas y Fletes	811.944.21
Total Ingresos de Operación	811.944.21
Egresos Operativos	
Pago de MOD	16.437.05
Pago de GF	74.832.79
Gastos de Administración	21.766.77
Gastos de Ventas	39.737.51
Pago a Proveedores Nacionales	36.938.17
Pago a proveedores Internacionales	25.000.00
15% pago a trabajadores	44.163.91
Total Egresos Operativos	258.876.20
FLUJO NETO DE OPERACION	553.068.01
SALDO OPERATIVO	1.132.355.73
B) FLUJO FINANCIERO	
Ingresos Financieros	
Ingreso de Inversiones del mes anterior	996.287.02
Ingreso de Intereses x Inversiones	4.151.20
Ingreso por Préstamos a LP	-
1% Retención en la fuente	364.55
Otros Ingresos	454.37
Total Ingresos Financieros	1.001.257.13
Egresos Financieros	
Colocación de Inversiones	1.050.000.00
Obligaciones bancarias	9.503.51
Intereses	342.87
Pago de capital por préstamo Holdingdine	8.631.48
Pago de Intereses por préstamo Holdingdine	463.48
Anticipo de Impuesto a al Renta	52.840.38
Impuesto a la Renta	-
Iva en Compras	7.374.57
Iva activos fijos	-
Pago de IVA Neto	25.216.34
Otros egresos	4.379.50
Gastos no deducibles	4.438.00
Pago de Dividendos	314.960.92
Total Egresos Financieros	1.478.151.05
FLUJO NETO FINANCIERO	- 476.893.91
C) PRESUPUESTO DE CAPITAL	
Total Egresos de Capital (Activos Fijos)	99.250.00
Disminución de Capital	-
TOTAL PRESUPUESTO DE CAPITAL	99.250.00
SALDO FINAL DE CAJA	556.211.82

CUADRO DE COSTO UNITARIO, VARIABLE, FIJO Y ESTRUCTURA DE COSTOS

ANEXO No. 23

LINEA	UNIDAD	PRODUCCION	MP	MOD	GF	TOTAL	COST. UNIT.	COST. VAR.	COST. FIJO	EST. COSTO
Dinamita	kg	610.324.25	828.117.59	106.237.56	271.308.87	1.205.664.02	1.978	934.355.15	271.308.87	77.50%
Cordón Detonante	mt	2.620.510.00	358.676.46	30.186.01	113.367.91	502.230.39	0.192	388.862.48	113.367.91	77.43%
Pentolita	kg	190.490.21	1.419.839.67	80.366.22	220.505.12	1.720.711.01	9.033	1.500.205.89	220.505.12	87.19%
Mecha Lenta	mt	9.142.313.00	690.771.92	95.597.06	210.841.04	997.210.01	0.109	786.368.97	210.841.04	78.86%
Anfo	kg	1.040.523.00	683.767.79	17.406.35	147.644.13	848.818.27	0.816	701.174.14	147.644.13	82.61%
Emulsion	kg	336.301.00	480.878.49	20.537.72	175.319.22	676.735.43	2.012	501.416.21	175.319.22	74.09%
TOTALES			4.462.051.91	350.330.92	1.138.986.30	5.951.369.13		4.812.382.83	1.138.986.30	80.86%

CUADRO DE COSTOS ESTANDAR (PROMEDIO ACUMULADO Y ACTUALIZADO)

LINEA	UNIDAD	PRODUCCION	MP	MOD	GF	TOTAL	COST. VAR.	COST. FIJO	EST. COSTO
Dinamita	kg	610.324.25	1.357	0.174	0.445	1.975	1.531	0.445	77.50%
Cordón Detonante	mt	2.620.510.00	0.137	0.012	0.043	0.192	0.148	0.043	77.43%
Pentolita	kg	190.490.21	7.454	0.422	1.158	9.033	7.876	1.158	87.19%
Mecha Lenta	mt	9.142.313.00	0.076	0.010	0.023	0.109	0.086	0.023	78.86%
Anfo	kg	1.040.523.00	0.657	0.017	0.142	0.816	0.674	0.142	82.61%
Emulsion	kg	336.301.00	1.430	0.061	0.521	2.012	1.491	0.521	74.09%

CUADRO DE COSTOS PORCENTUALES RESPECTO AL COSTO TOTAL

LINEA	UNIDAD	MP	MOD	GF	TOTAL
Dinamita	kg	68.69%	8.81%	22.50%	100.00%
Cordón Detonante	mt	71.42%	6.01%	22.57%	100.00%
Pentolita	kg	82.51%	4.67%	12.81%	100.00%
Mecha Lenta	mt	69.27%	9.59%	21.14%	100.00%
Anfo	kg	80.56%	2.05%	17.39%	100.00%
Emulsion	kg	71.06%	3.03%	25.91%	100.00%
PROMEDIO DE LOS %		73.92%	5.68%	20.39%	100.00%
PROMEDIO PONDERADO		74.98%	5.89%	19.14%	100.00%

VARIACION DE LOS COSTOS DE PRODUCCION UNITARIOS TOTALES POR LINEA EN USDS (VALORES ACUMULADOS)

LINEA	UNIDAD	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Dinamita	kg	1.858	1.886	1.838	1.787	1.754	1.723	1.729	1.810	1.678	1.841	1.851	1.975
Cordón Detonante	mt	0.163	0.166	0.164	0.171	0.169	0.166	0.167	0.174	0.163	0.180	0.182	0.192
Pentolita	kg	8.953	9.341	8.936	8.878	8.862	8.704	8.608	8.685	8.810	8.839	8.877	9.033
Mecha Lenta	mt	0.091	0.093	0.092	0.094	0.094	0.095	0.094	0.100	0.103	0.104	0.105	0.109
Anfo	kg	0.685	0.725	0.748	0.749	0.752	0.750	0.761	0.787	0.788	0.790	0.841	0.816
Emulsion	kg	1.659	1.464	1.457	1.421	1.521	1.615	1.712	1.777	1.845	1.900	1.936	2.012

VARIACION DE LOS COSTOS DE PRODUCCION UNITARIOS POR LINEA Y POR ELEMENTO DEL COSTO (ACUMULADO)

LINEA	ELEM.	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Dinamita	MP	1.324	1.347	1.342	1.356	1.352	1.352	1.351	1.351	1.352	1.354	1.358	1.357
	MOD	0.099	0.107	0.110	0.108	0.102	0.098	0.096	0.148	0.161	0.159	0.164	0.174
	GIF	0.435	0.431	0.387	0.324	0.300	0.273	0.282	0.311	0.317	0.327	0.328	0.445
	TOTAL	1.858	1.885	1.838	1.787	1.754	1.723	1.729	1.810	1.878	1.841	1.851	1.976
Cordón Detonante	MP	0.130	0.128	0.128	0.133	0.130	0.130	0.129	0.131	0.117	0.133	0.134	0.137
	MOD	0.006	0.007	0.006	0.007	0.006	0.006	0.006	0.010	0.011	0.010	0.011	0.012
	GIF	0.027	0.031	0.030	0.032	0.032	0.029	0.031	0.033	0.035	0.037	0.037	0.043
	TOTAL	0.163	0.166	0.164	0.171	0.168	0.166	0.167	0.174	0.163	0.180	0.182	0.192
Pentolita	MP	7.475	7.727	7.796	7.824	7.755	7.665	7.566	7.475	7.466	7.460	7.460	7.454
	MOD	0.244	0.294	0.243	0.266	0.296	0.282	0.276	0.355	0.391	0.398	0.397	0.422
	GIF	1.234	1.320	0.896	0.787	0.811	0.758	0.776	0.855	0.953	0.981	1.020	1.158
	TOTAL	8.953	9.341	8.935	8.878	8.862	8.704	8.608	8.685	8.810	8.839	8.877	9.033
Mecha Lenta	MP	0.071	0.071	0.072	0.073	0.073	0.073	0.073	0.073	0.074	0.075	0.075	0.076
	MOD	0.006	0.006	0.005	0.005	0.005	0.007	0.005	0.009	0.011	0.010	0.010	0.010
	GIF	0.015	0.016	0.014	0.016	0.016	0.016	0.016	0.018	0.018	0.019	0.020	0.023
	TOTAL	0.091	0.093	0.092	0.094	0.094	0.095	0.094	0.100	0.103	0.104	0.105	0.109
Anfo	MP	0.602	0.614	0.619	0.637	0.645	0.651	0.650	0.651	0.651	0.654	0.657	0.657
	MOD	0.009	0.009	0.009	0.007	0.006	0.007	0.010	0.014	0.016	0.015	0.015	0.017
	GIF	0.076	0.102	0.120	0.105	0.101	0.092	0.101	0.122	0.122	0.121	0.129	0.142
	TOTAL	0.688	0.725	0.748	0.749	0.752	0.750	0.761	0.787	0.788	0.791	0.841	0.816
Emulsion	MP	1.335	1.204	1.184	1.142	1.196	1.256	1.324	1.344	1.390	1.428	1.437	1.430
	MOD	0.021	0.025	0.025	0.029	0.032	0.033	0.038	0.038	0.053	0.055	0.055	0.061
	GIF	0.304	0.234	0.249	0.251	0.293	0.326	0.350	0.388	0.401	0.417	0.444	0.521
	TOTAL	1.659	1.464	1.457	1.421	1.521	1.615	1.712	1.777	1.845	1.900	1.936	2.012

VARIACION DE LOS COSTOS DE PRODUCCION UNITARIOS POR LINEA Y POR ELEMENTO DEL COSTO (MENSUAL)

LINEA	ELEM.	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Dinamita	MP	1.324	1.302	1.352	1.329	1.360	1.353	1.352	1.350	1.349	1.350	1.354	
	MOD	0.099	0.091	0.105	0.112	0.113	0.106	0.048	0.043	0.135	0.163	0.159	
	GIF	0.435	0.439	0.476	0.449	0.348	0.327	0.236	0.254	0.304	0.307	0.327	
	TOTAL	1.858	1.831	1.934	1.890	1.820	1.788	1.636	1.647	1.642	1.820	1.841	1.851
Cordón Detonante	MP	0.130	0.131	0.128	0.123	0.137	0.131	0.129	0.128	0.144	0.102	0.133	
	MOD	0.006	0.005	0.007	0.006	0.007	0.006	0.002	0.003	0.010	0.011	0.010	
	GIF	0.027	0.024	0.032	0.028	0.031	0.036	0.025	0.029	0.032	0.034	0.037	0.037
	TOTAL	0.163	0.160	0.168	0.157	0.174	0.173	0.157	0.159	0.185	0.146	0.180	0.182
Pentolita	MP	7.475	7.223	7.658	7.768	7.894	7.845	7.854	7.637	7.484	7.473	7.460	7.460
	MOD	0.244	0.195	0.345	0.220	0.237	0.310	0.210	0.197	0.319	0.383	0.398	0.397
	GIF	1.234	1.148	1.743	1.006	0.764	0.864	0.660	0.697	0.758	0.924	0.981	0.981
	TOTAL	8.953	8.566	9.746	8.993	8.894	9.019	8.724	8.531	8.561	8.760	8.839	8.877
Mecha Lenta	MP	0.071	0.070	0.070	0.072	0.073	0.073	0.072	0.072	0.072	0.073	0.075	0.075
	MOD	0.006	0.006	0.006	0.005	0.005	0.004	0.004	0.001	0.008	0.011	0.010	0.010
	GIF	0.015	0.014	0.017	0.013	0.016	0.016	0.014	0.015	0.018	0.017	0.019	0.019
	TOTAL	0.091	0.089	0.093	0.090	0.094	0.093	0.090	0.088	0.098	0.101	0.104	0.105
Anfo	MP	0.602	0.590	0.609	0.602	0.629	0.639	0.650	0.649	0.651	0.647	0.654	
	MOD	0.009	0.006	0.010	0.010	0.008	0.006	0.006	0.005	0.013	0.016	0.015	
	GIF	0.076	0.049	0.084	0.136	0.109	0.110	0.063	0.079	0.123	0.123	0.121	
	TOTAL	0.688	0.646	0.702	0.747	0.746	0.755	0.713	0.734	0.786	0.785	0.790	0.841
Emulsion	MP	1.335	1.465	1.225	1.225	1.087	1.136	1.169	1.304	1.297	1.352	1.428	
	MOD	0.021	0.017	0.025	0.020	0.026	0.031	0.021	0.031	0.038	0.052	0.055	0.055
	GIF	0.304	0.373	0.220	0.246	0.208	0.260	0.264	0.313	0.375	0.385	0.417	
	TOTAL	1.659	1.855	1.471	1.492	1.322	1.427	1.453	1.647	1.709	1.790	1.900	1.936

COSTO BAJA
 COSTO SE MANTIENE
 COSTO SUBE