

INFORME GERENCIAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EXPLOCEN C.A.



CALIDAD - SEGURIDAD - RESPETO AL MEDIO AMBIENTE



INFORME GERENCIAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2014

1.- ENTORNO ECONOMICO Y RESUMEN DEL AÑO

El Ecuador mantuvo una estabilidad económica relativa especialmente en los tres primeros trimestres del año 2014, sin embargo el último trimestre del año estuvo marcado por grandes variaciones macroeconómicas especialmente generadas por la volatilidad del precio del petróleo, es importante revisar el comportamiento de dos indicadores "Riesgo País" y "Balanza Comercial" a fin de entender las implicaciones a nivel macroeconómico y sus consecuencias en el entorno.

El riesgo país

Un indicador fundamental que refleja el comportamiento de un país visto objetivamente desde varias aristas especialmente las organizaciones de financiamiento es el riesgo país. El riesgo país es la seguridad que brinda el Ecuador a los inversionistas extranjeros.

El riesgo país (Ecuador) ha registrado importantes variaciones. En 1999 se ubicó en 3.327 puntos; después de adoptar la dolarización, para el año 2003 había disminuido a 779 puntos y se mantuvo entre 600 y 900 puntos por cuatro años. En 2007, cerró con 614 puntos.

Sin embargo, en 2008, las fluctuaciones del riesgo país fueron más amplias; pues se incrementó la percepción de inseguridad sobre la economía ecuatoriana y por eso el EMBI aumentó rápidamente desde septiembre; cerrando el año con un riesgo país de 4.731 puntos, superior al registrado en el año de la crisis bancaria. En 2009 el riesgo país fue de 775 puntos y para 2010 se incrementó a 913 puntos.

En 2011, el EMBI fue de 846 puntos y para 2012 se redujo a 826 puntos. Durante 2013 ha presentado ligeras fluctuaciones manteniendo una tendencia a la baja, con lo cual en diciembre se registró un EMBI de 530 puntos.

En enero 2014, el riesgo país se ubicó en 592 puntos y se mantuvo en ese nivel durante los tres primeros trimestres del ejercicio económico, sin embargo para el cierre del año el riesgo país se había ubicado en 837 puntos y la tendencia para el año 2015 se encontraba al alza.

La Balanza Comercial

En los últimos años, Ecuador ha venido consolidando una Balanza Comercial negativa, que lo ubica en un escenario en el cual el flujo negativo de divisas (Menos número de dólares que ingresan respecto al número de dólares que salen del país) termina siendo el detonante para que se tomen medidas muy drásticas e incluso impopulares.

Si analizamos la información que proporciona el Banco Central de Ecuador, tenemos dos claros participantes dentro de la Balanza Comercial: el Sector Petrolero y el Sector No Petrolero, los cuales tienen un comportamiento muy similar durante los últimos 4 años, siendo la Balanza Petrolera la que entrega un superávit, mientras que la No Petrolera se ha venido manteniendo deficitaria.

Si entramos en el detalle de la Balanza Petrolera, vemos que la misma alcanza su punto máximo en el año 2012, pero decrece para el 2013 y aún más para el 2014.

En el 2014 presenta un decrecimiento del 15,8% frente al año 2013; básicamente esta caída se da por una disminución del precio promedio del barril exportado, el cual bajó en un 12%, pasando de US\$95,63 en 2013 a US\$84,16 en 2014 (tomando en cuenta que en 2011 el precio fue de US\$96,93 y 2012 subió a US\$98,14). Pero en el 2014, aún con un incremento del 7% en la producción, no se pudo compensar la generación de divisas y superávit comercial del 2013. Para el 2014, la pérdida de US\$1.295 millones de dólares por la disminución de precios es lo que al final provoca que se dé una Balanza Comercial negativa, pese a que hasta el mes de octubre la balanza comercial se mantenía con superávit.

El Impacto Económico

Con el comportamiento estable del riesgo país y una caída pronunciada del precio del petróleo, la cual afecta a la balanza comercial, el Gobierno Nacional debió tomar medidas importantes a fin de proponer un escenario confiable para el año 2015, es así que a finales del año 2014 se tomaron medidas de protección a favor de la balanza comercial, imponiendo aranceles adicionales a productos provenientes de Colombia y Perú.

Los aranceles conocidos para el efecto como salvaguardias, impusieron un arancel del 21% a los productos provenientes de Colombia y 7% a los productos provenientes de Perú. Esta medida anticipada en el mes de diciembre causó desequilibrio y especulación en el país y una protesta de los países afectados.

La caída del precio del petróleo llegó a niveles críticos cuando el crudo ecuatoriano WTI se cotizó por bajo de US\$ 40 dólares por barril en el último trimestre del año, esto restringió severamente el movimiento de la economía interna del país y suspendió momentáneamente la ejecución de obras de infraestructura e inversiones de mediano y largo plazo.

El año 2014 cerró con un panorama de incertidumbre económica de cara al 2015 y de hecho afectó severamente al cierre comercial del año 2014 pues los cumplimientos presupuestarios para el último trimestre de las empresas del país se vieron reducidos al 50% de su planificación.

La reducción forzosa de importaciones redujo el espectro comercial del país, pues los cupos permitidos fueron disminuidos a niveles superiores al 50% de los cupos asignados en el año corriente.

Finalmente en lo referente a medidas de optimización del gasto público, el gobierno nacional anunció una reducción de US\$ 1.4 millones de dólares al presupuesto general del estado del año 2015, cifra equivalente al 3,8% del presupuesto inicial planteado.

Un resumen de los indicadores macroeconómicos al mes abril de 2015 que muestra la situación del país a la fecha de presentación de este informe se muestra a continuación:

INDICADOR	VALOR
INFLACION ACUM.	4.05%
INGRESO PER CAPITA	6,460.00
PIB (PROYECCION DE CRECIMIENTO 2013)	3,8%
DESEMPLEO	4,54%
SUBEMPLEO	46,69%
SALARIO BASICO	US\$ 354
CANASTA FAMILIAR BASICA	US\$ 654,48
RIESGO PAIS (BANCO CENTRAL)	837 PTS.
Fuente: Revista Semanal Líderes (Tomado de información de Banco Central Inec Cepal)	

Al cierre del ejercicio económico la compañía logró resultados netos comerciales en el orden de US\$ 26,6 millones de dólares, valor logrado en momentos de recesión económica del país y contracción del mercado minero, hidroeléctrico y de prospección sísmica.

Al cierre del ejercicio económico 2014 los resultados obtenidos por la compañía en la gestión comercial fueron los siguientes:

	ACUMULADO		VARIACIÓN	
	dic-14	POA 2014	US\$	%
Ventas Netas	26,670,107.30	27,309,435.81	(639,328.51)	-2.34%

El monto de ventas logrado por la compañía prácticamente iguala a la planificación inicial POA prevista para el periodo 2014, la diferencia se debe principalmente a la culminación de varios proyectos hidroeléctricos en lo referente a obras de tunelería y movimiento de tierras, así como también la reducción de consumo en los proyectos sísmicos que se estuvieron atendiendo.

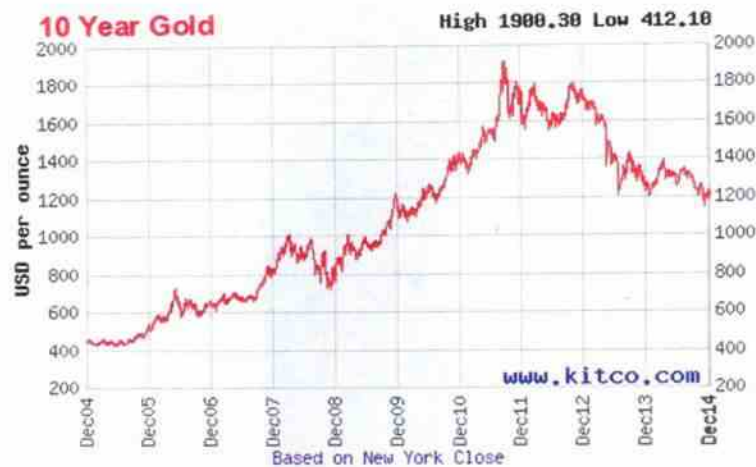
Los principales proyectos hidroeléctricos que se atendieron se detallan a continuación:



En el informe presentado a Junta General de Accionistas por el periodo transcurrido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2013 se consideró que la disminución de consumo de los proyectos hidroeléctricos para el ejercicio económico 2014 será de un 25% en el primer trimestre, disminuyendo paulatinamente hasta situarse en una disminución de consumo del 50% para el tercer trimestre en comparación con los niveles de consumo ejecutados en el ejercicio económico 2013. Esta información fue ratificada en el transcurso del año 2014.

En vista de la disminución de consumo por parte de los clientes del sector de obras civiles, la gestión comercial se enfatizó en el sector de pequeña minería logrando disminuir la participación de los competidores.

El precio del oro, motor que mueve las actividades de minería artesanal en el Ecuador se ha mantenido en niveles inferiores a los cotizados en los años 2011, 2012 y 2013, lo cual hace menos atractiva la explotación de este mineral y por tanto disminuye proporcionalmente el consumo de explosivos destinados a este sector, es importante tener en cuenta que la onza de oro se situó hasta en US\$ 1.923 en el año 2011, sin embargo los valores de negociación hoy en día se encuentran en el orden de US\$ 1.215 (Inferiores a los valores de cotización del año 2013) y a finales del mes de diciembre de 2014 se encontraban en el orden de US\$ 1.199,00



La minería a gran escala para extracción de Oro y Cobre finalmente no tuvo su punto de partida durante el ejercicio económico 2014. A finales del año 2013, el Ecuador entero fue testigo de la paralización de los cinco grandes proyectos a nivel nacional y la salida de la Empresa Kinross, quizá una de las empresas más representativas en temas de explotación de minerales, misma que fue remplazada por la empresa Lundin Gold Inc.

A continuación se muestra un resumen del estado de los proyectos mineros en el Ecuador:

PROYECTOS DE MINERÍA A GRAN ESCALA



Los proyectos de minería a gran escala que se encuentran en espera de ejecución y que eventualmente pueden convertirse en clientes de la compañía se detallan a continuación:

Proyecto Fruta del Norte (Extracción Subterránea de Oro y Plata)



La empresa canadiense Lundin Gold Inc. Adquirió 100% de participación en el proyecto Fruta del Norte ubicado al sureste del Ecuador por US\$ 240 millones de dólares.

La compañía canadiense Lundin Gold Inc., reunió a un equipo de ingeniería integrada, para desarrollar el estudio de viabilidad del proyecto minero Fruta del Norte en la región de Zamora-Chinchipe en Ecuador.

El propósito de este estudio es establecer las mejores opciones económicas para el desarrollo de la mina de oro Fruta del Norte.

Dicho equipo está compuesto por las empresas Amec Chile, que se hará cargo de la gestión general del proyecto en conjunto con la mandante. En tanto, NCL Engineering and Construction SpA., realizará una estimación actualizada de los recursos, el diseño de la mina y las instalaciones en superficie.

Cronograma Estimado del Proyecto

Enfocado en identificar la decisión de producción más económica dentro de los próximos 16 a 18 meses



Fuente: Lundin Gold Instructive

Proyecto Mirador (Extracción de cobre a cielo abierto)

A la fecha de este informe se cumplen tres años de la firma del contrato celebrado entre el estado y la empresa Ecuacorriente, sin embargo el proyecto Mirador presenta un retraso también de tres años respecto a los ofrecimientos sobre el inicio de la producción efectiva del proyecto.

Una semana después de la suscripción del contrato en el año 2012, los representantes de Ecuacorriente anunciaron que la producción de cobre en Mirador empezaría, a más tardar, a finales del año 2014. Este hito del proyecto no se cumplió y recién para el año 2015 está previsto que comience la construcción de la mina, que tomará dos años más según información indicada por el ministro de Minería, Javier Córdova quien además manifestó "Siendo honesto y optimista, tendremos producción en Mirador a inicios del 2018", (Fuente diario El Comercio).

>> PROYECTOS EMBLEMÁTICOS
PROYECTO MIRADOR - ECUACORRIENTE S.A. (TESA)

 Ubicación	Zamora Chunchigu: El Plangón	
 Inversión Estimada	USD \$ 846 Millones al 2014 Desarrollo de Mina, Planta, etc. USD \$ 7.500 Millones a 20 años Gastos Operativos	
 Ingresos Esperados	5.104 Millones por año/20 años (Regalías e impuestos)	
 Procesamiento Esperado	Cobre 215.000.000 Lbs./año 60 Mil ton/año	
 Tiempo de Ejecución Fase actual Estudios	22 AÑOS Exploración Avanzada Factibilidad	

Beneficios:
Emples Construcción:
 Directos: 3.200
 Indirectos: 3.700
Emples Operación:
 Directos: 540
 Indirectos: 2500

CRONOGRAMA

Proyecto Rio Blanco (Extracción Subterránea de Oro y Plata)

El Gobierno de Ecuador aprobó la venta de las concesiones de los proyecto "Río Blanco y Gaby", en la provincia del Azuay, ambos proyectos estaban siendo administrados por la empresa estadounidense International Minerals Corporation (IMC) hasta el año pasado.

La compradora fue la minera China Junefield, que tendrá a cargo los proyectos con reservas por un total 991.000 onzas de oro y 4,7 millones de onzas de plata, según reportes de su antigua apoderada con sede en EE.UU. Este recurso equivale a un monto no menor a US\$14.000 millones de dólares.

>> PROYECTOS EMBLEMÁTICOS
PROYECTO RÍO BLANCO - SAN LUIS MINERALES S.A (IMC)

 Ubicación	Provincia de Azuay - Cuenca, Parroquia Chaucha y Molletteo	
 Inversión Inicial Estimada:	USD \$ 122,7 millones para Desarrollo de Mina y Planta USD \$ 216 millones en Gastos operativos	
 Ingresos Esperados	5,15 millones por año/8 años (Regalías e impuestos)	
 Procesamiento Esperado	531.600 oz Au / 8 años 3'233.000 oz Ag/8 años	
 Vida de Mina Fase actual Estudios	8 años Evaluación Econ. del Yacimiento Factibilidad	

Beneficios:
Emples Fase de Construcción
 Directos: 400
 Indirectos: 3000
Emples Fase de Operación:
 Directos: 800
 Indirectos: 1500

CRONOGRAMA

GESTION COMERCIAL

	ACUMULADO		VARIACIÓN	
	dic-14	POA 2014	US\$	%
Ventas Netas	26,670,107.30	27,309,435.81	(639,328.51)	-2.34%

En el último trimestre del año 2013 la compañía decidió cerrar los puntos de venta de Ponce Enriquez y Portovelo y negociar un convenio con los dos distribuidores más grandes del segmento pequeña minería; "Multinegocios Campoverde" y "Tecnovoladuras" con el propósito de atender los distritos mineros antes mencionados. Los convenios se firmaron en noviembre 2013 y se renegociaron en junio de 2014.

A partir de la contratación del Jefe Comercial en mayo de 2014, se renegociaron los convenios y se ejerce presión a los distribuidores para el cumplimiento de los objetivos. Se implementa un plan de trabajo emergente para lograr el cumplimiento del POA.

El Costo de Ventas subió de 30% a 31.6% sobre las ventas por efecto de las promociones comerciales que impulsaron la gestión de los distribuidores y que debido a la política agresiva de precios manejada por la competencia, se volvió una estrategia necesaria.

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

En el mes de agosto del 2014 se recibe la disposición por parte del accionista mayoritario ISSFA de iniciar la estructuración de la planeación estratégica 2015 – 2018 con el fin de prepararnos para la gran minería.

Se utiliza la metodología de los profesores Antonio Kovacevic y Álvaro Reynoso denominada Excelencia Organizacional que en resumen se expone en la siguiente figura.

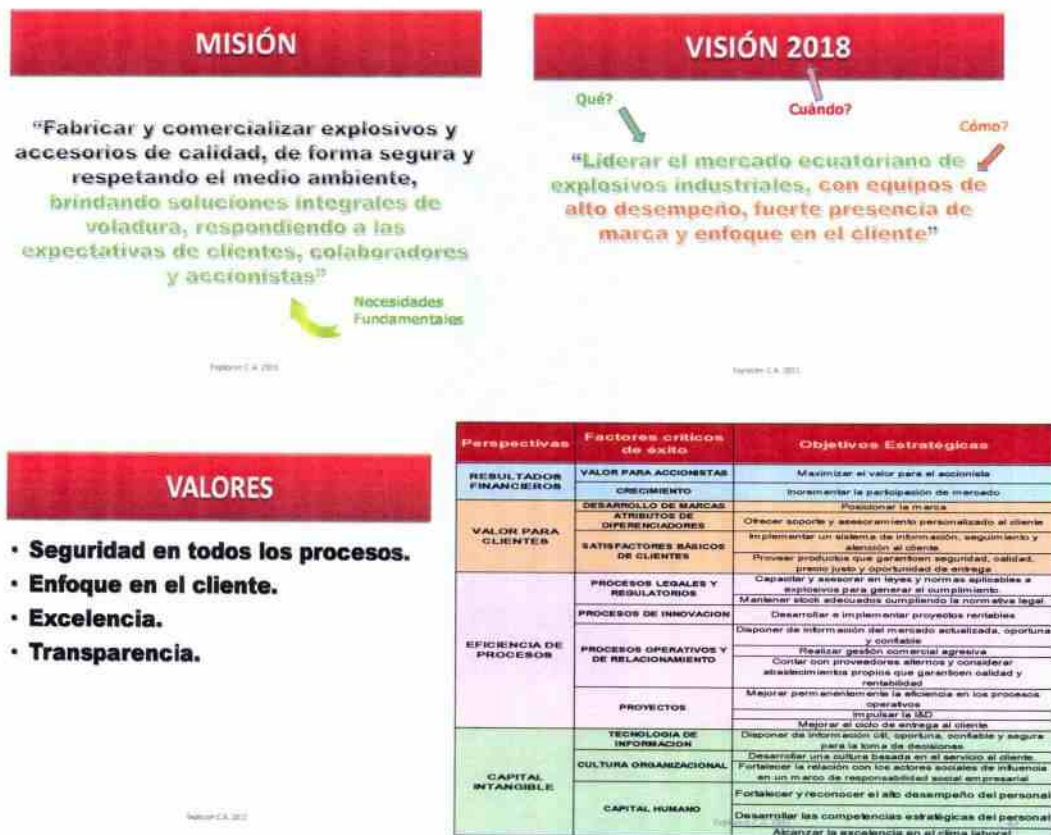


Excelencia Organizacional. Prof. Antonio Kovacevic y Prof. Álvaro Reynoso

El proceso se inició con la obtención de los insumos y dirección de futuro con la intervención de todos los grupos que son los clientes, empleados, comunidad, proveedores, competidores actuales y potenciales y los lineamientos para las inversiones de renta variable del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA emitidas el 17 de abril del 2014.

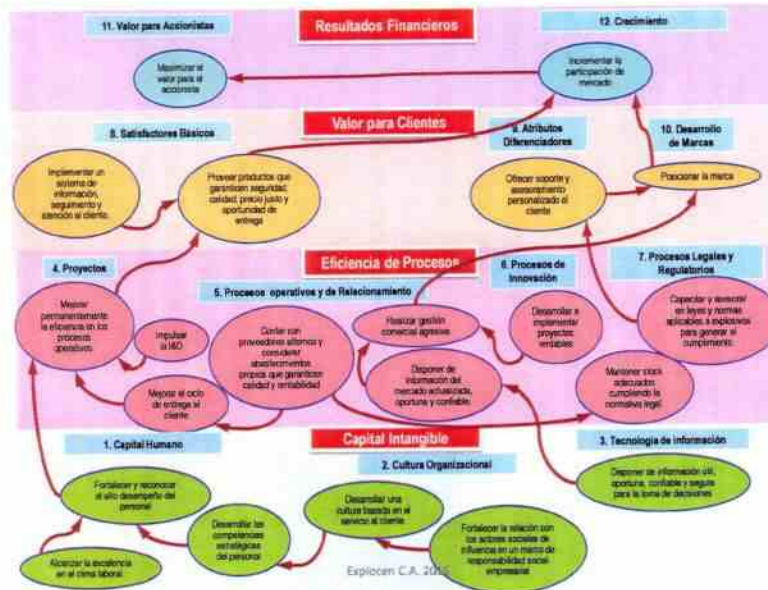
Con cada grupo objetivo se estableció talleres a fin de definir sus necesidades e iniciativas innovadoras que servirían para definir nuestra dirección de futuro. Finalmente se estructuró un FODA que fue más de las entradas para la estructuración de la planeación estratégica 2015-2018.

Con la información obtenida se procedió a revisar la misión, visión y valores que regirán dentro de los años indicados, así como también la generación de perspectivas, factores críticos de existo y objetivos estratégicos. Lo indicado se presenta a continuación:

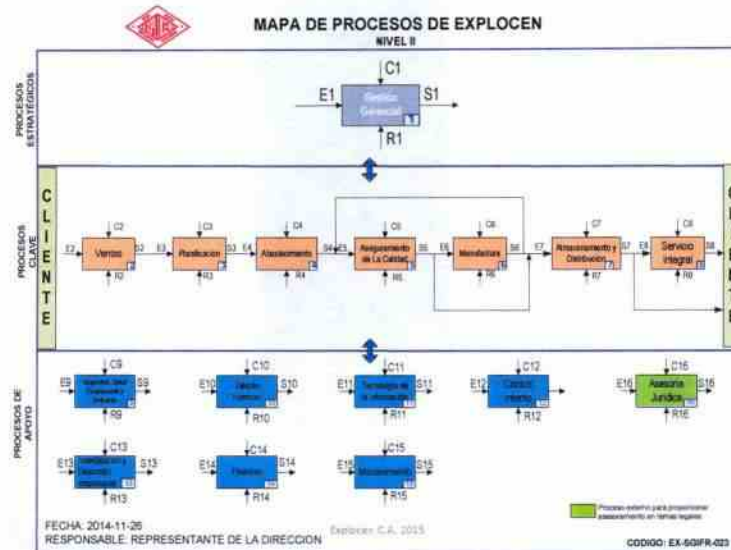


Con esta dirección de futuro, se procedió a estructurar el mapa estratégico con su respectiva ruta crítica y se actualizó la cadena de valor expresada como mapa de procesos los cuales se indican en los siguientes gráficos:

MAPA ESTRATÉGICO



MAPA DE PROCESOS Y CADENA DE VALOR



Con esta información se procedió a establecer proyectos estratégicos para poder cumplir con los objetivos planteados. Luego de realizar una priorización matemática en función de su impacto estratégico y la evaluación del retorno se establecieron los siguientes proyectos como prioritarios:

Lista de proyectos priorizados como estratégicos que incluyen un retorno (ROI)

Nombre del proyecto	IEP	ROI	Prioridad Compuesta
Gestión en el mercado de la competencia.	642.58	9.26	1
Incremento de capacidad instalada de mecha y cordón.	497.95	2.67	2
Incremento o mejoramiento de la Capacidad de almacenamiento	409.89	0.33	3
Evaluación y mejora del clima laboral	554.35	0.04	4
Remplazos de MP y proveedores de servicios.	405.88	-	5
Software, Intranet y página web.	428.93	-0.43	6
Capacitación continua y centro de capacitación	428.04	-0.58	7
Mejoramiento de procesos productivos	456.16	-0.69	8
Desarrollo de competencias	560.42	-0.73	9
Remuneración variable	525.74	-0.83	10

IEP. Impacto Estratégico del Proyecto.

Finalmente en el mes de diciembre del 2014, se procedió a estructurar los indicadores claves de desempeño que se exponen a continuación.

Indicadores claves de desempeño de la perspectiva resultados financieros

Perspectiva	Objetivos Estratégicos	No.	KPI's - INDICADOR	CARACTERÍSTICAS DEL INDICADOR			Meta Dic 2015
				Unidad de medida	Frecuencia de Verificación	Niveles - Línea Base 2014	
RESULTADOS FINANCIEROS	Maximizar el valor para el accionista	21	ROI (Return On Investment)	Porcentaje	Mensual	22.9%	22.7%
			ROE (Return On Equity)	Porcentaje	Mensual	40.17%	41.01%
			Utilidad Bruta	Porcentaje	Mensual	30.61%	31.52%
			Rentabilidad Neta	Porcentaje	Mensual	20.41%	21.45%
			UDA	USD	Anual	15.66%	16.73%
			Liquidez	Porcentaje	Mensual	1.86%	2.02%
			Prueba ácida	Porcentaje	Mensual	0.98%	1.01%
	Incrementar la participación de mercado.	20	Participación del mercado	%	Trimestral	82.69%	85.00%

Indicadores claves de desempeño de la perspectiva valor para clientes

Perspectiva	Objetivos Estratégicos	No.	KPI's - INDICADOR	CARACTERÍSTICAS DEL INDICADOR			Meta Dic 2015
				Unidad de medida	Frecuencia de Verificación	Niveles - Línea Base 2014	
VALOR PARA CLIENTES	Posicionar la marca	19	Recomendación y recompra	Porcentaje	Semestral	96%	97%
	Ofrecer soporte y asesoramiento personalizado al cliente	18	Satisfacción de Clientes A y B por servicio	Porcentaje	Trimestral	77%	85%
	Implementar un sistema de información, seguimiento y atención al cliente.	17	Atención de reclamos	Porcentaje	Trimestral	9%	8%
	Proveer productos que garanticen seguridad, calidad, precio justo y oportunidad de entrega	16	Satisfacción del Cliente	Porcentaje	Semestral	90%	91%

Indicadores claves de desempeño de la perspectiva eficiencia de procesos.

Perspectiva	Objetivos Estratégicos	No.	KPI's - INDICADOR	CARACTERÍSTICAS DEL INDICADOR			Meta Dic 2015
				Unidad de medida	Frecuencia de Verificación	Niveles - Línea Base 2014	
EFICIENCIA DE PROCESOS	Capacitar y asesorar en leyes y normas aplicables a explosivos para generar el cumplimiento.	15	Cumplimiento del cronograma de capacitaciones a clientes A, B y estratégicos.	Porcentaje	Trimestral	No Disponible	100
	Mantener stock adecuados cumpliendo la normativa legal.	14	Rotura de inventario de seguridad en productos estratégicos	Porcentaje	Mensual	No disponible	100%
			Tiempos de parada	Porcentaje	Mensual	3	≤ 2.5
	Desarrollar e implementar proyectos rentables	13	Proyectos ejecutados que aporten a la estrategia.	%	Trimestral	0	80%
	Disponer de información del mercado actualizada, oportuna y confiable	12	Pedidos adicionales al pronóstico de ventas.	Numero	Mensual	No Disponible	≤ 4
	Realizar gestión comercial agresiva	11	Crecimiento en ventas	Porcentaje	Mensual	-10%	3%
			Cumplimientos en ventas	Porcentaje	Mensual	97%	99%
	Contar con proveedores alternos y considerar abastecimientos propios que garanticen calidad y rentabilidad.	10	Numero de nuevos proveedores desarrollados de materiales A y B	Numero	Semestral	No Disponible	8,00
	Mejorar permanentemente la eficiencia en los procesos operativos	9	Cumplimiento del Plan Operativo	Porcentaje	Mensual	97%	99%
			Control de accidentes e incidentes	Porcentaje	Mensual	80	100
Impulsar la Investigación & Desarrollo	8	Numero de mejoras implementadas	Numero	Semestral	No disponible	8%	
Mejorar el ciclo de entrega al cliente	7	Tiempo de ciclo de pedido	Dias	Mensual	6.02	8	

Indicadores claves de desempeño de la perspectiva capital intangible.

Per spe ctiv	Objetivos Estratégicos	No.	KPI's - INDICADOR	CARACTERÍSTICAS DEL INDICADOR			Meta Dic 2015
				Unidad de medida	Frecuencia de Verificación	Niveles - Línea Base 2014	
CAPITAL INTANGIBLE	Disponer de información útil, oportuna, confiable y segura para la toma de decisiones	6	Cumplimiento de Avance del implementación del proyecto de TI	Porcentaje	Trimestral	0	80%
	Desarrollar una cultura basada en el servicio al cliente.	5	Cultura basada en el servicio	%	Semestral	No Disponible, se actualizará con la primera medición	60%
	Fortalecer la relación con los actores sociales de influencia en un marco de responsabilidad social empresarial	4	Nivel de percepción de la imagen institucional	%	Anual	No Disponible, se actualizará con la primera medición	60%
	Fortalecer y reconocer el alto desempeño del personal	3	Productividad de Personal	%	Semestral	No Disponible, se actualizará con la primera medición	60%
	Desarrollar las competencias estratégicas del personal	2	Niveles de Competencias	%	Trimestral	No Disponible, se actualizará con la primera medición	60%
	Alcanzar la excelencia en el clima laboral	1	Clima Laboral	%	Semestral	No Disponible, se actualizará con la primera medición	60%

El seguimiento al cumplimiento de estos indicadores se inicia en el 2015.

RELACIÓN CON ORGANISMOS DE CONTROL

A finales del mes de diciembre del año 2014 se incorporó al Departamento de Control de Armas el Capitán Santiago Fiallos como Jefe de Control de Armas Pichincha en remplazo del Mayor Mauricio Cadena.

Con el Capitán Fiallos se ha venido trabajando de la mejor manera, poniendo nuestra experiencia e infraestructura a su disposición con el propósito de generar sinergias que nos permitan desarrollar, controlar y simplificar procesos en el control del uso, manejo, logística, importación y comercialización de explosivos.

La compañía incentivó la visita de funcionarios de Control de Armas Pichincha en nuestros polvorines y planta industrial donde pudieron conocer nuestros procesos seguros en cuanto a producción y almacenaje tanto de materias primas como productos terminados.

Es importante también informar que hemos recibido capacitación por parte del Departamento Control de Armas sobre el nuevo Sistema Informático de Control de Armas "SINCOAR" en lo que compete a trámites electrónicos de solicitud para emisión y autorización de Importación y Guías de Libre Tránsito; alineándonos conjuntamente a Control de Armas con las políticas del Estado Ecuatoriana como es el "PLAN DE GOBIERNO ELECTRONICO".

COMERCIO EXTERIOR

Con respecto a nuestras actividades referentes al comercio exterior, se conoció a finales del año 2014 que a partir del año 2015 el COMEX aplicaría la resolución 050-2014 por lo cual toda importación proveniente de Colombia gravaría una salvaguardia arancelaria del 21% y toda importación de Perú gravaría la salvaguardia del 7% en razón de que mencionados países han devaluado su moneda en estos porcentajes. Esto preocupó ampliamente a la empresa especialmente por el 7% para nuestras importaciones de Perú considerando que tanto nuestras materias primas como productos terminados en su gran mayoría son importados de este país lo que hace que la empresa tome de manera inmediata acciones retrasando importaciones y contactando al proveedor para revisar esta medida y acordar nuevos precios.

En la nueva negociación con el proveedor se acordó un descuento sobre las mercancías a las cuales aplica el incremento de la salvaguardia y durará mientras la resolución esté en vigencia.

REINGRESO GERENTE DE OPERACIONES

En el mes de agosto, El Ing. Fabián Chico se reintegró a la compañía bajo el cargo de Gerente de Operaciones, mismo que mantenía antes del accidente del cual fue víctima en el mes de octubre del 2012.

El remplazo del Ing. Fabián Chico durante su ausencia, fue el Ing. Carlos Padilla, quien a su vez se reintegró a sus funciones de Jefe de Control de Calidad y Desarrollo organizacional.

DESARROLLO DE INVERSIONES DE CAPITAL

Proyecto Rollex XU.

La máquina Rollex hasta agosto 2014 se encontraba con una utilización inferior al 5% de su capacidad ya que solamente se fabricaba Explogel Amón 11/4x8" porque no se disponía de una formulación en Explogel III para esta máquina; en septiembre de este año se viajó a las empresas Famesa y Exsa en Perú para observar la producción de dinamita en Rollex.

En el mes octubre se diseñan varios prototipos con diferentes materias primas entre ellas vaselina y harina de trigo, se escoge la mejor formulación; se adapta la máquina para producir dinamitas en 1x7"; se testea con varios clientes en las minas y se ingresa a producción en noviembre 2014.

En el último trimestre del año 2014 se inicia la manufactura en forma continua de Explogel III 1x7" en Rollex obteniéndose 323 cajas (8.075 kg) y en diciembre se fabrican 1.014 cajas (25350 kg), en total el año 2014 se elaboraron 1.337 cajas (33425 kg) con excelentes resultados y con una utilización del 30% de la capacidad instalada. En las fotografías se puede apreciar la máquina Rollex funcionando y el contenedor adaptado para fundir industrialmente la vaselina.



PROYECTO CARRO PLANTA

Para el último trimestre del año estaba previsto la importación del carro planta, sin embargo las intenciones del gobierno de imponer sobretasas arancelarias a las importaciones de vehículos, nos impulsó la búsqueda de un operador logístico de carácter internacional quien haya tenido experiencia anterior en la importación de maquinaria similar, el cual se encargaría tanto de la documentación previa, recoger el vehículo en origen, realizar el transporte internacional, nacionalizar y entregarnos el vehículo en la Planta Industrial.

Una vez seleccionado el operador logístico se procedió con el inicio de las actividades para las cuales fue contratado, a fin de no tener problemas ante Aduana, poder registrarlo ante el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, y la Agencia Nacional de Tránsito y el Servicio de Rentas Internas.

A la fecha la importación está sujeta a la sobretasa o no que se aplique a esta importación.

HOMOLOGACIÓN SALARIAL

Frente a la necesidad de validar las brechas que resultaron de la consultoría realizada en el año 2013 por la consultora Godsulting entre el perfil real del ocupante del cargo y el perfil ideal del puesto de trabajo; la Gerencia General motivo realizar el estudio que permitió determinar el porcentaje de colaboradores que incumplieron el perfil levantado para el cargo que ocupan actualmente. La consultoría fue realizada por la empresa Consulting & Tax en el mes de septiembre de 2014 determinando que el 29% del total de la nómina no cumplía con el perfil.

Una vez recibido el estudio de Consulting & Tax, se ejecutaron las recomendaciones planteadas que estuvieron enfocadas a la creación de una estructura salarial en el área operativa, la misma que se basa en criterios de especialización técnica.

La ejecución de cierre de brechas salariales se ejecutó en el mes de octubre del 2014, con un impacto financiero mínimo para la compañía.

CLIMA LABORAL

Sobre la paralización de actividades en la planta industrial reportada en el mes de julio, misma que duró aproximadamente 24 horas y que a la postre amparados con la presencia de las autoridades laborales de la provincia de Cotopaxí concluyó con la suscripción de un acta de diálogo social con nueve puntos consensuados y acordados, al cierre del ejercicio, no existieron acontecimientos subsecuentes del tal magnitud.

En cumplimiento al acta de diálogo social suscrita por la Gerencia General con los empleados de la compañía el 25 de julio del año en curso se han efectuado varias actividades con la finalidad de ejecutar los requerimientos detallados del acta en mención, tales como:

Con el objetivo de que todo el personal que trabaja en la compañía siga contando con el beneficio del seguro de medicina pre-pagada y después de haber realizado el proceso de contratación respectivo, desde el 1ro de agosto del 2014 se cuenta con la compañía ECUASANITAS como nuevo proveedor del servicio; para esta nueva contratación se consideró brindar a todo el personal mejores beneficios y sin distinción tal como de simplifica a continuación:

MEDICINA PREPAGADA		
COBERTURA		
	Hasta el 31 de Julio	Desde el 1ro de agosto
EJECUTIVOS	10,000.00	12,000.00
ADMINISTRATIVOS	6,000.00	
OBREROS	6,000.00	
DEDUCIBLE	Por evento y por persona	\$100 anuales por persona

BENEFICIOS ADICIONALES		
SEGURO DE ACCIDENTES PERSONALES		
MUERTE ACCIDENTAL	N/A	25,000.00
INCAPACIDAD TOTAL Y PERMANENTE		25,000.00
CANASTA FAMILIAR O BECA ESTUDIANTIL POR MUERTE ACCIDENTAL		3,000.00
SERVICIO EXEQUIAL		CASA GIRON

Luego de efectuado el proceso de selección; con fecha 9 de septiembre se realizó la contratación del Profesional en gestión social cuyas actividades las está desarrollando desde la planta industrial de la compañía.

A fin de que todo el personal que trabaja en EXPLOCEN C.A, tenga mayor conocimiento de los beneficios que le amparan por ser afiliado del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS; se realizó con fecha 19 de septiembre en las instalaciones de la planta industrial una primera charla por parte de un funcionario del Instituto, comprometiéndonos a continuar con estas charlas informativas de gran interés del personal de la compañía.

Con la finalidad de proporcionar al personal de la planta industrial seguridad y confort se realizaron mejoras al área de los parqueaderos donde el personal resguarda sus vehículos, se ampliaron los vestidores de nuestras obreras y se acondicionaron las duchas del personal masculino, además se instaló en el comedor de la planta industrial una nueva televisión que en horarios de la alimentación del personal permitirá un sano esparcimiento.

Durante el año 2014 el acompañamiento de la Gerencia General al personal de la planta industrial ha sido más frecuente y va desde recorridos en las líneas de producción en el segundo y tercer turno, charlas en conjunto con el bróker de seguros ASPROS y el proveedor del nuevo servicio de medicina pre-pagada ECUASANITAS, hasta el festejo de los cumpleaños a fin de mes en un almuerzo especial que se organiza para el efecto, además en todo momento existe una comunicación directa de la Gerencia General con el personal solventando cualquier inquietud que se genere.

A fin de que todo el personal de la compañía siga contando con el beneficio del seguro de vida; se está realizando el proceso de contratación del nuevo proveedor del servicio el cual entrará en vigencia desde el 1ro de noviembre del año en curso, en esta nueva contratación el monto de las coberturas es equitativo para todo el personal tal como se detalla:

COBERTURAS	SEGURO DE VIDA			
	HASTA EL 31 DE OCTUBRE			DESDE EL 1ro DE NOV
	SEGUROS DEL PICHINCHA			POR SELECCIONAR
	GRUPOS			TODO EL PERSONAL
	EJECUTIVOS	ADMINISTRATIVOS	OPERATIVOS	
Muerte por cualquier causa	\$ 80,000.00	\$ 50,000.00	\$ 30,000.00	\$40.000,00
Desmembración accidental	\$ 80,000.00	\$ 50,000.00	\$ 30,000.00	\$40.000,00
Incapacidad total y permanente	\$ 80,000.00	\$ 50,000.00	\$ 30,000.00	\$40.000,00
Muerte Accidental	\$ 80,000.00	\$ 50,000.00	\$ 30,000.00	\$40.000,00
Gastos Sepelio	\$ 600.00	\$ 600.00	\$ 600.00	\$ 1.000,00

CERTIFICACIONES DE CALIDAD

Durante el año 2014 la empresa mantiene la certificación del Sistema de Gestión Integrado en Calidad (Norma ISO 9001:2008), Medio Ambiente (Norma ISO 14001: 2004), Seguridad y Salud Ocupacional (Norma OHSAS 18001: 2007); certificado por la empresa "BUREAU VERITAS CERTIFICATION".

Durante éste año la empresa certificadora realizó dos auditorías de seguimiento ratificando que EXPLOCEN C.A. mantiene la certificación de su sistema de gestión, lo que permite administrar en forma eficiente y mejorar continuamente todos los procesos de la Organización que abarcan Calidad, Seguridad Industrial, Salud Ocupacional y Gestión Ambiental, y a la vez cumplir con la normativa legal vigente en este campo; lo cual constituye una ventaja competitiva al ofertar sus productos en el mercado. El mantenimiento del Sistema de Gestión Integrado se ha logrado debido a la participación decidida y activa de la Alta Dirección con el apoyo de todos los miembros de la organización.

CONTROL DE CALIDAD

En el área de control de calidad, las actividades se han desarrollado de acuerdo a la planificación inicial, lo que ha permitido mantener y mejorar la calidad de los productos terminados, las pruebas de detonación de los productos terminados se continúan realizando en el polígono de tiro de armas pesadas del DEPCOR (Depósito El Corazón) ubicado en el Cerro El Corazón-Cantón Mejía-Provincia de Pichincha.

Para la realización de las pruebas en el polígono, se requiere cumplir con la normatividad vigente correspondiente al uso del polígono, el documento que detalla la normatividad incluye como requisitos la presencia de un vehículo del cuerpo de bomberos "motobomba" que es facilitada por ésta unidad Militar y una ambulancia.

CONTINGENTE DE TIERRAS

Con respecto al caso Chariguamán, a fines del año pasado el Sr. Manuel Antonio Chariguaman presenta a la Procuraduría General del Estado y a la Dirección de Saneamiento de Tierras del MAGAP la solicitud que quince (15) hectáreas de la Hacienda "La Compañía" de propiedad de EXPLOCEN C.A., sean declaradas como Tierras Baldías, con la finalidad de ser beneficiario de la propiedad de las mismas, para lo cual se da respuesta a las dos instituciones donde EXPLOCEN C.A. ha demostrado documentadamente que es el dueño legítimo de las hectáreas en cuestión, por lo que resultado del proceso, la autoridad competente desestima las pretensiones del señor Manuel Antonio Chariguamán y se archiva el caso.

2.- EVOLUCION DEL MERCADO: VENTAS Y PARTICIPACION DE MERCADO



PRINCIPALES CLIENTES DE EXPLOCEN EN EL AÑO 2014

No.	Cliente	Ventas Netas	Porcentaje	Actividad
1	TECNOVOLADURAS S. A.	4,782,284.00	16%	Distribuidor Minería Subterránea
2	CAMPOVERDE CAMPOVERDE SANTOS VICENTE	4,265,040.44	14%	Distribuidor Minería Subterránea
3	GEOLOGIA GEOLAGO S.A.	3,342,607.81	11%	Exploración sísmica
4	CHINA INTERNATIONAL WATER AND ELECTRIC CORP	2,474,593.74	8%	Obra civil
5	CONCERROAZUL S.A.	2,469,690.22	8%	Minería a Cielo Abierto
6	HYDROCHINA CORPORATION	1,945,515.60	6%	Obra civil
7	HOLCIM ECUADOR S.A.	1,550,488.88	5%	Minería a Cielo Abierto
8	HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO. LTDA	1,513,578.03	5%	Obra civil
9	BGP ECUADOR CO S.A.	1,284,103.46	4%	Exploración sísmica
10	SINOHYDRO CORPORATION	1,212,401.69	4%	Obra civil
11	COOPERATIVA DE PRODUCCION MINERA AURIFERA BELLA RICA	1,064,860.00	4%	Minería Subterránea
12	CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED	788,258.68	3%	Obra civil
13	CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S. A.	457,772.75	2%	Obra civil
14	ROGEL JARA CESAR VALENTIN	422,182.10	1%	Distribuidor Minería Subterránea
15	CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD.	340,746.43	1%	Obra civil
16	MEGAROK S.A.	281,841.47	1%	Minería a Cielo Abierto
17	FOPECA S.A.	268,528.10	1%	Obra civil



3.- VENTAS Y PARTICIPACION EN VENTAS DE PRODUCTOS



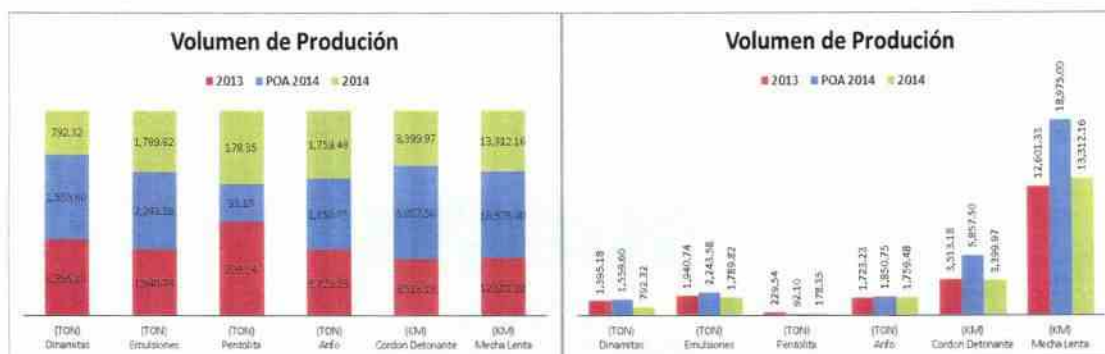


Un resumen de las ventas logradas en el ejercicio económico 2014 comparativo con el plan operativo anual y con el ejercicio económico 2013 se muestra a continuación:

ENERO - DICIEMBRE	% VENTAS Dic 2014	Diciembre 2013	POA 2014	Diciembre 2014	DIFERENCIA				
					CON POA 2014		CON DICIEMBRE 2013		
					Absoluto	Cumplimiento, %	Absoluto	Crecimiento, %	
Dinamitas									
Volumen (Ton)		1.617,03	1.738,20	892,09	-121,11	56,27	-523,92	-36,97	
Volumen (USD\$ Millones)	12,3%	574	422	3,78	-1,54	74,55	-2,43	-42,81	
Desvio Presupuesto por mes		4,03	4,27	3,87	-2,50	28,00	-0,36	-8,53	
Emulsiones									
Volumen (Ton)		2.100,27	1.864,00	1.898,23	135,01	108,00	-118,36	-5,81	
Volumen (USD\$ Millones)	22,9%	8,51	8,23	8,10	-1,23	84,81	-0,44	-5,44	
Desvio Presupuesto por mes		3,17	3,45	3,07	-0,28	89,43	-0,78	-2,53	
Pentolitas									
Volumen (Ton)		247,77	128,80	128,88	73,34	56,47	-48,87	-12,31	
Volumen (USD\$ Millones)	7,8%	8,53	1,87	2,08	2,61	24,52	-0,48	-17,39	
Desvio Presupuesto por mes		12,21	12,98	10,47	-2,62	80,81	0,36	2,47	
Anfo									
Volumen (Ton)		1.958,18	1.360,00	2.378,43	568,83	17,34	473,37	21,88	
Volumen (USD\$ Millones)	8,0%	1,84	1,88	2,14	0,48	107,21	0,30	16,58	
Desvio Presupuesto por mes		0,54	1,22	0,90	-0,30	73,83	-0,74	-4,33	
Materias Primas (nitrato y otros)									
Volumen (Ton)		704,54	704,58	748,83	-44,04	84,88	447,90	148,98	
Volumen (USD\$ Millones)	2,8%	0,30	0,68	0,78	-0,38	88,31	0,48	146,71	
Desvio Presupuesto por mes		1,00	1,11	1,00	-0,11	90,23	0,00	0,48	
Cordones detonantes									
Volumen (Ton)		5473,33	4.200,00	4.436,94	236,94	108,64	-1.766,36	-18,94	
Volumen (USD\$ Millones)	4,4%	1,87	1,26	1,18	-0,69	81,68	-0,74	-27,48	
Desvio Presupuesto por mes		0,28	0,31	0,27	-0,04	86,78	-0,01	-4,37	
Mecha lenta									
Volumen (Ton)		17.756,37	18.950,58	17.639,48	-4.481,01	78,29	902,78	7,08	
Volumen (USD\$ Millones)	11,9%	3,08	4,53	3,07	-1,46	87,78	-0,01	-0,37	
Desvio Presupuesto por mes		0,24	0,28	0,22	-0,06	90,04	-0,09	-4,88	
Detonadores y accesorios									
Volumen (Ton)		8.291,32	12.986,91	12.180,13	-2.026,78	83,37	1.868,31	22,54	
Volumen (USD\$ Millones)	28,4%	7,41	8,88	7,87	-1,01	126,33	0,48	2,00	
Desvio Presupuesto por mes		0,86	0,48	0,74	0,28	188,13	-0,18	-14,70	
Servicios									
Volumen (Ton)		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
Volumen (USD\$ Millones)	1,9%	0,54	0,58	0,81	-0,27	82,08	-0,08	-5,29	
Desvio Presupuesto por mes		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	

4.- PRODUCCION: VOLUMEN Y SSOO

4.1.- PRODUCCIÓN



ENERO-DICIEMBRE	POA	2013	2014
(TON) Dinamitas	1,559.60	1,395.18	792.32
(TON) Emulsiones	2,243.58	1,940.74	1,789.82
(TON) Pentolita	92.10	229.54	178.35
(TON) Anfo	1,850.75	1,723.23	1,759.48
(KM) Cordon Detonante	5,857.50	3,513.18	3,399.97
(KM) Mecha Lenta	18,975.00	12,601.33	13,312.16

4.2.- SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

En cuanto a las SHE'S (Safe-Health-Environment), a continuación se muestra el cuadro de resultados.

ACCIDENTE INCIDENTE	FECHA	DESCRIPCIÓN	CAUSA	ACCIÓN
1	23/01/2014	El trabajador se encontraba apilando cajas de Pentolita, cuando una de éstas resbala y cae sobre la muñeca de la mano.	No asegura el agarre de la caja.	Entrenamiento en almacenamiento seguro
2	04/02/2014	El obrero se encontraba rebobinando mecha de seguridad, sufre herida en los dedos de la mano.	Mecha de Seguridad defectuosa, áspera.	Mantenimiento y reparación de boquillas de la extrusora.
3	21/04/2014	El trabajador se encontraba cambiando partes en la encartuchadora K.P., cuando al ajustar una tuerca, se zafa la llave y golpea la mano produciendo corte en un dedo.	No usa las herramientas adecuadas.	Capacitación sobre uso correcto de herramientas manuales.
4	17/05/2014	Un conductor al bajar del vehículo y al pisar sobre la calzada se dobla el pie, produciendo dolor y dificultad para caminar.	Piso irregular	N/A, condición sub - estándar externa
5	25/06/2014	Al bajar las gradas en la Línea de Emulsiones se resbala y cae al piso, produciendo golpe y laceración en el muslo.	Borde de la grada sobre salido.	Cambio de borde de la grada.
6	02/09/2014	El mecánico estaba desmontando la cadena de transmisión del telar de cordón detonante.	Mala posición al reparar el telar; no usa el apoyo de una palanca.	Utilización de palanca para estos trabajos.
7	03/09/2014	El operador estaba limpiando el residuo de óxido de un tubo, éste óxido se proyectó a los ojos del trabajador.	No utiliza gafas	Capacitación y uso de gafas.
8	23/09/2014	En el tablero de control eléctrico del secador de pentrita, se ocasiona un corto circuito, transmitiéndose a través de un tubo metálico hasta el sensor de temperatura, ubicado cerca del material explosivo, dos personas intentan apagar el fuego, primeramente con el extintor, no logrando su objetivo, inmediatamente maniobran el cajetín bajando el breaker y así se controla el evento.	Una instalación eléctrica defectuosa y la cinta de aislamiento no adecuada provocan en un cable recalentamiento y consecuentemente el contacto con la caja metálica (caja de control eléctrico).	1.-Reparar el daño aplicando las buenas prácticas de seguridad y el uso de materiales correctos. 2.-Revisión completa de las conexiones eléctricas de los equipos y la maquinaria de la planta. 3.-Continuar ejecutando el plan anual de mantenimiento preventivo eléctrico.
9	13/10/2014	El trabajador se encontraba abasteciendo de parafina en el tanque, al momento de colocar deja caer una barra de parafina sobre el pie izquierdo.	No asegura bien la barra de parafina al colocar.	Diálogo de seguridad con el obrero sobre manipulación de cargas.
10	14/10/2014	Estibador cae sobre el piso del furgón, cuando el camión pasaba por un bache.	Vías en mal estado	Arreglo de vías con maquinaria.

Los resultados de desempeño en seguridad y salud ocupacional se ilustran a continuación:



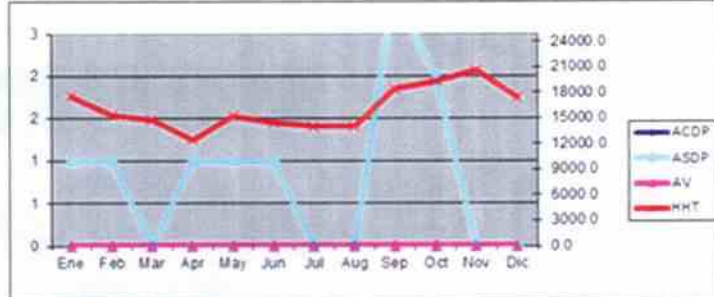
PRINCIPAL

TABLA DE DESEMPEÑO EN SSOA

SINIESTRALIDAD

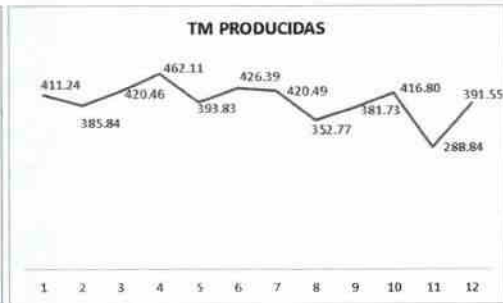
AÑO: 2014

MES	ACDP	ASDP	AV	HHT
Ene	0	1	0	17616.0
Feb	0	1	0	15417.0
Mar	0	0	0	14832.0
Apr	0	1	0	12441.0
May	0	1	0	15241.0
Jun	0	1	0	14468.0
Jul	0	0	0	14000.0
Aug	0	0	0	13990.0
Sep	0	3	0	18352.0
Oct	0	2	0	19330.0
Nov	0	0	0	20570.0
Dic	0	0	0	17358.0
Total	0.0	10.0	0.0	193615.0

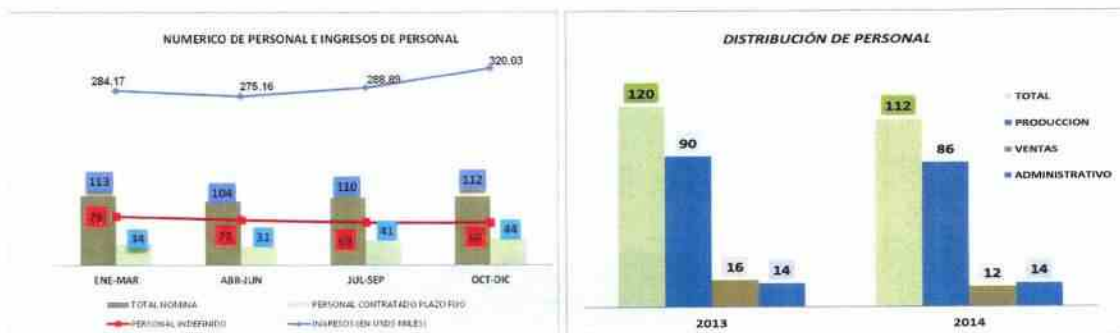


ACDP = Número de accidentes con días perdidos
 ASDP = Número de incidentes
 AV = Accidentes vehiculares
 HHT = Horas totales de hombres trabajadas

4.3.- OCUPABILIDAD



5.- TALENTO HUMANO



6.- PROYECTOS E INVERSIONES

6.1.- PROYECTOS EJECUTADOS

PROYECTOS AÑO 2014	POA	AVANCE USOS	%	ESTADO	JUSTIFICACIÓN	FINANCIAMIENTO	DESCRIPCIÓN	PRIORIZACION	OBSERVACIONES
Planta de Delimitadores (incluye CTN)	3,330,000.00	0.00	0.00%	ESTUDIO DE FACTIBILIDAD	Mantenimiento de Participación de Mercado en función de la amenaza de una planta de delimitadores de la competencia y EXPORTACIÓN a centroamérica	APORTE DE CAPITAL	Planta para ensamblaje de delimitadores de aluminio en diferentes longitudes y tiempos de retardo, se importarán los componentes como laminación, In n de retardo, tubo de choque y conectores	3	Se postergó el proyecto
Máquina Cortadora de Papel Kraft	70,000.00	0.00	0.00%	SE CUENTA CON COTIZACIÓN	Ahorro en pago de servicios de corte de papel	AUTOFINANCIAMIENTO	Máquina para cortar papel kraft extensible de 90 g. en cintas de 8 y 11 mm. para la producción de macho lento, se comprará el papel kraft en bobinas madre de 1300 mm. de ancho con un peso de aproximadamente 430 Kg.; con esto se eliminará la dependencia de un solo proveedor de este servicio y se podrá manejar los inventarios de acuerdo a nuestras necesidades. Para que esta máquina opere se necesita la máquina cortadora de cinta valeron y PMP.	2	Se postergó el proyecto ya que se consiguió otro proveedor de servicio de corte de papel, con el cual el costo se redujo al 50%
Máquina Cortadora de Valerón y PMP	70,000.00	0.00	0.00%	SE CUENTA CON COTIZACIÓN	Ahorro en pago de servicios de corte de papel	AUTOFINANCIAMIENTO	Máquina para cortar papel kraft, Cinta PMP y cinta valeron para la producción de macho lento y emulsiones, actualmente se importa estos materiales en bobinas madre de 1300 mm. de ancho con un peso de aproximadamente 430 Kg.; con esto se eliminará la dependencia de un solo proveedor de este servicio y se podrá manejar los inventarios de acuerdo a nuestras necesidades. Cabe indicar que el corte de papel kraft se lo realizará en bobinas de 800 mm. de ancho para abastecer las necesidades de la cortadora de cinta de papel kraft, esta máquina puede cortar en cintas de ancho entre 100 y 800 mm.	2	Se postergó el proyecto ya que se consiguió otro proveedor de servicio de corte de valerón y PMP, con el cual el costo se redujo al 50%
Regeneración de Planta de Emulsiones	190,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Mantenimiento de Condiciones óptimas de los Equipos.	CRÉDITO	Implementación de una máquina encartuchadora Rotator en lugar de la encartuchadora KP, con lo que incrementaría la producción en un 200 %	3	Se postergó el proyecto
Premix y Blender	474,920.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Incremento de la Productividad Fabricación.	CRÉDITO	Implementación de un Premix y Blender para funcionalizar la planta de emulsiones en una de producción continua, con lo que se incrementaría la producción de esta línea en un 200 %	3	Se postergó el proyecto
Máquina Encartuchadora de Dinamita	80,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Eficiencia de la Productividad y Reemplazo de la Maquinaria existente	CRÉDITO	Implementación de una máquina para elaborar cartuchos nuevos en lugar de la que se tiene actualmente y que debido a sus años de uso presenta problemas frecuentes de paradas para realizar mantenimiento además de rendimientos bajos.	3	Se postergó el proyecto, debido a la implementación de la encartuchadora Rotator
Cuarto Frío para Emulsiones	70,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Preparación de Emulsión en Papel	AUTOFINANCIAMIENTO	Equipo para enfriar emulsión con fermentación especial, lo que permitiría encartuchar la misma en la encartuchadora Rotator y tener emulsión en cartuchos de papel para poder competir con los demás que comercializa la competencia en el país.	3	Se postergó el proyecto
Codificadores con tinta invisible para Dinamita	30,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Seguridad y Mejoramiento de la trazabilidad y control	AUTOFINANCIAMIENTO	Máquinas para codificar nuestros productos con tinta que sea visible solamente con la luz ultravioleta, lo que impediría que nuestros códigos sean borrados por personas que realicen el contrabando de los explosivos hacia grupos irregulares.	3	Se postergó el proyecto
Codificadores con tinta invisible para peribóla	30,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Seguridad y Mejoramiento de la trazabilidad y control	AUTOFINANCIAMIENTO	Máquinas para codificar nuestros productos con tinta que sea visible solamente con la luz ultravioleta, lo que impediría que nuestros códigos sean borrados por personas que realicen el contrabando de los explosivos hacia grupos irregulares.	3	Se postergó el proyecto
Mezclador cónico para dinamitas	20,000.00	0.00	20.00%	EN PROYECCIÓN	Disminuir la variabilidad de la velocidad de detonación en dinamitas	AUTOFINANCIAMIENTO	Actualmente se realiza un solo proceso de mezclado en la línea de dinamitas lo que ocasiona una variabilidad del +/- 10% en la VOD, sin embargo se realizará un mezclado preliminar de los materiales (antes de ser molido) para bajar a un +/- 3%, además permitiría incrementar la capacidad instalada en la línea en un 10% ya que actualmente el mezclador es el equipo cuello de botella.	2	Se postergó el proyecto
Codificadores para la línea de emulsiones y nueva extrusora	30,000.00	0.00	75.00%	EN PROCESO DE COMPRAS PÚBLICAS	Seguridad y Mejoramiento de la trazabilidad y control	AUTOFINANCIAMIENTO	Actualmente en la línea de emulsiones se cuenta con un sistema de codificado antiguo, similar a una imprenta con letra de plomo; por lo que se necesita implementar un sistema similar a los que se tiene en la casa 100. En la nueva extrusora también es necesario codificar la resca de seguridad que se fabrica para tener una trazabilidad del producto.	1	En proceso de compra, por contratación pública
Planta para fabricar anfo	60,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Eficiencia de la Productividad y Reemplazo de la Maquinaria existente	AUTOFINANCIAMIENTO	Contar con una nueva planta para fabricar anfo, en lugar de la actual que es demasiado antigua, lo cual permitiría aumentar la productividad y mejorar la maquinaria existente.	2	Se postergó el proyecto
Pulverin para anfo	30,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Cumplimiento de normativa legal vigente	AUTOFINANCIAMIENTO	Construir un pulverin fijo adicional en donde se pueda almacenar el anfo, cumpliendo la normativa legal vigente. Los silos con mayor concentración de polvo en las líneas de producción actualmente son la casa de fermentación de dinamitas y el secador de aserrín, por lo que es necesario implementar un sistema para extraer los polvos tanto de silos de aserrín (casa 104) como de aserrín (casa 102), que se generan en los procesos; para mejorar el ambiente de trabajo.	1	Se postergó el proyecto
Sistema de extracción de polvo	30,000.00	0.00	60.00%	EN PROYECCIÓN	Mejoramiento del ambiente de trabajo y cumplir la normativa legal vigente	AUTOFINANCIAMIENTO	Ampliar y mejorar las instalaciones existentes para poder cumplir con la normativa legal.	2	Se postergó el proyecto
Mantenimiento del comedor de la Planta Industrial	20,000.00	0.00	100.00%	EJECUTADO	Mejoramiento de las instalaciones existentes	AUTOFINANCIAMIENTO	Ampliar y mejorar las instalaciones existentes para poder cumplir con la normativa legal.	1	Se concluyó el proyecto
Remodelación Dispensario Médico	20,000.00	0.00	0.00%	EN PROYECCIÓN	Mejoramiento de las instalaciones existentes, para cumplir la normativa legal	AUTOFINANCIAMIENTO	Ampliar y mejorar las instalaciones existentes para poder cumplir con la normativa legal.	1	Se postergó el proyecto
Tubería de la red contraincendios	8,000.00	0.00	100.00%	EJECUTADO	Mejoramiento de las instalaciones existentes	AUTOFINANCIAMIENTO	Unir el sistema de agua desde el pozo sur de la planta industrial hasta la nueva red contraincendios, la tubería que actualmente existe es de PVC de presión lo cual ya ha sufrido dos roturas, debido a que la presión que necesita la nueva red es de aprox. 70 psi.	1	Se concluyó el proyecto
TOTAL	4,521,020.00							1	

7.- RESULTADOS FINANCIEROS


7.1. ESTADO DE RESULTADOS

	ACUMULADO	ACUMULADO	VARIACIÓN		Análisi Vertical	
	Diciembre	POA	US\$	%	2014	POA
	2014	2014				
Ventas Netas	26,670,107	27,309,436	(639,329)	-2.34%	100.00%	100.00%
Costo de ventas	-18,985,143	-18,966,854	(18,289)	0.10%	-71.19%	-69.45%
Utilidad (pérdida) bruta	7,684,964	8,342,582	(657,617)	-7.88%	28.81%	30.55%
Gasto de venta	-1,603,985	-1,625,265	21,280	-1.31%	-6.01%	-5.95%
Gasto de administración	-648,015	-625,000	(23,015)	3.68%	-2.43%	-2.29%
Total de gastos generales	-2,252,000	-2,250,265	(1,735)	0.08%	-8.44%	-8.24%
Otros ingresos y gastos, neto	112,886	126,500	(13,614)	-10.76%	0.42%	0.46%
Resultado financiero, neto	-274,745	-160,248	(114,497)	71.45%	-1.03%	-0.59%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	5,271,105	6,058,569	(787,464)	-13.00%	19.76%	22.18%
Impuestos a las Ganancias	-1,206,544	-1,346,602	140,058	-10.40%	-4.52%	-4.93%
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	4,064,561	4,711,967	(647,406)	-13.74%	15.24%	17.25%
ORI	-11,745					
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	4,052,816	4,711,967	(659,151)	-13.99%	15.20%	17.25%

7.2.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Diciembre	Diciembre	Var %	ANALISIS VERTICAL	
	2014	2013		2014	2013
ACTIVOS					
Activos Corrientes					
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	1,680,883	1,640,328	2%	9.47%	8.22%
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar	4,746,910	5,984,473	-21%	26.74%	29.97%
Inventario	7,657,714	8,730,508	-12%	43.13%	43.73%
Otros Activos	237,618	493,876	0%	1.34%	2.47%
Activos Por Impuestos	211,057	126,273	67%	1.19%	0.63%
Total Activo Corriente	14,534,182	16,975,458	-14%	81.87%	85.02%
	14,534,182	16,975,458	-14%	81.87%	85.02%
Activos No Corrientes					
Propiedades, Planta Y Equipo	3,199,796	2,945,252	9%	18.02%	14.75%
Activos Por Impuestos Diferidos	18,954	46,101	0%		
Total Activo No Corriente	3,218,750	2,991,353	8%	18.13%	14.98%
TOTAL DE ACTIVOS	17,752,932	19,966,811	-11%	100.00%	100.00%
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar Comerciales Y Otras	4,050,152	4,351,791	-7%	22.81%	21.80%
Préstamos	1,102,451	765,710	44%	6.21%	3.83%
Otros Pasivos Corrientes	1,658,327	1,741,555	-5%	9.34%	8.72%
Provisiones	139,840	280,778	-50%	0.79%	1.41%
Pasivos Por Impuestos Corrientes	877,257	1,466,363	-40%	4.94%	7.34%
Total Pasivo Corriente	7,828,027	8,606,197	-9%	44.09%	43.10%
Pasivo No Corriente					
Provisiones	766,297	727,066	5%	4.32%	3.64%
Total Pasivo No Corriente	766,297	727,066	0%	4.32%	3.64%
Total De Pasivos	8,594,324	9,333,263	0%	48.41%	46.74%
PATRIMONIO					
Patrimonio neto					
Capital	1,400,000	1,400,000	0%	7.89%	7.01%
Aportes Futuras Capitalizaciones	1,600,000	1,600,000			
Reservas	703,481	703,481	0%	3.96%	3.52%
Result. Acum. Prov. Adopcion 1ra. Vez Nijf	1,402,311	1,402,311	0%	7.90%	7.02%
Resultado Del Ejercicio	4,052,816	5,527,756	-27%	22.83%	27.68%
Total De Patrimonio	9,158,608	10,633,548	-14%	51.59%	53.26%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	17,752,932	19,966,811	-11%	100.00%	100.00%

7.3.- PRINCIPALES INDICADORES

INDICADOR	PRESUPUESTO	2014	
EVA	3,435,941.22	2,776,790.52	
ROI	24%	23%	
ROE	46%	44%	
LIQUIDEZ	1.90	1.86	
PRUEBA ACIDA	0.87	0.74	
ENDEUDAMIENTO	47%	48%	
MARGEN BRUTO	31%	28%	
MARGEN NETO	17%	15%	
DIAS DE CUENTAS POR COBRAR	72	81	
DIAS DE INVENTARIOS	163	165	
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR	85	90	

8.- DIVIDENDOS

8.1. DIVIDENDOS PAGADOS EJERCICIO 2013

Los dividendos de la compañía del ejercicio económico 2013 fueron cancelados de acuerdo al siguiente detalle

PERIODO	PAGO DEL 100% DE LOS DIVIDENDOS DEL AÑO 2013			ESTADO
	ISSA	AUSTW	TOTAL	
jun-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
jul-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
ago-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
sep-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
oct-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
nov-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
dic-14	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
ene-15	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
feb-15	331,665.37	221,110.25	552,775.62	CANCELADO
mar-15	331,665.37	221,110.25	552,775.62	PENDIENTE
TOTAL	3,816,653.69	2,211,102.46	5,527,756.15	

8.2. DESTINO DE DIVIDENDOS 2014

Los dividendos logrados en el ejercicio económico 2014 son de US\$ 4.052.814

ATENTAMENTE:


Diego Serrano Machado
GERENTE GENERAL