



## **GESTION GERENCIAL**

### **INFORME ENERO – DICIEMBRE 2007**

#### **INTRODUCCION**

##### **COYUNTURA POLITICA Y ECONOMICA**

*El inicio del año 2007 coincide con la inauguración de un nuevo Gobierno Constitucional presidido por el señor Eco. Rafael Correa Delgado, cuyo liderazgo ha sido fundamental para que su movimiento político, a lo largo del período analizado, triunfe ampliamente en todas las justas electorales programadas.*

*Consecuencia de la aceptación popular a la gestión gubernamental es la conformación de la Asamblea Nacional Constituyente, en donde ochenta de los 130 asambleístas pertenecen al partido de gobierno, de tal manera que el proyecto político del ejecutivo, en la práctica no tendría ningún obstáculo que impida su materialización, es decir que Alianza País podría redactar la nueva constitución por sí sola, sin necesidad de recurrir a ninguna alianza, además y esto es lo más importante, la Comisión Legislativa, por su conformación, estaría en condiciones de aprobar una docena de leyes claves acorde con las intenciones políticas, económicas y sociales del Gobierno Nacional.*

*El desempeño de la Asamblea Nacional Constituyente es motivo de debate nacional, pues, según el estatuto aprobado por la mayoría del pueblo ecuatoriano "está dotada de plenos poderes para transformar el marco institucional del Estado y para elaborar una nueva Constitución que será aprobada mediante referéndum aprobatorio", sin embargo los opositores del régimen creen que ese mandato popular no se está cumpliendo ya que la mencionada Asamblea, una vez instalada, decidió declarar al Honorable Congreso Nacional en receso, con lo cual la función de legislar y fiscalizar será responsabilidad de la Asamblea Nacional Constituyente, las leyes que este ente apruebe entrarán en vigencia antes de que el texto de la nueva constitución sea aprobado por el pueblo ecuatoriano.*

*Al término del 2007 el Gobierno Nacional consolidó su posición en todas las entidades de control político y financiero.*

*El Plan Nacional de Desarrollo Nacional propuesto por el Régimen se resume en los siguientes términos: Proteccionismo y Estado proactivo, cambio radical del pensamiento del hombre y de la sociedad, en donde las personas se esfuercen por ayudarse mutuamente y no por ganar más, las organizaciones sociales se*

*convertirán en el centro de todas las actividades reemplazando al individuo, a la Empresa y al Estado. En definitiva el mencionado Plan busca convertir al Ecuador en la primera sociedad que reemplace al Capitalismo con éxito.*

*En materia Arancelaria el Gobierno decidió reducir las tarifas de insumos, materia prima y bienes de capital que no se producen en el país, generando una situación positiva para la competitividad de las empresas.*

*La decisión del Ejecutivo de reemplazar el reglamento original de la Ley 2006-42 por otro que distribuye los ingresos extraordinarios por el alto precio del petróleo en 99% para el Estado y 1% para las compañías petroleras, les obligó a suspender todo tipo de operación, que podría cambiar en el 2008, toda vez que el señor Presidente de la República, luego de su gira por Asia, Medio Oriente anunció que empresas estatales de los países visitados tendrían la oportunidad de operar en nuestras áreas petroleras, de igual forma se declaró partidario de una explotación minera de metales a gran escala tecnificada.*

*Un acontecimiento que permitió incrementar las ventas de material explosivo y accesorios de voladura es el aumento del precio del oro a un máximo histórico de USD\$. 837.5 la onza.*

*A finales del presente año entró en vigencia la nueva Ley de Aduanas cuyo contenido reduce sustancialmente el papeleo improductivo, elimina la verificación en origen y considera el perfil de riesgo del exportador e importador dignos de confianza que podrán mover sus bienes por las aduanas con mayor agilidad.*

*El precio del barril de petróleo continúa en alza, esta realidad empieza a pasar factura al Estado y a las Empresas, pues los precios de los nitratos y demás derivados del petróleo se han incrementado, por ejemplo el saco de úrea de 50 kg. de USD\$. 14,00 subió a USD\$. 27,00.*

*El Ecuador se ha beneficiado de la devaluación del dólar que bordea el 11%, con ello ha logrado colocar sus productos más baratos en el exterior, las importaciones sin embargo son más caras.*

*La Asamblea Nacional Constituyente en el último día del 2007 aprobó el proyecto de ley para la equidad Tributaria que establece las nuevas reglas para todos los tributantes. Su contenido es motivo de debate, pues los mandatos de la ley favorecen a unos sectores y lesionan a otros, la conclusión, es que el sector empresarial será el más afectado en la ejecución de la actividad productiva.*

*En el ámbito regional en el año 2008, Colombia y Perú habrán firmado un TLC con los Estados Unidos, mientras Ecuador mantiene la decisión de no hacerlo, como tampoco negociará una ampliación de las preferencias arancelarias andinas, cuya vigencia terminarán a finales del mes de febrero del 2008, las consecuencias serán negativas para los empresarios nacionales.*

*Analizados varios criterios económicos y sociales revelan que el Ecuador continua siendo un país de alto riesgo, aunque existe un buen desempeño Macro Económico, dado por los excedentes fiscales, la inflación bajo control y la falta de*

EXPLOCEN C.A.

un mercado paralelo de divisas, factores positivos que infelizmente son superados por la pésima calidad de sus instituciones y la corrupción.

Este primer año de gobierno tuvo un carácter eminentemente político, caracterizado por la materialización de procesos electorales en donde la cúpula gubernamental se ha mantenido en campaña electoral. Este fue un período de paz y tranquilidad ciudadanas, exenta de paros y huelgas (excepto DAYUMA), sin embargo el clima no fue propicio para la inversión nacional, tal es así que no se ejecutó ningún proyecto de gran envergadura público ni privado.

La inflación durante el mes de Diciembre se ubicó en 0,57% y la anual en 3.32%.

## **1 CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2007**

### **1.1 PROCESO DE PRODUCCION**

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.

#### **1.1.1 TENDENCIA DEL MERCADO**

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

PRODUCCION FISICA  
ENERO - DICIEMBRE 2007

<b>PRODUCTOS</b>	<b>UNIDAD</b>	<b>PROGRAMADO</b>	<b>EJECUTADO</b>	<b>CUMPLIMIENTO %</b>
Dinamitas	kg	550,373	555,336	100.90
Pentolitas	kg	23,796	28,197	118.49
Emulsiones	kg	281,918	297,300	105.46
Anfo	kg	188,509	216,866	115.04
Mecha lenta	metro	6,068,365	6,067,455	99.99
Cordón detonante	metro	2,342,658	2,457,458	104.90

Del análisis de los resultados obtenidos, se observa que existe un cumplimiento superior a lo planificado en la producción de DINAMITAS, PENTOLITAS, EMULSIONES, ANFO, CORDON DETONANTE y en MECHA LENTA se ha cumplido con lo planificado.

#### **1.1.2 PRODUCCION COMPARADA**

Realizando una relación, con la producción del año 2006, se puede observar el siguiente comportamiento

PRODUCCION FISICA  
COMPARATIVO 2006 - 2007  
ENERO - DICIEMBRE

PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2006	ANO 2007	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	kg	1,129,960	555,336	-50.85
Pentolitas	kg	33,340	28,197	-15.43
Emulsiones	kg	248,810	297,300	19.49
Anfo	kg	97,920	216,866	121.47
Mecha lenta	metro	2,684,427	6,067,455	126.02
Cordón detonante	metro	5,714,752	2,457,458	-57.00

Del análisis del cuadro se desprende que el presente periodo con relación a su similar del año pasado ha existido un decrecimiento significativo en DINAMITAS, PENTOLITAS, EMULSIONES Y CORDONES DETONANTES, ha existido un incremento en la producción de ANFO y MECHA LENTA.

### 1.1.3 CAPACIDAD DE PROCESO

La capacidad de proceso de las líneas de producción se describe en el siguiente cuadro:

CAPACIDAD DE PROCESO  
ENERO - DICIEMBRE 2007

PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO %
Dinamitas	kg	34.11	34.43	100.93
Pentolitas	kg	13.27	16.03	120.77
Emulsiones	kg	13.24	13.98	105.56
Anfo	kg	3.15	3.58	113.50
Mecha lenta	metro	60.18	60.16	99.97
Cordón detonante	metro	41.81	44.04	105.32

De análisis de los resultados se observa que en todas las líneas se ha tenido un cumplimiento superior al programado.

(Ver Anexo 1)

## 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 2007, frente a lo programado han tenido el siguiente comportamiento:

VENTAS FISICAS  
ENERO – DICIEMBRE 2007

PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO, %
Accesorios*	Unidad	15,674.00	15,741.00	100.43
Nitrato de Amonio	Kg	1,506,125.00	1,722,850.00	114.39
Dinamitas	Kg	587,976.00	606,588.75	103.17
Pentolitas	Kg	27,701.00	28,841.25	104.12
Emulsiones	Kg	295,636.65	312,344.20	105.65
Mecha lenta	Metro	6,289,510.14	6,402,222.14	101.79
Mecha rápida	Metro	224,900.00	198,600.00	88.31
Cordones detonantes	Metro	2,323,345.00	2,526,445.00	108.74
Fulminantes	Unidad	4,323,791.00	4,439,917.19	102.69
Conectores	Unidad	460,815.00	517,983.00	112.41
Anfo	Kg	182,678.00	218,328.00	119.52
Servicios	Unidad	12.00	490.00	4,083.33
Materias Primas**	Kg	7,236.60	7,387.60	102.09

\* Equipos, herramientas y otros

\*\* TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

*Se puede apreciar un cumplimiento superior a lo programado en ACCESORIOS, NITRATO DE AMONIO, DINAMITAS, PENTOLITAS, EMULSIONES, MECHA LENTA, CORDONES DETONANTES, FULMINANTES, CONECTORES, ANFO, SERVICIOS Y MATERIAS PRIMAS; un cumplimiento inferior a lo programado en MECHA RAPIDA.*

*Comparativamente las ventas físicas del 2006 frente al 2007 se reflejan en el siguiente cuadro:*

**Ventas físicas comparativas 2006 – 2007**

VENTAS FISICAS  
COMPARATIVO 2006 - 2007  
ENERO - DICIEMBRE

PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2006	AÑO 2007	CRECIMIENTO, %
Accesorios*	Unidad	-	15,741.00	-
Nitrato de Amonio	kg	973,065.00	1,722,850.00	77.05
Dinamitas	kg	1,047,718.00	606,588.75	-42.10
Pentolitas	kg	34,944.00	28,841.25	-17.46
Emulsiones	kg	250,075.88	312,344.20	24.90
Mecha lenta	metro	5,346,262.00	6,402,222.14	19.75
Mecha rápida	metro	133,500.00	198,600.00	48.76
Cordones detonantes	metro	2,659,767.00	2,526,445.00	-5.01
Fulminantes	Unidad	3,933,043	4,439,917.19	12.89
Conectores	Unidad	435,735	517,983.00	18.88
Anfo	kg	106,170.00	218,328.00	105.64
Servicios y otros	Unidad	12.00	490.00	3,983.33
Materias Primas**	kg	-	7,387.60	-

\* Equipos, herramientas y otros

\*\* TNT, Nitrato de Sodio, Al y otros

## EXPLOCEN C.A.

Al comparar las ventas físicas del 2007 con el similar del año anterior, se aprecia un crecimiento en las ventas físicas en las líneas de NITRATO DE AMONIO, EMULSIONES, MECHA LENTA, MECHA RAPIDA, FULMINANTES, CONECTORES, ANFO Y SERVICIOS; un decrecimiento en DINAMITAS, PENTOLITAS Y CORDONES DETONANTES.

El decrecimiento en dinamitas del 42.10% con relación al año anterior se explica, por que el Proyecto Hidroeléctrico Mazar, el consumo de explosivos están orientados a la explotación a cielo abierto de material pétreo para la presa y los flancos de la misma, este cambio de operaciones hace que se consuma mas nitrato de amonio (77.05%), fulminantes (12.89%) y conectores (18.88%).

La pentolita tiene un decrecimiento del 17.46% en razón que proyectos sísmicos no se han concretado. Se espera que en el próximo año se materialice la adjudicación a las empresas para exploración sísmica, con lo cual se incrementará la venta de este producto.

Las Emulsiones tienen un crecimiento del 24.90% en razón de que se presentaron lluvias en el mes de diciembre, por lo cual el consumo de la emulsión se justifica.

El crecimiento en mecha lenta del (19.75%), Mecha rápida del (48.76%), fulminantes (12.89%) y conectores (18.88%) se debe a un consumo mayor de los mineros artesanales por el incremento del precio internacional del oro.

La disminución en la venta del cordón detonante del (5.01%), se debe a que la Aso. Const. Mazar I-HCC ha disminuido el consumo.

El incremento en servicios (3983.33%) se debe a que se cuantificó el servicio del carro planta, los fletes, servicios de monitoreos y otros.

### 1.2.2. Ventas valoradas

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

VENTAS VALORADAS  
ENERO - DICIEMBRE 2007

PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO, %
Accesorios*	\$	17,578.66	19,377.67	110.23
Nitrato de Amonio	\$	1,032,869.88	1,141,771.29	110.54
Dinamitas	\$	1,772,371.74	1,829,092.49	103.20
Pentolitas	\$	274,365.35	286,261.61	104.34
Emulsiones	\$	655,677.12	681,869.67	103.99
Mecha lenta	\$	801,259.36	818,785.63	102.19
Mecha rápida	\$	129,367.07	116,463.62	90.03
Cordones detonantes	\$	626,192.83	660,271.96	105.44
Fulminantes	\$	1,247,935.91	1,295,000.83	103.77
Conectores	\$	349,585.75	415,124.57	118.75
Anfo	\$	171,481.44	207,268.43	120.87
Servicios	\$	42,755.28	181,917.98	425.49
Materias Primas**	\$	34,450.87	36,040.45	104.61
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>\$</b>	<b>7,155,891.27</b>	<b>7,689,246.20</b>	<b>107.45</b>

**EXPLOCEN C.A.**

*En ventas valoradas se observa un cumplimiento del (107.45%) con relación al plan operativo y presupuesto.*

*Las ventas por cliente se presentan en el siguiente cuadro:*

Cliente	Ventas Netas, \$	Porcentaje	% Acumulado	Actividad
CONCERROAZUL S.A.	1,129,454.87	14.39%	14.39%	Minería a cielo abierto
ASOCIACIÓN CONSTRUCTORA MAZAR IMPREGILO-HERDOIZA CRESPO	842,196.33	10.73%	25.12%	Obra civil
TECNOVOLADURAS S. A.	754,989.74	9.62%	34.74%	Comerciante, minería a cielo abierto
MANUEL SEOBAN ROJAS AMARÍ	543,224.43	6.92%	41.67%	Minería subterránea
SALAZAR SANCHEZ ROMULO	498,368.34	6.35%	48.02%	Comerciante, minería a cielo abierto
MULTINEGOCIOS CAMPOVERDE	315,267.76	4.02%	52.03%	Comerciante, minería a cielo abierto
ALMACENES LUIS B. CORNEJO CIA. LTDA.	278,596.50	3.55%	55.58%	Comerciante, minería a cielo abierto
HOLCIM ECUADOR S.A.	275,350.95	3.51%	59.09%	Minería a cielo abierto
BGP ECUADOR CO S.A.	213,173.45	2.72%	61.81%	Sísmica
CONSORCIO OHL SEMAICA TUNELES SAN EDUARDO	171,923.90	2.19%	64.00%	Obra civil
LAFARGE CEMENTOS S.A.	136,808.42	1.74%	65.74%	Minería a cielo abierto
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES	136,691.17	1.74%	67.48%	Obra civil
MINECSA	130,250.39	1.66%	69.14%	Minería subterránea
BIRA	110,426.78	1.41%	70.55%	Minería subterránea
ORTEGA SALINAS OSCAR VINICIO	103,666.81	1.32%	71.87%	Minería subterránea
OVERTON S.A.	93,086.75	1.19%	73.06%	Minería subterránea
AÑASCO TORRES OFELIA JUDITH	92,032.44	1.17%	74.23%	Comerciante, minería subterránea
AGUILAR PINEDA ANGEL POLIVIO	88,140.76	1.12%	75.35%	Minería subterránea
AGUIRRE ROGEL ROBER ERNESTO	85,046.14	1.08%	76.44%	Minería subterránea
CEMENTOS GUAPAN	81,280.18	1.04%	77.47%	Minería a cielo abierto
CUERPO DE INGENIEROS DEL EJERCITO	73,656.15	0.94%	78.41%	Obra civil
CESAR EFRAIN MOSQUERA	70,591.50	0.90%	79.31%	Minería subterránea
LOZADA FABIOLA CLEMENCIA	70,287.50	0.90%	80.21%	Comerciante, minería a cielo abierto
MINERA D.M.G.	59,200.00	0.75%	80.96%	Minería subterránea
SOC. MINERA PARAISO	57,320.00	0.73%	81.69%	Minería subterránea
COMPAÑIA MINERA DURAN S.A.	55,532.50	0.71%	82.40%	Minería a cielo abierto
CEMENTO CHIMBORAZO C.A.	49,133.50	0.63%	83.03%	Minería subterránea
CRUZ TOLEDO YESICA DEL ROCIO	48,900.00	0.62%	83.65%	Minería subterránea
JORNI S.A.	48,000.00	0.61%	84.26%	Minería subterránea
COMIVARIV S.A.	46,121.75	0.59%	84.85%	Minería subterránea
VARIOS	1,030,527.19	15.15%	100.00%	
<b>TOTAL</b>	<b>7,689,246.20</b>	<b>100.00%</b>		

*La contribución en ventas es la siguiente:*

**CONTRIBUCION EN VENTAS Y UTILIDAD BRUTA  
ENERO - DICIEMBRE 2007**

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
Accesorios*	19,377.67	0.3%	8,736.98	10,640.69	54.9%	0.4%
Nitrato de Amonio	1,141,771.29	14.8%	838,433.16	303,338.13	26.6%	10.2%
Dinamitas	1,829,092.49	23.8%	1,025,970.92	803,121.57	43.9%	26.9%
Pentolitas	286,261.61	3.7%	223,159.45	63,102.16	22.0%	2.1%
Emulsiones	681,869.67	8.9%	588,347.19	93,522.48	13.7%	3.1%
Mecha lenta	818,785.63	10.6%	455,258.74	363,526.89	44.4%	12.2%
Mecha rápida	116,463.62	1.5%	90,489.54	25,974.08	22.3%	0.9%
Cordones detonantes	660,271.96	8.6%	286,380.88	373,891.08	56.6%	12.5%
Fulminantes	1,295,000.83	16.8%	800,737.85	494,262.98	38.2%	16.6%
Conectores	415,124.57	5.4%	181,815.51	233,309.06	56.2%	7.8%
Anfo	207,268.43	2.7%	169,333.10	37,935.33	18.3%	1.3%
Servicios	181,917.98	2.4%	-	181,917.98	100.0%	6.1%
Materias Primas**	36,040.45	0.5%	32,199.25	3,841.20	10.7%	0.1%
<b>TOTAL</b>	<b>7,689,246.20</b>	<b>100%</b>	<b>4,700,862.57</b>	<b>2,984,542.43</b>		<b>100.0%</b>

*En el siguiente cuadro se observa las ventas comparativas 2007 con su similar del año anterior:*

**VENTAS VALORADAS  
COMPARATIVO 2006 - 2007  
ENERO - DICIEMBRE**

PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2006	AÑO 2007	CRECIMIENTO, %
Accesorios*	\$	19,997.64	19,377.67	-3.10
Nitrato de Amonio	\$	620,517.48	1,141,771.29	84.00
Dinamitas	\$	3,026,386.04	1,829,092.49	-39.56
Pentolitas	\$	319,710.04	286,261.61	-10.46
Emulsiones	\$	566,976.29	681,869.67	20.26
Mecha lenta	\$	604,545.36	818,785.63	35.44
Mecha rápida	\$	75,005.19	116,463.62	55.27
Cordones detonantes	\$	647,375.89	660,271.96	1.99
Fulminantes	\$	1,712,339.20	1,295,000.83	-24.37
Conectores	\$	204,595.00	415,124.57	102.90
Anfo	\$	90,638.30	207,268.43	128.68
Servicios	\$	29,946.00	181,917.98	607.49
Materias Primas**	\$	41,245.95	36,040.45	-12.62
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>7,959,278.38</b>	<b>7,689,246.20</b>	<b>-3.39</b>

*El análisis del contenido del cuadro anterior nos permite observar que existe un decrecimiento en las ventas del (-3.39 %) con relación a las del año 2006.*

*Además, se observa un crecimiento en las ventas de NITRATO, EMULSIONES, MECHAS, CORDONES DETONANTES, CONECTORES, ANFO Y SERVICIOS, y en las otras un decrecimiento.  
(Ver Anexo 2)*

### **1.3 PROCESO DE ADMINISTRACIÓN**

#### **1.3.1. RECURSOS HUMANOS**

*En el período ENERO–DICIEMBRE del 2007, los sueldos registran un decrecimiento de 0,33% con referencia a lo proyectado en el Plan Operativo. Los otros ingresos muestran un aumento del 3,70%, en estos se incluyen: Beneficios de Ley, Jubilación Patronal, Horas Extras, Recargo por Horario Nocturno y Bonificaciones Voluntarias, dando como resultado un crecimiento global de los ingresos de personal del 1,05% frente a lo programado en el Plan Operativo.*

**(Ver Anexo 3)**

*Los resultados obtenidos en ingresos de personal en el periodo ENERO-DICIEMBRE del año 2007 comparados con el mismo período del 2006, determinan un incremento en sueldos del 8,61%. En otros existe un crecimiento del 27,17%, obteniendo un incremento del 14,46% en el total de ingresos del personal.*

**(Ver Anexo 4)**

*Disminuye la contratación de personal ocasional en un 26,67% comparado con igual periodo del 2006.*

**(Ver Anexo 5)**

*El personal de nómina de la empresa tiene un decrecimiento del 5,56% en este periodo en comparación con el año 2006, debido a la salida de cuatro funcionarios (tres en administración y uno en producción).*

*El personal de EXPLOCEN C.A. ha recibido 2.189 horas de capacitación durante el período ENERO – DICIEMBRE del 2007, que comparando con las 2.008 horas del año anterior, se evidencia un incremento del 9,01%.*

**(Ver Anexo 6)**

#### **1.3.2. SISTEMAS**

*De acuerdo con la planificación realizada por la empresa para el año 2007, se han reemplazado los computadores obsoletos por nuevos, se ha realizado el plan anual de mantenimiento de los equipos tanto en las Oficinas como en Planta.*

#### **1.3.3. COMPRAS**

*El Plan de compras de materia prima y producto terminado se ejecutó sin novedad, de igual manera se realizó la adquisición de activos fijos en reemplazo de los ya depreciados u obsoletos conforme a lo programado y las necesidades de la empresa.*

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

**En la sesión de Junta General de Accionistas de EXPLOCEN C.A. del 12 de Marzo del 2007, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

**I. Lugar y fecha.-** Quito, 12 de Marzo del 2007, a las 16:30 P.M. la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A., ubicada en la Av. Colón No. 535, Quinto Piso.

**II. Asistentes:** Los accionistas, según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAPITAL PAGADO	ACCIONES/VOTOS
HOLDING DINE S.A.	CRNL. NELSON ECHEVERRIA	1'140.000,00	11.400
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	DR. SEBASTIAN PEREZ	760.000,00	7.600
TOTALES		1'900.000,00	19.000

**III. Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión su titular Gral Hugo Guerrón 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 HOLDING DINE S.A., mediante Oficio de 9 de Febrero del año en curso, al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, declaran su unisona voluntad de instalarse en sesión de **Junta General Universal de Accionistas**.

**V. Orden del día.-** Los asistentes aceptan el constante en la invitación del 9 de febrero del 2006, cuyo contenido es el siguiente:

1. Informe de la Administración; de los Comisarios y del Auditor Externo, correspondiente al año 2006.
2. Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006 y destino de las utilidades
3. Revisión y/o ratificación del nombramiento de los administradores
4. Designación de Comisarios y elección del Auditor Externo para el año 2007.
5. Cambio de domicilio y reforma estatutaria
6. Disminución de capital y reforma estatutaria
7. Proposiciones de Accionistas y de la Administración

**VI. Deliberaciones y Resoluciones.-**

**1.- Informe de la Administración de los Comisarios y del Auditor Externo, correspondientes al año 2006.**

- a) **Informe de la Administración.-** El señor Gerente General destaca que su Informe por las gestiones del año 2006, fue expuesto con detalles y conocido por el Directorio en la sesión realizada en esta misma fecha,

compañía en el proceso de mejora continua, en los temas de seguridad, asistencia técnica y ventas.

- c) **Informe del Auditor Externo.-** Por Secretaría se da lectura de la parte correspondiente al dictamen del Informe presentado por la firma Deloitte & Touche, entregado en sendos ejemplares a los señores accionistas, y de su análisis la Junta General, por unanimidad, resuelve:

“Aceptar el Informe del auditor externo Deloitte & Touche, de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006 y disponer que en copia se agregue al Expediente”.

**2. Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y destino de las utilidades.-**

El señor Presidente señala que una vez que se han conocido y aceptado los Informes de los Comisarios y del Auditor Externo, de conformidad con la Ley de Compañías, los accionistas deben pronunciarse sobre los Estados Financieros y, consecuentemente, decidir sobre la distribución de las utilidades del ejercicio.

Por lo expuesto, la Junta General por unanimidad, **resuelve:**

“Aprobar los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006 y disponer que en copia se agreguen al Expediente.

“Distribuir el 100% de las utilidades a sus accionistas, en proporción de su capital pagado y aceptar el cronograma de pago propuesto por la Gerencia General y constante en su Informe”.

**3.- Revisión y/o ratificación de los nombramientos de los administradores.-**

El señor Presidente Ejecutivo del accionista HOLDING DINE S.A. señala que de conformidad con las políticas corporativas, anualmente y con el conocimiento de la gestión cumplida por la administración en el respectivo ejercicio económico, se ha considerado conveniente revisar su designación y que del análisis de la información gerencia y de los informes de los Comisarios y del Auditor Externo, se evidencia una positivo labor del Gerente General, por lo que estima su ratificación, sin perjuicio de las definiciones que, en su momento, pudiere adoptar el Mando Militar.

Con la aceptación del otro accionista, Austin International Inc., la Junta General, por unanimidad, ratifica la designación del Gerente General y reitera el reconocimiento a su gestión, haciéndola extensiva a todos los funcionarios, trabajadores y obreros, por las labores cumplidas en el año 2006. De igual manera, ratifica los nombramientos de todos los señores miembros del Directorio.

**4.- Designación de Comisarios y selección del Auditor Externo para el año 2007.-**

por lo que con la venia de la Presidencia y con la aceptación de los accionistas, resume y destaca los asuntos de mayor relevancia.

En base a lo expuesto y considerando que, en efecto, el Informe Gerencia fue conocido por el Directorio en su última sesión, la Junta General, por unanimidad, **resuelve:**

*“Aprobar el Informe del Directorio y de la Gerencia General del 2005 y disponer que en copia se agregue al Expediente”.*

- b) **Informe de los Comisarios.-** El Eco. Patricio Rojas, Comisario Principal por el accionista HOLDING DINE S.A., expone el contenido de su Informe, entregado en copias a los señores accionistas. Adicionalmente, por Secretaría se da lectura del Informe presentado por la Eco. Guadalupe Moreta, Comisario Principal por el accionista AUSTIN INTERNATIONAL.

Del análisis contenido de los Informes señalados, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

*“Aceptar los Informes de los Comisarios del ejercicio económico del año 2006; establecer que la Gerencia General observe su contenido y efectúe los correctivos que fueren pertinentes derivados de los comentarios y observaciones y disponer que en copias se agreguen al Expediente”.*

El Ing. Mario Julio Alcedo, Director de la compañía, presente en la sesión, considera pertinente exponer los siguientes comentarios respecto a la Planta de Emulsiones y su producción, por las señalizaciones constantes en el informe del Comisario Eco. Patricio Rojas: Destaca que la idea de instalar una planta de emulsión en Ecuador nace del interés de la administración del momento de aprovechar la legislación entonces vigente que prohibía la importación de productos similares a los fabricados en el país, para así frenar la posibilidad de importación de emulsiones. Menciona que originalmente, el Gerente General de esa época, proponía instalar una planta de proceso continuo (suministrada por una empresa competidora de Austin International Inc), que tenía una capacidad nominal de 12 toneladas métricas por hora para emulsión a granel y 5 toneladas por hora para emulsión empacada; que si bien es cierto que la capacidad instalada para la producción de Emulsiones es mayor a su utilización, de no haber por los consejos de Austin International esta diferencia hubiera sido mucho más grande. Agrega, que estima que un esfuerzo para impulsar las ventas de emulsiones empacadas, debe obedecer a un reconocimiento del mercado, a una campaña de educación técnica, a promoción y mercadeo que obedezcan a un estudio económico para re-introducir estos productos con una diferenciación de precios, sin afectar los márgenes de utilidades de la empresa. Finalmente remarca que Austin International Inc. reafirma su compromiso de asistir a la

A propuesta del accionista AUSTIN INTERNATIONAL la Junta General, por unanimidad, ratifica la designación de la Eco. Guadalupe Moreta, como Comisario Principal y a propuesta del accionista HOLDING DINE S.A. la Junta General delega al Presidente Ejecutivo para que efectúe la respectiva designación, de conformidad con las políticas corporativas; fije su retribución e informe a la Junta General. Igualmente, la Junta General delega al accionista HOLDING DINE S.A. para que efectúe la preselección del Auditor Externo para el año 2007 e informe a la Junta General, para la correspondiente ratificación.

**5.- Cambio de domicilio y reforma estatutaria.-**

El Cnrl. Nelson Echeverría, Presidente Ejecutivo y representante legal del HOLDING DINE S.A., accionista de la compañía, reitera la propuesta efectuada en el seno del Directorio, sobre la conveniencia de cambiar el domicilio de la empresa al cantón Rumiñahui, para que sus Oficinas administrativas y sede social se ubiquen en las instalaciones del denominado Complejo Industrial, en donde se encuentran actualmente otras compañías del Grupo Empresarial; destacando las varias ventajas que implica este cambio, inclusive por una mayor cercanía geográfica con la Planta Industrial, en Poaló.

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

*“Cambiar el domicilio social de la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, cantón Quito, a la ciudad de Sangolquí, Cantón Rumiñahui”.*

*“Reformar la primera parte del Artículo Segundo del Estatuto Social, el que en adelante dirá: El domicilio de la compañía es la ciudad de Sangolquí, cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha; pudiendo abrir sucursales; agencias; establecimientos y oficinas, en cualquier lugar del país o del exterior, por resolución de la Junta General de Accionistas...”*

**6.- Disminución de capital y reforma estatutaria.-**

Acogiendo la recomendación del Gerente General y del Comisario constante en su Informe y la propuesta del accionista HOLDING DINE S.A., la Junta General, por unanimidad, **resuelve:**

*“Reducir el capital suscrito y pagado en la cantidad de QUINIENTOS MIL DOLARES de los Estados Unidos de Norteamérica, mediante la disminución de cinco mil acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de los Estados Unidos cada una, en proporción de la participación accionaria de cada uno de los accionistas; por efecto de lo cual se les devolverá parte de sus aportaciones, en el valor correspondiente. Facultar al Gerente General para que, en su momento, proceda a la devolución de las aportaciones, suscribiendo los documentos públicos o privados que fueren necesarios, en razón de la forma y el procedimiento a utilizarse”.*

EXPLOCEN C.A.

"Autorizar la siguiente redistribución del capital suscrito y pagado, por efecto de su reducción:

ACCIONISTAS	CAPITAL	REDUCCION	TOTALES
HOLDING DINE S.A.	1.140.000,00	300.000,00	840.000,00
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	760.000,00	200.000,00	560.000,00
<b>TOTALES</b>	<b>1.900.000,00</b>	<b>500.000,00</b>	<b>1.400.000,00</b>

De igual manera, por efecto de la precedente reducción del capital suscrito, la Junta General establece el siguiente **Cuadro de Integración de Capital:**

ACCIONISTAS	NAC.	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	TOTALES
HOLDING DINE S.A.	ECUATORIANA	840.000,00	840.000,00	8.400
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	ESTADOUNIDENSE	560.000,00	560.000,00	5.600
<b>TOTALES</b>		<b>1.400.000,00</b>	<b>1.400.000,00</b>	<b>14.000</b>

Adicionalmente, la Junta General, por unanimidad, **resuelve:**

"Reformar el Artículo Cuarto, del Estatuto Social, el que en adelante dirá: EL CAPITAL SUSCRITO ES LA CANTIDAD DE UN MILLON CUATROCIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA DIVIDIDO EN CATORCE MIL ACCIONES ORDINARIAS Y NOMINATIVAS DE CIEN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS CADA UNA".

**7.- Proposiciones de Accionistas y Administradores.-**

- a) Por efecto del cambio de domicilio de la Compañía, la Junta General resuelve autorizar la enajenación del inmueble en el que actualmente funciona la empresa; disponiendo que la Gerencia adopte las acciones pertinentes para este propósito e informe al Directorio, en su oportunidad.
- b) Sobre la Planta de Emulsiones, la Junta General dispone que la Gerencia, con el apoyo de sus accionistas, prepare una estrategia de marketing, la que deberá presentarse al Directorio hasta fines del mes de mayo del año en curso.
- c) El señor Gerente General informa que el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) ha liberado al nitrato de amonio de la intervención, en materia de importación, del Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas (COMACO); decisión que no solo afectará a la compañía, sino que constituiría un alto riesgo a la seguridad ciudadana.

La Junta General recomienda a la Gerencia que prepare un Informe sobre este particular para que sea sometido a conocimiento del COMACO, de manera que se pueda lograr su intervención para una eventual modificación de la decisión del MAG.

**VII.- Clausura.-** Siendo las 18H30 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.

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 07 de Mayo del 2007, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

- I. **Lugar y fecha:** Quito, 7 de mayo del 2007, a las 10:00H en el Salón de Sesiones del HOLDINGDINE S.A.
- II. **Asistentes:** Los señores: (i) Gral. Hugo Guerrón, Presidente; (ii) Crnl. Nelson Echeverría, Vocal Principal; (iii) Crnl. Germán Vinueza, Vocal Principal; (iv) Ing. Julio Alcedo, Vocal Principal, (v) Dr. José M. Pérez; Vocal Principal y Gral. Marco Játiva, Gerente General.
- III. **Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión, en ausencia su titular Gral. Hugo Guerrón y actúa como Secretario, el Dr. Ángel Cantos M., Asesor Jurídico.
- IV. **Quórum e instalación.-** Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.
- V. **Orden Del Día.-** Los asistentes aceptan el constante en la invitación del 3 de mayo del 2007, cuyo contenido es el siguiente:
  1. Acta de la sesión anterior
  2. Informe de Gestión Gerencial del trimestre enero - marzo del 2007
  3. Proposiciones de Directores y Administradores

**VI. Deliberaciones y Resoluciones.-**

**1.- Acta de la sesión anterior.-**

Por Secretaría se da lectura al acta correspondiente a la sesión del día 12 de marzo del 2007, sobre cuyo contenido el Directorio toma debida nota y ratifica las resoluciones adoptadas.

**2.- Informe de Gestión Gerencial del trimestre enero - marzo del 2007**

El señor Gerente expone el contenido de su Informe, entregado a los señores Vocales y desarrollado bajo los siguientes temas: **Introducción.- Gestión del Proceso de Producción.- Gestión del Proceso de Mercadotecnia.- Gestión del Proceso de Administración y Recursos Humanos.- Gestión del Proceso de Finanzas a marzo del 2007.- Conclusiones y Recomendaciones.-Anexos**

El señor Presidente somete a consideración de los señores Vocales la precedente exposición y de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve avocar conocimiento de su contenido, con las siguientes resoluciones y disposiciones:

EXPLOCEN C.A.

- Que la Gerencia elabore y presente al Directorio un plan adecuado sobre estructura de costos.

Se dio cumplimiento y el informe fue entregado a la Gerencia División Manufacturera de la Matriz.

- Que la Gerencia analice alternativas para la estructuración de un esquema remunerativo para funcionarios de niveles superiores.

Al presente informe se adjunta la distribución de sueldos que regirán en el año 2007 conforme al porcentaje de incremento autorizado por la Matriz.

- Que la Gerencia prepare y presente, en la próxima sesión, el Pronóstico Presupuestario (Forecast) 6+6-

Se adjunta al presente informe.

### **3.- Proposiciones de Directores y Administradores:**

No se presentó ninguna.

**VII.- Clausura.-** Siendo las 11:00H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente clausura la sesión, con su agradecimiento a los presentes.

**Nota:- Se incorporan al Expediente el Informe Gerencial**

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A., del 26 de Julio del 2007, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

- I. **Lugar y fecha.-** Quito, 26 de Julio del 2007, a las 16h00 en el Salón de Sesiones del HOLDING DINE S.A.
- II. **Asistentes.-** Los señores: (i) Gral. Hugo Guerrón, Presidente; (ii) Cml. Nelson Echeverría, Vocal Principal; (iii) Cml. Germán Vinueza, Vocal Principal; (iv) Ing. Julio Alcedo, Vocal Principal; (v) Dr. José María Pérez, Vocal Principal, y; Gral. Marco Játiva Gerente General.
- III. **Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión, su titular Gral. Hugo Guerrón y actúa como Secretario, el Dr. Ángel Cantos M., Asesor Jurídico.
- IV. **Quórum e instalación.-** Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente declara instalada la sesión.
- V. **Orden del día.-** Los asistentes aceptan el constante en la invitación del 4 de julio del 2007, cuyo contenido es el siguiente:
  - 1.- Acta de la sesión anterior.
  - 2.- Informe de Gestión Gerencial del trimestre abril - junio y primer semestre del 2007.

- 3.- Informe del Comisario sobre la situación empresarial del primer semestre 2007.
- 4.- Proposiciones de Directores y Administradores.

## **VI. Deliberaciones y Resoluciones.-**

### **1.- Acta de la sesión anterior.-**

Por Secretaría se da lectura al acta correspondiente a la sesión del día 7 de mayo del 2007, sobre cuyo contenido el Directorio toma debida nota y ratifica las resoluciones adoptadas, con la abstención del Vocal Julio Alcedo, quien no estuvo presente en esa sesión.

### **2.-Informe de Gestión del trimestre abril – junio y primer semestre del 2007.-**

El señor Gerente expone el contenido de su Informe, entregado a los señores Vocales y desarrollado bajo los siguientes temas: Introducción.- Gestión del Proceso de Producción.- Gestión del Proceso de Mercadotecnia.- Gestión del Proceso de Administración y Recursos Humanos.- Gestión del Proceso de Finanzas.- Conclusiones y Recomendaciones.- Anexos.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Vocales la precedente exposición y de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve avocar conocimiento de su contenido, con las siguientes **resoluciones y disposiciones:**

- Que, a sugerencia del Vocal Julio Alcedo, en lo referente a los fulminantes se efectúe una desagregación y diferenciación por cada tipo, para un mejor análisis y entendimiento de los datos comparativos constantes en el Informe Gerencial.

**Se ha dado cumplimiento, de esa manera consta en el anexo correspondiente de los informes trimestrales.**

- Que la Gerencia amplíe en su Informe la respectiva explicación sobre los gastos de ventas y que se establezca su debido control.

**Se está controlando, los gastos de venta durante el 2007 siempre serán mas altos que el 2006 en virtud que en Agosto de ese año la empresa toma a su cargo la administración de los puntos de venta de Ponce Enríquez y Portovelo.**

- Que se acepta la propuesta de Forecast 6+6 formulada por la Gerencia, con la premisa del incremento de los precios a partir del mes de agosto del año en curso.
- El Vocal Julio Alcedo destaca que de la Información Gerencial se aprecia una gestión empresarial mejorada y felicita al Gerente.

*El señor Presidente también remarca que advierte un permanente proceso de mejora en la gestión gerencial, por lo que felicita a los señores Gerentes, funcionarios y trabajadores por su buen desempeño.*

**Se transmitió a los miembros de la empresa la felicitación de los dos señores funcionarios.**

**3.- Informe del Comisario sobre la situación empresarial del primer semestre 2007**

*El Comisario Principal de la Compañía, Ec. Patricio Rojas, de conformidad con las instrucciones corporativas emitidas por la Presidencia Ejecutiva del HOLDING DINE S.A., expone su Informe, entregado en sendas copias a los señores Vocales y desarrollado bajo los siguientes temas: Proceso de Producción y Operación.- Proceso de Comercialización.- Proceso de Administración y Recursos Humanos.- Proceso de Finanzas.- Estado de Resultados.- Observaciones de la Auditoría Externa.-*

*El señor Presidente somete a consideración de los Vocales el precedente Informe y el Directorio, por unanimidad, resuelve asumir conocimiento de su contenido, disponiendo que la Gerencia de la compañía con el apoyo de la Gerencia de Operaciones de la Corporación, consideren la aplicación de los correctivos que se deban aplicar para superar los comentarios y observaciones.*

**4.- Proposiciones de Directores y Administradores**

- a) *El señor Gerente informa que ofició a AUSTIN INTERNATIONAL Inc. y a los señores Directores sobre la terminación del Contrato de Compra de la Planta de Emulsiones y del pago de las regalías respectivas, considerando el respectivo análisis legal, emitido por la Asesoría Jurídica de la Corporación; particular que pone en conocimiento del Directorio, como se anunció en el citado oficio.*

*El Vocal Julio Alcedo señala que como representante del socio y proveedor, Austin International, considera procedente mantener el pago de las regalías, de ser el caso mediante la suscripción de un nuevo convenio, considerando que se deben financiar y cubrir los gastos por investigación y desarrollo que se realizan permanentemente, cuyos resultados son trasladados a los usuarios y en el presente caso a EXPLOCEN C.A.; y que la tarifa se podría analizar y negociar.*

*El Gral. Patricio Lloret, Gerente de Operaciones de la Corporación, destaca que se ha venido insistiendo a AUSTIN INTERNATIONAL sobre los procedimientos y estrategias para mejorar el producto y, en especial, la manera de una adecuada colocación en el mercado, que pudieren justificar el pago de regalías.*

*El señor Presidente señala que, de lo expuesto, aparecería que el Contrato de la Planta de Emulsiones ha terminado y que si AUSTIN INTERNATIONAL considera que se debe continuar con el pago de regalías*

se deberá formular formalmente su propuesta para que se analice y se determine lo que pudiere corresponder.

De lo expuesto el Directorio establece que se esperará la propuesta de AUSTIN INTERNATIONAL, sobre el pago de regalías por la producción de emulsiones, para que, de su análisis el Directorio resuelva lo pertinente y que se deberá conformar un equipo de trabajo entre funcionarios de AUSTIN y de la compañía para buscar estrategias que permitan llegar a los usuarios con la debida aceptación para la introducción de las emulsiones en volúmenes aceptables en los sectores en los que no existe su demanda; estableciéndose que las respectivas reuniones se inicien en el mes de agosto del año en curso.

**Se efectuó la reunión en las oficinas de la empresa el 26 de Julio del 2007 con la asistencia del señor Ing. Mario Julio Alcedo, Ing. Diego Romo y Staff de la empresa, después de la cual se estableció que el incremento de las ventas de emulsiones afecta a la producción y comercialización de las dinamitas, que en nuestro medio tiene mayor aceptación y rentabilidad para la empresa, en tal virtud el criterio de los integrantes de la reunión fue que se debe dar a conocer a los potenciales clientes la existencia de la emulsión que podría reemplazar a la dinamita en caso de un posible desabastecimiento.**

**Las conclusiones de la reunión dieron lugar a la elaboración de un plan en este sentido.**

- b) El Directorio autoriza al Gerente General para que suscriba un contrato de crédito por US\$.90.000,00, con el HOLDING DINE S.A., destinado a la adquisición de un activo.

**VII. Clausura.-** Siendo las 18h00 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente clausura la sesión, con su agradecimiento a los presentes.

**Nota.-** Se incorporan al Expediente el Informe Gerencial y el Informe del Comisario.

**En la sesión de Junta General de Accionistas de EXPLOCEN C.A. del 03 de Agosto del 2007, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

**I. Lugar y fecha.-** Quito, 3 de agosto del 2007, a las 15h00 en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A., ubicada en la Av. Colón No. 535, Quinto Piso.

**II. Asistentes.-** Los accionistas según el siguiente alistamiento:

ACCIONISTAS	REPRESENTACION	CAPITAL PAGADO	ACCIONES/VOTOS
HOLDING DINE S.A.	Cmnl. Nelson Echeverría	1'140.000,00	11.400
AUSTIN INTERNATIONAL	Dr. Sebastián Pérez	760.000,00	7.600
<b>TOTALES</b>		<b>1'900.000,00</b>	<b>19.000</b>

**III. Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión, en ausencia de su titular, el Cml. Nelson Echeverría 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 Universal de Accionistas**.

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

**PUNTO UNICO:** Designación de Presidente y Vocales del Directorio.

A propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A. la Junta General, por unanimidad, resuelve:

"Designar Presidente del Directorio al Gral. Guillermo Vásconez y Vocales Principales a los señores Cml. Nelson Perugachi y Gral. Robert Tandazo G., en reemplazo de los señores Gral. Hugo Guerrón, Cml. Nelson Echeverría y Cml. Germán Vinueza, respectivamente; por el periodo y con las facultades establecidas en la Ley y en el Estatuto Social. Consignar un sentido reconocimiento, por los valiosos servicios prestados, desde sus respectivas funciones, a los señores Gral. Hugo Guerrón, Cml. Nelson Echeverría y Cml. Germán Vinueza".

**VI. Clausura.-** Siendo las 15:30H 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 clausurada.

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 25 de Octubre del 2007, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

**I.- Lugar y fecha.-** Quito, 25 de octubre del 2007, a las 15H00 en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A.

**II.- Asistentes.-** Los señores Gral. Guillermo Vásconez, Vocal Presidente; Cml. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Dr. José María Pérez, Vocal Principal; y Gral. Marco Játiva, Gerente General.

**III.- Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión su titular Gral. Guillermo Vásconez y actúa como Secretario el Dr. Ángel Cantos M.

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

**V.- Orden del día.-** Los asistentes aceptan el constante en la respectiva convocatoria del 28 de septiembre del 2007, cuyos puntos son:

1. Acta de la sesión anterior;
2. Informe de la Gestión Gerencial del Trimestre Julio – Septiembre del 2007,
3. Proyección Presupuestaria Octubre – Diciembre del 2007 (Forecast 9 + 3)
4. Plan Operativo y Preformar Presupuestaria del 2008;
5. Informe del Comisario del período Julio – Septiembre del 2007; y
6. 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 día 26 de julio del 2007, sobre cuyo contenido el Directorio toma debida nota y reitera las resoluciones adoptadas, con la abstención de los señores Gral. Guillermo Vásquez y Cml. Nelson Perugachi, quienes a esa fecha no ostentaban la calidad de Directores.

### **2.- Informe de la Gestión Gerencial del Trimestre Julio-Septiembre del 2007:**

El señor Gerente General expone el contenido de su Informe entregado en sendas copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Introducción.- Gestión del Proceso de Producción.- Gestión del Proceso de Mercadotecnia.- Gestión del Proceso de Administración y Recursos Humanos.- Gestión del Proceso de Finanzas.- Conclusiones.- Recomendaciones.- Anexos.

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

Que sobre la liberación de la autorización que debía requerirse al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas para la importación de Nitrato de Amonio, grado explosivo, que el Gerente General prepare un Informe, para que se pueda trasladar el asunto a conocimiento del COMACO y del Ministerio de Agricultura, alertándose de los riesgos que se derivaría y su potencial afectación a la seguridad ciudadana.

**Se envió la información pertinente al Jefe del Comando Conjunto de las FF.AA.**

### **3.- Proyección Presupuestaria Octubre-Diciembre del 2007 (Forecast 9+3):**

El señor Gerente General expone el contenido del documento denominado Planificación Anual: Ajuste al 30 de septiembre del 2007 (9+3), entregado en sendas copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Introducción.- Estructura del Plan Operativo y Presupuesto Enero-Diciembre del 2007.- Ajuste del Plan Operativo y Presupuesto Enero-Diciembre del 2007.- Comparación Plan Operativo Original.

EXPLOCEN C.A.

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

“Aceptar la Proyección Presupuestaria Octubre-Diciembre del 2007 (Forecast 9+3), en los términos constantes en el documento expuesto por la Gerencia General, que se agrega al Expediente, con la recomendación que la Gerencia General procure observar su proyección para el cierre del ejercicio al 31 de diciembre del 2007”.

#### **4.- Plan Operativo y Proforma Presupuestaria del 2008:**

El señor Gerente General expone el contenido del documento denominado Planificación Anual 2008, entregado en sendas copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes temas: Introducción.- Modelo de Negocios.- Valoración de los Objetivos y Resultados obtenidos en el período 2007.- Vigencia del Plan Estratégico.- Alineación Estratégica.- Plan de Negocios.- Plan de Marketing.- Plan de Ventas.- Plan de Producción.- Plan de Inversiones.- Plan de Desarrollo Humano.- BSC Empresarial.- Presupuesto.

Adicionalmente el señor Gerente destaca que en la Pro forma Presupuestaria se advierte un crecimiento del 12%, que no se han considerado Proyectos de Inversión y que se ha previsto un incremento del 5% en las remuneraciones y salarios del personal.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Directores la propuesta Gerencial expuesta y contenida en el documento respectivo y de su análisis el Directorio, por unanimidad, **resuelve:**

“Aprobar el Plan Operativo y Pro forma Presupuestaria para el año 2008 (Planificación Anual 2008), en los términos constantes en el respectivo documento, que se incorpora al Expediente con las siguientes disposiciones:

- ✓ Que la Gerencia General presente trimestralmente al Directorio, la correspondiente ejecución presupuestaria y su proyección (Forecast), también de manera trimestral, para los ajustes que pudieren considerarse.

Se cumplirá en los plazos establecidos por el Directorio.

- ✓ Que en la ejecución del incremento remunerativo y salarial se observará la política corporativa que emita el HOLDING DINE S.A.

**Se cumplirá a la recepción de la política respectiva.**

#### **5.- Informe del Comisario del Período Julio-Septiembre del 2007:**

El señor Eco. Patricio Rojas, Comisario Principal por el accionista HOLDING DINE S.A., solicita que se le permita presentar su Informe, en otro momento, para complementarlo con información actualizada y el Directorio dispone que se remita directamente a los señores Directores, el correspondiente documento.

**El documento corregido por el señor Eco. Patricio Rojas – Comisario Principal por el accionista HOLDING DINE S.A., hasta la presente fecha no ha sido remitido a la empresa, por lo tanto cualquier observación que hubiese contenido no ha sido considerada ni corregida.**

**6.- Proposiciones de Directores y Administradores:**

- a) *El señor Gerente General informa que el inmueble de la Compañía en la ciudad de Quito, en el que funcionaban las Oficinas administrativas de la empresa, fue vendido, de conformidad con la autorización emitida por la Junta General y el Directorio toma nota de esta información.*
- b) *Atendiendo el planteamiento del señor Gerente, el Directorio dispone que se analice la viabilidad de utilizar parte de los predios existentes en la Hacienda Aychapicho, para que la compañía pueda instalar un campo de pruebas de explosivos.*

**Debidamente autorizado por la Fuerza Terrestre, a partir del mes de Noviembre las pruebas de campo se realizan en la Hacienda Aychapicho.**

**VII.- Clausura.-** *Siendo las 17H00 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.*

**NOTA.-** *Se agregan al Expediente los siguientes documentos:*

- *Informe de la Gestión Gerencial del Trimestre Julio – Septiembre del 2007*
- *Proyección Presupuestaria Octubre – Diciembre del 2007 (Forecast 9+3)*
- *Plan Operativo y Pro forma Presupuestaria del 2008*

**3. HECHOS EXTRAORDINARIOS DEL AÑO 2007**

**3.1. OPERATIVOS**

**3.1.1. CONTROL DE CALIDAD**

- *Se efectúan los análisis de control de calidad para determinar que los insumos importados y nacionales cumplan con las Normas de Calidad establecidas.*
- *Auditoria de Calidad a todos los productos explosivos que se encuentran en stock.*

**3.1.2. SEGURIDAD Y MANTENIMIENTO**

*En el presente período no hemos tenido que lamentar ningún accidente en las operaciones en el interior de la empresa. En el mes de noviembre del 2007 un vehículo de distribución de productos fue impactado por un bus de transporte público. La solución de este incidente está en manos de la compañía de seguros.*

*Se está impartiendo la capacitación pertinente del área de acuerdo a lo planificado.*

*El mantenimiento de las líneas de producción se ejecuta de acuerdo a lo planificado.*

### **3.1.3. COMERCIALIZACION**

*Pese a que la adquisición de explosivos y accesorios de voladura por parte de nuestro cliente principal Constructora MAZAR, en el presente año disminuyó en el 67% con relación al 2006, las ventas totales del periodo de gestión son similares a las del año pasado, considerado como el mejor en la historia de la empresa.*

## **3.2. ADMINISTRATIVOS**

### **3.2.1. CAMBIO DE DOMICILIO**

*En el mes de Mayo, por disposición del Holding Dine S.A., las oficinas de la empresa cambiaron su dirección desde la ciudad de Quito hacia la ciudad de Sangolquí y actualmente se encuentran funcionando en el Complejo Industrial Holding Dine S.A. conjuntamente con otras empresas de la Corporación.*

### **3.2.2. SISTEMAS**

*El Sistema Informático Integrado, se encuentra funcionando en su totalidad, tanto en las Oficinas como en la Planta, 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. En lo que se refiere a los puntos de venta de Ponce Enríquez y Portovelo, la ubicación de los mismos imposibilita mantener un contacto en línea con el sistema, por lo que se ha diseñado un procedimiento de control; sin embargo, ambos puntos tienen instalado el sistema Venture y la información se actualiza en las oficinas semanalmente; además se está realizando pruebas con el Internet en Ponce Enríquez, con la finalidad de poder enlazarnos en línea; si esto funciona, se realizarían las pruebas respectivas en Portovelo; de no ser posible esto, se mejorará el procedimiento actual.*

### **3.2.3. ASUNTOS JURÍDICOS**

*Durante el periodo analizado la asesoría jurídica recibida es la siguiente:*

- Se encuentran pendientes todavía y bajo la responsabilidad del Departamento Jurídico del Holding Dine S.A. los juicios a los señores Tupe y Valenzuela, el primero fugó del país y al segundo se le ha entregado la citación judicial, para que comparezca ante la autoridad competente, en caso de no hacerlo, se le declarará en rebeldía.*
- La sentencia del juicio que la empresa mantenía con la CAE de Manta fue favorable a la CAE, por tanto la empresa tuvo que desembolsar USD\$12.850,62; respecto a esto, se está tramitando con el Dr. Saúl Ampudia, asesor legal del Complejo Industrial, para reclamar estos valores a Impexa, toda vez que esta realizó los trámites de aduana, causando el error objeto de la multa; por tanto, según la Ley de Aduanas, el agente de aduanas es*

## EXPLOCEN C.A.

- solidario con el importador en estos casos, además considerando que éste fue un error de esta empresa más no de Explocen C.A.*
- *Sobre el problema con la CAE de Huaquillas, la empresa está esperando que el mismo prescriba. En reiteradas oportunidades se ha solicitado al Gerente de la CAE la resolución definitiva sobre el tema, sin embargo no se ha pronunciado hasta la fecha.*
  - *Sobre el caso Chariguamán durante el periodo la situación no ha variado.*

### **3.2.4. COMPRAS**

*El Plan de compras internacionales para el año 2008 empezó a ejecutarse en el último trimestre del 2007, de tal forma que existe stock de materia prima y producto terminado para operar con normalidad durante el próximo año. De acuerdo al grado de dificultad para adquirirlos existen stock de seguridad para 3, 6 y 12 meses de operación.*

### **3.2.5. AUDITORIA**

*Durante el mes de octubre del 2007, la empresa fue objeto de evaluaciones y auditorias de gestión en diversas áreas del quehacer empresarial, tales como: Auditoría Internacional de Seguridad, Auditoría por parte de la Inspectoría Corporativa, de certificación del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001: 2000.*

### **3.2.6. IMPUESTOS**

*EXPLOCEN C.A., de acuerdo con el informe anual del SRI del 2006, se ubica entre las 200 mayores empresas por Impuesto a la Renta, en efecto en el 2004 se ubicó en el puesto número 240, el 2005 en el 293 y en el 2006 en el puesto 186, esta evaluación incluye a 500 empresas diversas. Siendo el objetivo de la corporación ser un ejemplo nacional en el cumplimiento de las leyes, EXPLOCEN C.A. ha interpretado correctamente este objetivo.*

### **3.2.7. VARIOS**

#### **3.2.7.1. DONACIONES**

*Durante el mes de diciembre se agasajó a los niños de las escuelas vecinas a la planta y a los puntos de venta, repartiendo fundas de caramelos, como se detalla a continuación:*

- *Escuelas vecinas de la Planta Industrial (3.720 fundas)*
- *Escuelas de Ponce Enríquez (1.000 fundas)*
- *Escuelas de Portovelo (500 fundas)*

#### **3.2.7.2. PLAN DE APOYO A LA COMUNIDAD**

*En cumplimiento del Plan de apoyo a la comunidad la empresa ejecutó durante el año 2007 las siguientes actividades:*

## EXPLOCEN C.A.

- ✓ *Escuela García Moreno "Poaló": Se donó una plancha de concreto para una aula.*
- ✓ *Escuela Reino de Quito "Maca Chico": Se realizó la construcción de cielo raso para una aula y se donó pizarra y tiza líquida.*
- ✓ *Junta Parroquial de Poaló: Se donó refrigerio para festividades.*
- ✓ *Tenencia Política de Poaló: Se donó material de construcción para terminación de la cárcel.*
- ✓ *Liga Deportiva Parroquial Poaló: Se facilitó el transporte, banda y refrigerios para programa deportivo.*
- ✓ *Barrio Pilligsillí: Se alquiló dos tarimas para festividades.*
- ✓ *Escuela José Vasconcelos "Pilligsillí: Se realizó la construcción de un Pozo Séptico.*
- ✓ *Barrio 14 de Septiembre "Poaló": Se facilitó a la banda de la Brigada Patria y adicionales para sus festividades.*
- ✓ *Escuela Rafael Quevedo "Mollepamba": Se donó una computadora con impresora.*
- ✓ *Escuela Carlos Montúfar: "Chantilín Chico": Se donó computadora con impresora.*
- ✓ *Escuela María Maldonado "San Vicente": Se donó techo para Comedor Escolar.*
- ✓ *Escuela Cinco de Octubre "Maca Atapulo": Se realizó la entrega de varilla para la terminación de la cocina escolar.*
- ✓ *Jardín de Infantes Mercedes Maldonado "Pilligsillí": Se entregó calentadores para uniforme de los niños.*
- ✓ *Organización de pueblos indígenas y campesinos de Poaló: Se donó un computador*

*Entre otras actividades que se han realizado como Plan de Apoyo a la Comunidad tenemos:*

- ✓ *Donación de materiales de construcción para la Iglesia de Poaló.*
- ✓ *Pastoreo de animales.*
- ✓ *Autorización de paso de canales de riego por las propiedades de Explocen C.A.*
- ✓ *Donaciones de explosivos para varios trabajos (canal de riego en Ushcurrumi).*

### **3.2.7.3. PREMIO NACIONAL DE CALIDAD**

*El Reporte de la Evaluación de consenso elaborado por la Corporación Ecuatoriana de la Calidad Total, asignó a EXPLOCEN C.A. un total de 333.7 puntos, que siendo una primera participación, a decir de los expertos es un excelente resultado. El siguiente paso, sin perjuicio de que la empresa vuelva o no a participar en ese evento, consistirá en planificar actividades para corregir las observaciones.*

### **3.3. LABORALES**

*La empresa continúa 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 este período no se han registrado accidentes y el personal ha hecho uso adecuado de los implementos de Seguridad e higiene Industrial, como son: uniformes especiales de operación, máscaras y gafas para su protección individual. Las diferentes líneas de producción mantienen un adecuado diseño y cómodo lugar de trabajo, la limpieza y el orden se han mantenido durante todo el período de operación.*

*El personal de EXPLOCEN C.A. ha recibido 2.189 horas de capacitación durante el período ENERO – DICIEMBRE del 2007, que comparando con las 2.008 horas del año anterior, se evidencia un incremento del 9,01%.  
(Ver Anexo 6)*

### **3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA.**

*Los siguientes son los proyectos que se continuarán ejecutando en el 2007.*

#### **CORTO PLAZO: 2006 - 2007**

*Se han materializado todos los proyectos de corto plazo.*

#### **MEDIANO PLAZO: 2006 – 2008**

- *Reemplazar maquinaria y equipo en las líneas de producción.*

*Durante el año 2007 se realizaron las siguientes actividades:*

- *Overhaul de 6 bombas en la planta de emulsiones y carro planta, instalación del controlador de temperatura en el tanque de fase oxidante de la planta de emulsiones.*
- *Instalación de tres codificadores; dos en la línea de producción de dinamitas y uno en la estrusora de mecha lenta y cordón detonante.*
- *El caldero Distral (nuevo) funciona normalmente desde el mes de octubre del 2007.*

*Estas actividades nos dan un cumplimiento del 100% de lo proyectado.*

- *Elaborar un Plan de Manejo ambiental*

*Se ejecuta de acuerdo al cronograma planificado y a la asesoría externa, tiene un avance del 70%.*

- *Incentivar el consumo de emulsiones en el mercado*

*Al respecto se han cumplido las siguientes actividades en los porcentajes que se señalan a continuación:*

EXPLOCEN C.A.

- El Plan está concebido en un 100%
- Se inició 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.

**LARGO PLAZO: 2006 - 2010**

- Implementar y desarrollar la unidad de servicio de voladura

Al respecto se han cumplido las siguientes actividades:

- El Plan está estructurado en un 100%.
- El cumplimiento del Plan no tiene un avance importante, en virtud de que los principales clientes utilizan su propia unidad de voladuras.
- Reducir la dependencia de materia prima y accesorios importados

Tiene el carácter de permanente.

**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 son legales.

#### 4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS

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

TITULO No.	DENOMINACIÓN	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	EXPLOCEM	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	EXPLOGELITA	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 2007 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2006 Y EL PRESUPUESTO.

##### 5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL DE DICIEMBRE 2007 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR DICIEMBRE 2006.

###### El Activo:

El Activo Corriente disminuye en USD\$106.743,29 (2,30%) respecto al año anterior debido al comportamiento de las siguientes cuentas:

Caja Bancos con un incremento de USD\$180.815,40 (23,38%), por la política de pagos a proveedores y una mejor política de cobro a clientes, a quienes se está aplicando intereses por mora, esto ha permitido tener una mejor liquidez y por tanto realizar inversiones, así como pagar las cuotas de disminución de Capital Contable.

Las Cuentas por Cobrar disminuyen en USD\$21.608,05 (1,30%), por una mejor gestión de cobro, a pesar de existir retrasos en los pagos de ciertos clientes, en especial el Consorcio Mazar-Herdoíza Crespo, Herdoíza Crespo Construcciones

## EXPLOCEN C.A.

y El Cuerpo de Ingenieros del Ejército, así como también varios clientes del sector minero.

Los Inventarios decrecen en USD\$264.589,97 (12,16%); esto debido a que se han realizado los ajustes necesarios, para que los stocks estén acorde con la realidad del mercado, tanto en el análisis y administración de los pedidos como en las compras consolidadas.

Otros Activos Corrientes disminuye en USD\$1.360,67 (6,58%), esto se refiere a los seguros de la empresa pagados por anticipado, que al ser su valor menor por efecto de la depreciación disminuyó el valor del seguro.

El Activo Fijo Neto disminuye en USD\$61.543,04 (12,38%), por efecto de las siguientes cuentas:

El Activo Fijo, disminuye en USD\$1'512.833,37 (65,93%), por efecto de los activos que han terminado de depreciarse o se han vendido.

La Depreciación Acumulada disminuye en USD\$1'451.290,33 (80,74%), por los activos que terminan su depreciación; el Activo Diferido, el mismo que se refiere al polvorín de Santa Cecilia, terminó también de amortizarse y por tanto disminuye en USD\$2.699,29 (100%).

En total con lo antes anotado el Activo Total disminuye en USD\$170.985,62, el 3,33%.

### **El Pasivo:**

El pasivo Corriente aumenta en USD\$160.514,49 (11,69%), por el comportamiento de las siguientes cuentas:

Proveedores Locales disminuye en USD\$10.009,15 (8,94%) y Pasivos y Cobranzas del Exterior (Proveedores Internacionales) disminuye en USD\$3.544,56 (1,74%); en el primer caso, no ha sido posible negociar mejores condiciones de crédito para la empresa y en el segundo, se han vencido a la fecha los plazos de pago, por lo que se tuvo que hacer los desembolsos correspondientes.

Los Pasivos Laborales y Fiscales aumentan en USD\$110.500,22 (13,46%), por el incremento de sueldos y salarios, 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 aumentan en USD\$265.439,07 (117,51%), esto corresponde a obligaciones bancarias a corto plazo y a la provisión para la última cuota tanto de dividendos como de la disminución de Capital Social, autorizado por el Directorio de la Empresa, los mismos que debido a compromisos urgentes con proveedores, se postergó para el mes de enero del 2008; además se contabiliza el 15% de participación a trabajadores.

EXPLOCEN C.A.

Los Valores por Liquidar aumentan en USD\$19.128,75 (170,82%), esto, en su mayoría se refiere a anticipos recibidos por clientes, que todavía no se han liquidado.

El Pasivo a Largo Plazo aumenta en el USD\$78.870,92 (98,64%), esto por el endeudamiento en que ha incurrido la empresa, a fin de mejorar su estructura financiera y la provisión para jubilación patronal.

Con lo anteriormente anotado, el Pasivo Total aumenta en USD\$239.385,41 (16,47%).

**El Patrimonio y el Pasivo más el Patrimonio :**

El Patrimonio disminuye en USD\$410.371,03 (11,15%), por la disminución de Capital Social y por la baja en utilidades efecto de la baja en ventas.

El Pasivo más el Patrimonio, disminuye en USD\$170.985,62 (3,33%), por efecto de lo anterior.

(Ver Anexos 7 y 8)

**5.2. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2007 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2006**

Las Ventas Netas fueron inferiores al año anterior en USD\$448.848,15 (5,65%), esto se debe principalmente a que el Proyecto Mazar, terminó ya su fase de voladuras subterráneas, y empezó la fase de voladuras a cielo abierto, donde el tipo de explosivos que se consume es menos costoso que en el de la fase inicial.

El Costo de Ventas baja en USD\$437.744,54 (8,76%), lo cual guarda relación con la disminución de las ventas; sin embargo, en el año 2007, respecto a las ventas es el 60,79%, mientras el año anterior era el 62,86%, lo que demuestra una muy buena administración de la producción y también una muy buena negociación con proveedores y administración de las compras.

Los Gastos Administrativos siguen su tendencia y disminuyen en USD\$1.281,78 (0,39%), esto por una buena administración y control de esta área, a pesar de los gastos imprevistos en cuanto a las donaciones USD\$10.000,00 no presupuestados para la Fundación "Virgen de la Merced", USD\$10.000,00 del Premio Nacional y el arriendo de las oficinas administrativas en el Complejo Industrial por USD\$7.000,00.

Los Gastos de Venta se incrementan en USD\$88.694,81 (25,51%), principalmente por los puntos de venta de Portovelo y Ponce Enríquez ya que el año anterior no representaban un gasto para la empresa; además porque este año se efectuó el X Seminario Internacional de Perforación y Voladuras, lo cual generó un gasto adicional.

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$37.858,03 (20,98%) y la de Administración y Ventas en USD\$4.958,04 (7,60%), esto se debe a los activos ya

EXPLOCEN C.A.

depreciados totalmente y a la baja de algunos de ellos, por destrucción o venta, conforme a la política de la empresa.

Los ingresos financieros suben en USD\$11.438,01 (334,94%), debido a que hubo una buena planificación en cuanto al manejo del efectivo.

El rubro Otros Ingresos disminuye en USD\$169.597,71( 43,35%), debido a que el año 2006 por petición del cliente se tuvo que registrar en esta cuenta, facturas del 2005, por un valor de USD\$89.000,00 y a fin de no afectar los inventarios y gestión de ventas del 2006, se registró el mismo valor en Otros Egresos; por lo tanto, esta cuenta disminuye en USD\$155.765,86 (94,96%); así mismo, disminuyen los fletes que el año anterior se cobraba a la empresa Dinecoms.

La Utilidad antes de Participación a Empleados e Impuestos disminuye en un 2,57%, es decir USD\$58.094,41 dólares, esto por un menor desempeño de las ventas respecto al año anterior.

La Utilidad Neta tiene el mismo comportamiento, disminuye en USD\$50.650,81 dólares (3,61%) menos que el año anterior, una vez que se ha realizado la conciliación tributaria.

(Ver Anexo 9)

### **5.3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2007 FRENTE A LO PRESUPUESTADO.**

Respecto a lo presupuestado, las Ventas tienen un incremento de USD\$377.138,45 (5,30%) y el Costo de Ventas de USD\$98.634,13 (2,21%), lo cual es coherente con el incremento y además denota una buena administración. El incremento en ventas se explica porque en el mes de diciembre los clientes adquieren más productos por el temor a un incremento en los precios en enero del próximo año y porque hubo dos ventas no programadas de los clientes BGP y Cementos Selva Alegre.

Los Gastos Administrativos disminuyen en USD\$5.075,03 (1,54%), debido al control y buena administración del gasto en el área.

Los Gastos de Venta, disminuyen en USD\$50.252,19 (10,33%), esto porque hubo gastos presupuestados para promociones, invitaciones y agasajos que no se efectuaron y porque los gastos de Navidad asignados a esta área, las facturas no llegaron a la empresa, hasta el cierre del balance.

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$30.412,85 (17,58%), esto por una mala apreciación presupuestaria en el cálculo de los activos depreciables y porque llegaron los repuestos de la bomba Wakensha, por lo que no se ejecutó la compra de la bomba nueva; este último representa USD\$10.000,00.

La Depreciación en Administración y Ventas aumenta en USD\$3.209,56 (5,62%), porque se adquirieron activos que no estaban presupuestados, computadores y monitores, necesarios para un correcto funcionamiento de nuevos softwares.

EXPLOCEN C.A.

Los Ingresos Financieros aumentan en USD\$6.027,93 (302,12%), en este caso, hubo la posibilidad no contemplada en el presupuesto de hacer más inversiones y por tanto obtener más ingresos por concepto de intereses.

Los Otros Ingresos disminuyen en USD\$7.613,37 (3,32%), porque se presupuestó un mejor nivel de ingresos por fletes y venta de servicios, los mismos que no se ejecutaron.

Otros Egresos aumenta en USD\$7.574,82 (1.105,81%), esto por los gastos no deducibles asignados luego de la conciliación tributaria y los cuales no estuvieron presupuestados.

La Utilidad Antes de Impuestos y Participación de Utilidades aumenta en USD\$351.874,57 (19,05%); Participación a empleados aumenta en USD\$73.244,14 (26,44%); la Utilidad antes de Impuestos aumenta en USD\$278.630,43 (17,75%); el Impuesto a la Renta aumenta en USD\$103.762,61 (26,44%) y la Utilidad Neta aumenta en USD\$174.867,82, es decir el 14,85%. (Ver Anexo 10)

#### **5.4. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL GASTO**

El comportamiento del Presupuesto Global del Gasto es de USD\$145.891,35 (7,62%) menos con relación a lo presupuestado, lo cual es excelente y se encuentra dentro de los parámetros esperados

No existen partidas con crecimiento importante (más del 10%) en este período, sin embargo vamos a analizar las dos únicas partidas con crecimiento: La primera es la cuenta Servicios Externos, cuyo incremento es del (6%) y corresponde a desviaciones en las áreas de Administración por USD\$5.234,34 (6%) y Ventas por USD\$9.699,43 (6%), en ambos casos se presupuestó en menos. La segunda desviación sucede en la Planta Industrial en la cuenta Otros Gastos, cuya desviación respecto al presupuesto fue de USD\$7.769,35(12%) pero globalmente la desviación es de USD\$4.914,67(6,13%), por efecto del ahorro en las otras dos áreas (Administración y Ventas).

Las partidas con decrecimiento importante (más del 10%) son: Mantenimiento de Propiedades con USD\$49.098,54 (24,85%), ya que por la cantidad de ventas, en particular del mes de Diciembre, el mantenimiento no se ejecutó en su totalidad. Otra cuenta con decrecimiento importante fue Suministros y Materiales en USD\$39.713,34 (20,30%); en este caso hay dos factores importantes, el primero la política de ahorro y reciclaje en todas las áreas, así como las compras a la empresa Cogecomsa, cuyo contrato ayuda a no tener que mantener mayores stocks y acceder a precios preferenciales y la segunda, porque no se ejecutó todo el presupuesto, tanto en Ventas como en la Planta. Otras dos cuentas con disminución importante son Seguros Depreciaciones e Impuestos por USD\$36.726,73 (13,55%) ya que se consideraron valores mayores en las depreciaciones (ya explicado en el punto 5.3) y Promociones y Amortizaciones, por USD\$39.218,24 (33,63%), ya explicado en el punto 5.3. (Ver Anexo 11)

EXPLOCEN C.A.

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

Ventas por Servicios:	USD\$ 190.244,98
Ingresos Financieros:	USD\$ 8.023,11
Otros Ingresos :	USD\$ 31.348,47
<b>TOTAL</b>	<b>USD\$ 229.616,56</b>

Estos Ingresos, representan el 3.06% de las Ventas Netas Totales.

## **5.5. ANÁLISIS DE COSTOS DE PRODUCCIÓN COMPARADO CON EL PRESUPUESTO Y EL AÑO 2007**

### **Materia prima:**

Durante el período enero – diciembre del 2007 el consumo de materias primas y materiales es mayor a lo planificado en USD\$98.959,21 (4,78%), lo cual es coherente con el incremento de ventas.

Respecto al año anterior, decrece en USD\$337.716,62 (13,47%), esto por la disminución en las ventas y una mejor planificación en cuanto a las compras, lo que permitió traer cargas consolidadas abaratando los costos.

### **Mano de Obra:**

Este componente del costo sufre un crecimiento frente al presupuesto de USD\$1.740,53 (1,35%), por un mayor gasto respecto a lo planificado, por el incremento en ventas y un decrecimiento respecto al año anterior de USD\$10.244,64 (7,28%), por dos causas, la primera una distribución diferente de personal respecto al año anterior y la baja en ventas.

### **Gastos Indirectos:**

Los resultados que se observan en estas variables del costo responden a un decrecimiento frente al presupuesto de USD\$27.941,09 (3,31%), por las causas ya explicadas en el punto 5.4, y un incremento de USD\$162.930,83 (24,94%) por una distribución de personal diferente y más gasto que el año anterior, incluye esto, los sueldos, sobre sueldos de ley, las jubilaciones patronales, etc...

### **Estructura Total de Costos:**

En General, la estructura de los costos es 2,39% mayor que lo programado y 5,60% menos que el año anterior, lo que guarda una razonable relación con el aumento de la producción por efecto de las ventas en el primer caso y en el segundo, por efecto de la disminución de ventas.

**(Ver Anexo 12)**

## **5.6. ANÁLISIS DE CARTERA**

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

*Cartera Corriente, USD\$1'046.556,55, el 60,66%, sin riesgo.*

*De 1 a 30 días, USD\$356.912,93, el 23,42%, que constituye un mínimo riesgo.*

*De 31 a 60 días, USD\$88.189,37, el 5,79%, con un bajo riesgo.*

*De 61 a 90 días, USD\$1,724,82, el 0,11 %, con un relativo riesgo.*

*De 91 a 120 días, USD\$4.797,48, el 0,31 %, con riesgo.*

*De 121 a 240 días, USD\$7.687,77, el 0,50%, con alto riesgo.*

*De 241 a 360 días, USD\$1.004,34, el 0,07, con, altísimo riesgo.*

*De más de 360 días USD\$17.338,62, el 1,14%, de los cuales USD\$775,09 corresponden a la Asociación Mazar-Herdoíza Crespo y USD\$16.563,57 al Cuerpo de Ingenieros del Ejército.*

*El porcentaje de cartera vencida con relación a las ventas acumuladas a diciembre del 2007, es del 6,37% y la cartera total representa el 20,33%.*

*(Ver Anexo 13)*

## **5.7. INDICADORES DE GESTIÓN DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2007.**

*El análisis financiero empresarial parte de la base de perspectivas a corto plazo recomendadas en el Plan Operativo para el período enero - diciembre del 2007.*

### **5.7.1. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJECUTADOS COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR Y EL PRESUPUESTO.**

**CAPITAL DE TRABAJO:** *USD\$ 2'992.359,84 determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio, este indicador se optimizó, mediante una reducción del capital social de la empresa, en USD\$500.000; de todas maneras, el año anterior, era de USD\$ 3'259.617,62 y el presupuesto de 2'984.172,17, lo cual denota un excelente desempeño.*

**LIQUIDEZ CORRIENTE:** *2,95, determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo; a pesar de que se ha logrado disminuir ostensiblemente, este indicador (3,37 en el 2006 y 2,33 en el presupuesto) se deben tomar acciones para que siga su tendencia a la baja, pero considerando el año anterior, el resultado es excelente.*

**LIQUIDEZ NETA:** *1,71, determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene EXPLOCEN C.A. para atender las obligaciones de corto plazo; el año*

EXPLOCEN C.A.

anterior de 1,79 y el presupuesto de 1,25; en este indicador se ha llegado ya a los niveles adecuados, el resultado es excelente.

**SOLIDEZ FINANCIERA:** 34,12%, es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa; la estructura ideal está cerca del 50%, pero el resultado es excelente, considerando que el año anterior era de 28,32% y el presupuesto del 43,32%.

**PERIODO PROMEDIO DE COBROS:** 78,82 días, determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa; considerando el año anterior de 75,35 días, este indicador ha desmejorado, en especial por los problemas que la empresa ha tenido para cobrar a clientes como el Cuerpo de Ingenieros, y a la Asociación Mazar Herdoíza Crespo, quienes han ofrecido ponerse al día el próximo año; el presupuesto era de 106,09 días, comparativamente con el mismo, el resultado es excelente.

**PERIODO DE VENTAS DE INVENTARIOS:** 91,73 días, determina el número de días que se demora en vender el inventario adquirido para la producción dentro del período. El año anterior era de 98,54 días y el presupuesto de 122,61 días, por tanto el resultado es excelente.

**PERIODO PROMEDIO DE PAGOS:** 23,86, determina el número de días promedio que la Empresa paga sus obligaciones y deudas; el año anterior, el valor correspondiente a este indicador era de 22,73 días y el presupuesto de 94,80 días, lo que quiere decir que ha desmejorado y es necesario tomar acciones para mejorarlo, en particular realizando mejores negociaciones en cuanto a los plazos con proveedores.

**MARGEN SOBRE VENTAS:** 18,03%, determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas; el año anterior era de 17,65% y el presupuesto de 16,53%, por lo tanto, el resultado es excelente.

**MARGEN SOBRE PATRIMONIO:** 41,36%, determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa; el año anterior era de 39,11% y el presupuesto de 36,92%, por tanto el resultado es excelente.

**MARGEN SOBRE ACTIVOS:** 27,25% determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa; el año anterior era de 28,03% y el presupuesto de 20,92%, por tanto el resultado es excelente..

**EVA:** Este Indicador representa las utilidades netas de la empresa, descontando el costo del capital y en este año es de USD\$ 834.834,98, mientras que el año anterior fue de USD\$810.922,43, lo que quiere decir que el resultado de este año es mejor que el anterior, independientemente del nivel de la utilidad obtenido; además, el presupuesto era de USD\$679.321,77, un resultado excelente.

En cuanto al presupuesto, las desviaciones importantes son las siguientes:

*Cumple en: Capital de Trabajo, Liquidéz, Liquidéz Neta, Período Promedio de Cobros, Período de Venta de Inventarios, Margen sobre Ventas, Margen sobre Activos y EVA.*

*No cumple en: Capital de Trabajo u Operación, Solidez Financiera, Período Promedio de Pagos y Margen sobre Patrimonio.  
(Ver Anexo 14)*

### **5.7.2. PERSPECTIVAS PARA EL PROXIMO AÑO**

*Los indicadores financieros utilizados en el análisis anterior reflejan una excelente gestión por parte de la administración de la empresa, sin embargo hay ciertos ajustes que se van a realizar en función de mejorarlos; uno de ellos es continuar con la política de negociar mejores condiciones de crédito con los proveedores internacionales, ya que con los locales es bastante difícil.*

*Otro aspecto a mejorar es el incremento de las ventas, esto ayudará a optimizar la estructura de costos, en función de una producción acorde a las necesidades que imponga el mercado, es decir no priorizando la utilización de la capacidad instalada de las diferentes líneas sino conforme lo demande el mercado, además de mantener un inventario de seguridad razonable, tanto en producto terminado como en materias primas, para lo cual se debe continuar buscando alternativas de abastecimiento menos costosas y más eficientes.*

*Otro factor de importancia para mejorar los indicadores financieros es la necesidad de continuar con la política de endeudamiento a largo plazo con instituciones financieras, especialmente para la adquisición de activos fijos; esto, ayudará a mejorar la estructura financiera de la empresa, a niveles óptimos.*

*El EVA de la empresa del año anterior tiene resultados extraordinarios, sin embargo de esto, este año se ha incrementado en USD\$23.912,55, es decir el 2,95%, esto se debe al excelente desempeño de todas las áreas y muy particularmente en el manejo de las políticas financieras de la empresa lo cual es excelente; el año 2008, parece ser muy prometedor, por los proyectos de infraestructura nacional que están por ejecutarse, así como también la reactivación de la exploración sísmica y proyectos mineros tecnificados y a gran escala, cuyo consumo de explosivos le representa interesantes ingresos a la Empresa.*

*Ciertos gastos inicialmente no presupuestados como por ejemplo las donaciones a la Fundación Virgen de la Merced o el participar en el Premio Nacional de la Calidad, así como la baja en ventas en el 5,65%, dificultaron igualar o mejorar el desempeño del año anterior, sin embargo de ello, la diferencia es tan solo del 3,61% o su equivalente en dólares de UDS\$50.650,81, lo que quiere decir que el 2007, fue un excelente año; pero se espera que estos gastos inesperados no ocurran en el 2008, de manera que las previsiones en cuanto al tema de gastos no afecten al desempeño final presupuestado.*

*Un aspecto que hay que monitorear constantemente es el abastecimiento de las materias primas importadas, ya que las leyes de seguridad por los países de*

tránsito se endurecen cada día más, para los productos considerados "peligrosos"; así mismo, el incremento del precio del petróleo encarece constantemente el precio de las materias primas que son derivados de este producto y particularmente el precio del transporte internacional.

Finalmente, un aspecto muy importante a considerar, son los cambios establecidos en las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las mismas que deberán ser aplicadas en el año 2009, ya que exigen comparaciones con el año anterior en los mismos términos, por lo cual es importante trabajar ya en este tema.

### **5.7.3. ESTADO DE LAS OBSERVACIONES DE LA AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONTROL INTERNO**

En la auditoria externa realizada a los estados financieros y el control interno del año 2007, al 31 de julio; se han generado siete observaciones; a la fecha de este informe, se ha dado cumplimiento al 100% en dos observaciones; al 83,33% en una; al 75% en una; al 40% en una; al 30% en una (a cargo de la Matriz) y 0% en una (a cargo de la Matriz).

(Ver Anexo 15)

### **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., dejando la reserva legal del 10% en la Empresa, conforme lo establece la Ley. El cronograma de pagos propuesto es el siguiente:

<b>MES</b>	<b>HOLDING DINE</b>	<b>AUSTIN POWDER</b>	<b>TOTAL</b>
Jun-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
Jul-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
Ago-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
Sep-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
Oct-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
Nov-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
Dic-08	104.308,48	69.538,99	173.847,47
<b>TOTAL</b>	<b>730.159,36</b>	<b>486.772,93</b>	<b>1.216.932,29</b>

### **7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

#### **7.1 CONCLUSIONES**

7.1.1 La conformación de la Asamblea Nacional Constituyente, en donde el movimiento político del señor Presidente Constitucional de la República

*tiene el 61.5% de los miembros, le permitirá al Gobierno Nacional materializar su Proyecto Político sin necesidad de alianzas*

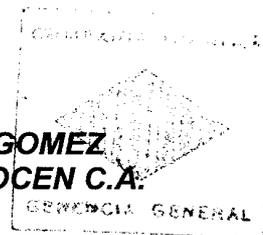
- 7.1.2 El receso del funcionamiento del Honorable Congreso Nacional, le permite a la Asamblea Nacional asumir la tarea de legislar, lo que facilita la acción del Ejecutivo pero, le trae críticas de los partidos de oposición y de la mayoría de analistas.*
- 7.1.3 Si bien la incertidumbre económica y política no afecta en el corto plazo a las actividades de la empresa, la crisis de las compañías mineras por la no aceptación social a sus operaciones, influyen negativamente en la generación de nuevos negocios para EXPLOCEN C.A.*
- 7.1.4 Las declaraciones del señor Presidente de la República en el sentido de que se reiniciaría la exploración sísmica, construcción de proyectos hidroeléctricos y la explotación minera a gran escala durante los próximos tres años abren una oportunidad de negocios no solo para EXPLOCEN C.A., sino también para las demás empresas de la Corporación.*
- 7.1.5 El proyecto de alineación estratégica está funcionando de manera adecuada, hemos iniciado el ingreso al sistema de los planes de acción para corregir las metas no alcanzadas.*
- 7.1.6 La producción acumulada a Junio, comparada con lo planificado arroja un cumplimiento superior en todos los productos, excepto en Dinamitas.*
- 7.1.7 Las ventas valoradas, acumuladas al 31 de diciembre comparadas con lo planificado arrojan un cumplimiento del 107.45% comparadas con el año 2006 arrojan un decrecimiento del 3.39%.*
- 7.1.8 La utilidad antes de impuestos, comparada con lo planificado arroja un cumplimiento del 119.41%, comparada con el año 2006 arroja un decrecimiento del 2.31%.*
- 7.1.9 Desde el punto de los resultados generales, la Gestión Administrativa del año 2007 es mejor que aquella del 2006, independiente del monto de la utilidad obtenida.*
- 7.1.10 Los indicadores de Gestión de Finanzas y Contabilidad del 2007, en su mayoría han mejorado, comparados con aquellos del año anterior.*
- 7.1.11 Ciertos gastos no presupuestados y que fueron ordenados por la matriz dificultaron igualar o mejorar el desempeño del año anterior.*

**7.2 RECOMENDACIONES**

- 7.2.1 *Mantener un stock de seguridad mínimo de seis meses de materias primas importadas críticas, que permitan la operación normal de la Planta Industrial por un similar período, sin necesidad de reabastecimientos emergentes.*
- 7.2.2 *Continuar con la selección y diversificación de los proveedores de materia prima importada, de modo que dispongamos de por lo menos dos proveedores por materia prima crítica.*
- 7.2.3 *Continuar brindando apoyo al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas, para el cumplimiento de la Ley 3757 y su Reglamento, así como los acuerdos ministeriales pertinentes, a fin de evitar actos de terrorismo o de sabotaje y contrabando.*
- 7.2.4 *Establecer los precios de venta de los productos, de modo que contribuyan a dinamizar el mercado y enfrentar la competencia, debiendo ser competitivos permitiendo a la Empresa generar la rentabilidad adecuada.*
- 7.2.5 *Abastecer con nuestro producto de manera oportuna y en las cantidades solicitadas por nuestros clientes.*
- 7.2.6 *Continuar con las diligencias legales a fin de finiquitar el Problema con la familia Chariguamán y luego de las mismas reactivar los trámites para materializar el comodato con la Fuerza Terrestre.*
- 7.2.7 *Que el Directorio a través de su Presidente reactive el proyecto de entregar en comodato a la Fuerza Terrestre el terreno que legalmente pertenece a la empresa.*



**GRAD. NELSON ENRIQUEZ GOMEZ  
GERENTE GENERAL DE EXPLOCEN C.A.**





**ANEXOS**



***ANEXOS GESTIÓN  
DEL PROCESO  
DE PRODUCCION***







***ANEXOS GESTIÓN  
DEL PROCESO  
DE MERCADOTECNIA***

RESUMEN DE VENTAS POR PRODUCTO  
DEL 01-01-2007 AL 31-12-2007

ANEXO No. 2

Producto	Unidad	Cantidad	Ventas Brutas	Descuento	Ventas Netas	% Ventas Netas
Artículos		16,067,123.12	8,127,222.30	279,447.21	7,847,775.09	100.00%
Materias Primas	Kg	1,730,240.60	1,279,675.54	55,462.44	1,224,213.10	15.60%
Importadas	Kg	1,730,222.00	1,279,583.87	55,462.44	1,224,121.43	15.60%
Aluminio	Kg	5,000.00	30,550.00	0	30,550.00	0.39%
Aluminio granulado	Kg	5,000.00	30,550.00	0	30,550.00	0.39%
Nitrato de amonio EG	Kg	1,722,850.00	1,243,768.75	55,462.44	1,188,306.31	15.14%
Nitrato de amonio grado Anfo EG ( R )	Kg	20,000.00	14,200.00	852	13,348.00	0.17%
Nitrato de amonio orange label	Kg	615,900.00	442,694.00	18,888.97	423,805.03	5.40%
Nitrato de amonio grado Anfo (EG)	Kg	1,086,950.00	786,874.75	35,721.47	751,153.28	9.57%
Nitrato de sodio	Kg	1,500.00	770	0	770	0.01%
Nitrato de sodio Ind.	Kg	1,500.00	770	0	770	0.01%
T N T	Kg	868	4,480.40	0	4,480.40	0.06%
T.N.T. R.	Kg	868	4,480.40	0	4,480.40	0.06%
Polvora	Kg	4	14.72	0	14.72	0.00%
Polvora	Kg	4	14.72	0	14.72	0.00%
Nacionales	Kg	18.6	91.67	0	91.67	0.00%
Mangas	Kg	18.6	91.67	0	91.67	0.00%
Manga plástica 3"	Kg	18.6	91.67	0	91.67	0.00%
Producto Terminado	Cajas	9,124,318.29	4,692,923.46	172,686.34	4,520,237.12	57.60%
Nacionales Terminados	Cajas	9,124,318.29	4,692,923.46	172,686.34	4,520,237.12	57.60%
Explogel amón IMP	Cajas	901	93,138.50	4,512.49	88,626.01	1.13%
Explogel amón 1 x 8 P.	Cajas	240	24,913.25	1,371.63	23,541.62	0.30%
Explogel amón 2 1/2 x 16 P.	Cajas	20	2,065.00	206.5	1,858.50	0.02%
Explogel amón 3 x 16 P.	Cajas	170	17,552.50	877.63	16,674.88	0.21%
Explogel amón 1 1/8 x 8 P.	Cajas	471	48,607.75	2,056.74	46,551.01	0.59%
Explogel I IMP	Cajas	2,908.04	254,868.50	11,274.85	243,593.65	3.10%
Explogel I 2 x 8 P.	Cajas	497.04	43,648.50	2,504.50	41,144.00	0.52%
Explogel I 1 x 8 P.	Cajas	643	56,395.00	3,536.35	52,858.65	0.67%
Explogel I 1 1/4 x 8 P.	Cajas	1,768.00	154,825.00	5,234.00	149,591.00	1.91%
Explogel III IMP	Cajas	31	2,242.50	7	2,235.50	0.03%
Explogel III 1 1/4 x 8 P.	Cajas	4	290	0	290	0.00%
Explogel III 1 1/8 x 7 P.	Cajas	25	1,812.50	0	1,812.50	0.02%
Explogel III 1 x 7 P.	Cajas	2	140	7	133	0.00%
Estopines	Unidad	32	34.7	0.33	34.37	0.00%
Estopines	Unidad	32	34.7	0.33	34.37	0.00%
Emulsén 910	Cajas	1,830.00	128,542.81	5,425.21	123,117.60	1.57%
Emulsén 910 1 1/8 x 7	Cajas	630.75	44,482.31	1,697.55	42,784.76	0.55%
Emulsén 910 1 x 7	Cajas	1,199.25	84,060.50	3,727.66	80,332.84	1.02%
Emulsén 720	Cajas	4,023.20	281,919.90	7,325.34	274,594.56	3.50%
Emulsén 720 3 x 16	Cajas	1,792.20	125,247.65	6,830.11	118,417.54	1.51%
Emulsén 720 2 1/2 x 16	Cajas	2,231.00	156,672.25	495.23	156,177.03	1.99%
Emulgrel	Cajas	160,014.20	317,731.59	15,886.58	301,845.01	3.85%
Emulgrel 3000	Kg	159,764.20	302,356.59	15,117.83	287,238.76	3.66%
Anemul 20/80 3 x 16	Cajas	250	15,375.00	768.75	14,606.25	0.19%
Mecha lenta	Metros	6,402,190.14	842,768.02	24,003.77	818,764.25	10.43%
Mecha lenta plastificada	Metros	6,402,190.14	842,768.02	24,003.77	818,764.25	10.43%
Cordón detonante	Metros	2,526,445.00	706,533.70	34,491.79	672,041.91	8.56%
Cordón detonante de 5 Gr.	Metros	2,163,245.00	580,463.70	32,461.79	548,001.91	6.98%
Cordón detonante de 10 Gr.	Metros	363,200.00	126,070.00	2,030.00	124,040.00	1.58%
Anfo	Sacos	4,366.56	215,549.16	5,487.28	210,061.88	2.68%
Anfo aluminizado	Sacos	570	29,578.50	166.4	29,412.10	0.38%
Anfo normal	Sacos	3,796.56	185,970.66	5,320.88	180,649.78	2.30%
Rompedores cónicos	Cajas	1.12	338.4	15.18	323.22	0.00%
Rompedores cónicos de 150 Gr.	Cajas	1	303.62	15.18	288.43	0.00%
Rompedores cónicos de 225 Gr.	Cajas	0.12	34.78	0	34.78	0.00%
Pentolita sísmica	Cajas	360	95,760.00	5,745.60	90,014.40	1.15%
Pentolita sísmica Dir. 1Kg. D/V	Cajas	200	53,200.00	3,192.00	50,008.00	0.64%
Pentolita sísmica Dir. 1/2 Kg. D/V	Cajas	160	42,560.00	2,553.60	40,006.40	0.51%
Pentolita cilíndrica	Cajas	792.53	202,087.52	4,847.28	197,240.25	2.51%
Pentolita 150 Gr. cilíndrica	Cajas	67.51	17,253.67	901.38	16,352.29	0.21%
Pentolita 225 Gr. cilíndrica	Cajas	88.66	22,758.57	961.96	21,796.61	0.28%
Pentolita 450 Gr. cilíndrica 2" 2P	Cajas	636.36	162,075.28	2,983.94	159,091.34	2.03%
Explogel amón	Cajas	899	93,033.00	5,491.76	87,541.24	1.12%
Explogel amón 1 1/8 x 8	Cajas	240	24,780.00	1,006.69	23,773.31	0.30%
Explogel amón 3 x 16	Cajas	30	3,097.50	154.88	2,942.63	0.04%
Explogel amón 1 x 8	Cajas	600	62,067.00	4,175.77	57,891.23	0.74%
Explogel amón 1 1/8 x 7	Cajas	29	3,088.50	154.43	2,934.08	0.04%
Explogel I	Cajas	1,751.00	154,972.50	5,819.97	149,152.53	1.90%
Explogel I 1 1/4 x 8	Cajas	153	13,612.50	0	13,612.50	0.17%
Explogel I 1 x 8	Cajas	564	50,092.50	1,447.90	48,644.60	0.62%
Explogel I 2 x 8	Cajas	1,034.00	91,267.50	4,372.07	86,895.43	1.11%
Explogel III	Cajas	17,773.51	1,303,402.66	42,351.91	1,261,050.75	16.07%
Explogel III 2 x 7	Cajas	70	5,097.50	509.75	4,587.75	0.06%
Explogel III 7/8 x 16 1/2 de contorno	Cajas	6.59	1,284.14	18.85	1,265.29	0.02%
Explogel III 1 x 7	Cajas	10,850.92	795,720.02	21,237.47	774,482.55	9.87%

Explogel III 1 1/8 x 7	Cajas	6,846.00	501,301.00	20,585.84	480,715.17	6.13%
Productos de Comercialización	Unidad	5,172,241.19	1,941,278.09	51,298.43	1,889,979.66	24.08%
Nacionales Comercialización	Unidad	15,311.00	11,077.50	553.87	10,523.63	0.13%
Accesorios Inertes	Unidad	15,311.00	11,077.50	553.87	10,523.63	0.13%
Anclas	Unidad	4,503.00	3,602.40	180.12	3,422.28	0.04%
Acoples	Unidad	6,303.00	5,042.40	252.12	4,790.28	0.06%
Puntas	Unidad	4,505.00	2,432.70	121.63	2,311.07	0.03%
Importados Comercialización	Unidad	5,156,930.19	1,930,200.59	50,744.56	1,879,456.03	23.95%
Fulm.no eléc. 6.00 m MS BRINEL	Unidad	13,590.00	55,868.00	2,234.72	53,633.28	0.68%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 01 brinel	Unidad	750	3,059.60	122.38	2,937.22	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 02 brinel	Unidad	680	2,760.00	110.4	2,649.60	0.03%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 04 brinel	Unidad	750	3,059.60	122.38	2,937.22	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 08 brinel	Unidad	750	3,059.60	122.38	2,937.22	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 10 brinel	Unidad	850	3,358.80	134.35	3,224.45	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 12 brinel	Unidad	880	3,592.00	143.68	3,448.32	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 14 brinel	Unidad	750	3,035.60	121.42	2,914.18	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 16 brinel	Unidad	1,130.00	4,547.60	181.9	4,365.70	0.06%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 18 brinel	Unidad	970	4,043.60	161.74	3,881.86	0.05%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 28 brinel	Unidad	800	3,328.00	133.12	3,194.88	0.04%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 40 brinel	Unidad	2,070.00	8,619.60	344.78	8,274.82	0.11%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 60 brinel	Unidad	1,370.00	5,707.60	228.3	5,479.30	0.07%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 70 brinel	Unidad	1,490.00	6,198.40	247.94	5,950.46	0.08%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 120 brinel	Unidad	70	299.6	11.98	287.62	0.00%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 180 brinel	Unidad	70	299.6	11.98	287.62	0.00%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 200 brinel	Unidad	70	299.6	11.98	287.62	0.00%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 240 brinel	Unidad	70	299.6	11.98	287.62	0.00%
Fulm. no elec. 6.00 m MS # 100 brinel	Unidad	70	299.6	11.98	287.62	0.00%
Inflamadores	Unidad	360	1,489.20	10.37	1,478.83	0.02%
Inflamador electrico EPX-S	Unidad	360	1,489.20	10.37	1,478.83	0.02%
Mecha Rápida Importada	Metros	198,600.00	119,593.50	3,129.87	116,463.63	1.48%
Mecha Rápida Peruana	Metros	198,600.00	119,593.50	3,129.87	116,463.63	1.48%
Fulm. no elec. 6 m. MS Per.	Unidad	12,330.00	51,464.16	2,056.21	49,407.95	0.63%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 01 Per.	Unidad	500	2,154.34	75.96	2,078.38	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 02 Per.	Unidad	500	2,154.34	76.05	2,078.30	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 03 Per.	Unidad	500	2,084.92	88.44	1,996.48	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 04 Per.	Unidad	500	2,080.84	88.4	1,992.44	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 05 Per.	Unidad	600	2,496.84	104.96	2,391.88	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 06 Per.	Unidad	840	3,494.40	139.78	3,354.62	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 07 Per.	Unidad	760	3,161.60	126.46	3,035.14	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 08 Per.	Unidad	499	2,076.68	88.61	1,988.07	0.03%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 09 Per.	Unidad	900	3,744.00	149.76	3,594.24	0.05%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 10 Per.	Unidad	460	1,913.60	76.54	1,837.06	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 11 Per.	Unidad	459	1,910.28	81.95	1,828.33	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 12 Per.	Unidad	460	1,914.44	75.88	1,838.56	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 13 Per.	Unidad	400	1,664.84	65.89	1,598.95	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 14 Per.	Unidad	400	1,664.84	65.89	1,598.95	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 15 Per.	Unidad	400	1,669.16	66.07	1,603.09	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 16 Per.	Unidad	400	1,665.68	65.23	1,600.45	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 17 Per.	Unidad	480	1,998.48	78.54	1,919.94	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 18 Per.	Unidad	478	1,989.74	78.54	1,911.20	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 19 Per.	Unidad	474	1,972.26	78.54	1,893.72	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 20 Per.	Unidad	480	1,996.80	79.87	1,916.93	0.02%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 21 Per.	Unidad	702	2,920.74	116.48	2,804.26	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 23 Per.	Unidad	703	2,925.11	116.48	2,808.63	0.04%
Fulm. no eléc. 6 m. MS # 24 Per.	Unidad	435	1,810.23	71.88	1,738.35	0.02%
Accesorios	Unidad	70	7,418.62	43.39	7,375.23	0.09%
EXPLOSOR	Unidad	8	4,280.45	21.07	4,259.38	0.05%
REO OHMMETERS BO 199.9-1	Unidad	4	1,165.00	0	1,165.00	0.02%
CAP CRIMPER(PINZAS)	Unidad	43	1,837.39	21.79	1,815.60	0.02%
PUNZON ANTICHISPAS 6"	Unidad	7	61.46	0.53	60.93	0.00%
PUNZON ANTICHISPAS 8"	Unidad	8	74.32	0	74.32	0.00%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300MS /25MS	Unidad	1,585.00	22,952.25	972.55	21,979.70	0.28%
Fulm. no eléc. Fanel dual 400/25MS 20 m	Unidad	525	7,848.75	313.95	7,534.80	0.10%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300/25MS 15 m	Unidad	500	7,067.50	213.75	6,853.75	0.09%
Fulm. no eléc. Fanel dual 300/25MS 10m.	Unidad	560	8,036.00	444.85	7,591.15	0.10%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS T.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 05 T.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 15 m. MS T.	Unidad	82	727.01	8.98	718.03	0.01%
Fulm. no eléc. 15 m. # 10 T.	Unidad	41	363.29	4.49	358.8	0.01%
Fulm. no eléc. 15 m. # 09 T.	Unidad	41	363.72	4.49	359.23	0.01%
Fulm. no eléc. 15 m. MS Per.	Unidad	12,578.00	111,538.79	6,187.43	105,351.36	1.34%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 01 Per.	Unidad	979	8,714.51	426.45	8,288.06	0.11%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 02 Per.	Unidad	954	8,478.98	410.14	8,068.84	0.10%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 03 Per.	Unidad	933	8,318.82	397.71	7,921.11	0.10%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 04 Per.	Unidad	936	8,323.21	340.06	7,983.15	0.10%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 05 Per.	Unidad	885	7,882.22	400.73	7,481.49	0.10%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 06 Per.	Unidad	886	7,890.85	402.54	7,488.31	0.10%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 07 Per.	Unidad	764	6,773.49	382.61	6,390.88	0.08%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 08 Per.	Unidad	836	7,437.42	402.89	7,034.53	0.09%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 09 Per.	Unidad	542	4,763.46	258.53	4,504.93	0.06%

Fulm. no eléc. 15 m. MS # 10 Per.	Unidad	540	4,746.20	258.02	4,488.18	0.06%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 11 Per.	Unidad	448	3,961.27	251.54	3,709.73	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 12 Per.	Unidad	446	3,942.72	251.2	3,691.52	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 13 Per.	Unidad	438	3,870.24	251.2	3,619.04	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 14 Per.	Unidad	437	3,862.04	250.85	3,611.19	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 15 Per.	Unidad	433	3,826.66	250.51	3,576.15	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 16 Per.	Unidad	429	3,791.71	249.9	3,541.81	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 17 Per.	Unidad	424	3,747.70	249.9	3,497.80	0.05%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 18 Per.	Unidad	420	3,711.89	249.9	3,461.99	0.04%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 19 Per.	Unidad	416	3,677.37	249.9	3,427.47	0.04%
Fulm. no eléc. 15 m. MS # 20 Per.	Unidad	432	3,818.03	252.84	3,565.19	0.05%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS Per.	Unidad	2,658.00	10,369.74	304.08	10,065.66	0.13%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 01 Per.	Unidad	405	1,575.15	46.65	1,528.50	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 02 Per.	Unidad	505	1,968.65	58.46	1,910.20	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 03 Per.	Unidad	504	1,964.62	58.45	1,906.17	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 04 Per.	Unidad	504	1,964.62	58.45	1,906.17	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 05 Per.	Unidad	500	1,948.50	58.45	1,890.05	0.02%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 06 Per.	Unidad	104	409.62	11.81	397.82	0.01%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 07 Per.	Unidad	100	393.5	11.81	381.7	0.01%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 08 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 09 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 10 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 11 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 12 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 13 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 14 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 15 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. MS # 16 Per.	Unidad	4	16.12	0	16.12	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP Per.	Unidad	137	537.29	11.29	526	0.01%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 16 Per.	Unidad	3	12.09	0	12.09	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 15 Per.	Unidad	3	12.09	0	12.09	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 14 Per.	Unidad	3	12.09	0	12.09	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 13 Per.	Unidad	3	12.09	0	12.09	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 12 Per.	Unidad	7	27.45	0.46	26.99	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 11 Per.	Unidad	8	31.48	0.46	31.02	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 10 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 09 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 08 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 07 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 06 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 05 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 04 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 03 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 02 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 4.20 m. LP # 01 Per.	Unidad	11	43	1.04	41.96	0.00%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP Per.	Unidad	21,698.00	58,566.73	1,950.73	56,616.00	0.72%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 14 Per.	Unidad	39	109.59	0	109.59	0.00%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 13 Per.	Unidad	239	671.59	11.24	660.35	0.01%
Fulm. no elec. 2.60 m. LP # 12 Per.	Unidad	739	2,146.59	70.24	2,076.35	0.03%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 11 Per.	Unidad	739	2,146.59	70.24	2,076.35	0.03%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 10 Per.	Unidad	919	2,652.39	80.36	2,572.03	0.03%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 09 Per.	Unidad	959	2,764.79	82.6	2,682.19	0.03%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 08 Per.	Unidad	1,080.00	3,104.80	89.35	3,015.45	0.04%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 07 Per.	Unidad	1,189.00	3,341.09	92.73	3,248.36	0.04%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 06 Per.	Unidad	1,819.00	4,926.39	160.08	4,766.31	0.06%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 05 Per.	Unidad	2,999.00	7,890.69	275.28	7,615.41	0.10%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 04 Per.	Unidad	3,001.00	7,914.81	278.38	7,636.43	0.10%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 03 Per.	Unidad	2,899.00	7,628.19	269.27	7,358.92	0.09%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 02 per.	Unidad	2,510.00	6,498.10	229.01	6,269.09	0.08%
Fulm. no eléc. 2.60 m. LP # 01 Per.	Unidad	2,567.00	6,771.12	241.96	6,529.16	0.08%
Conectores para mecha rápida	Unidad	491,075.00	297,665.00	7,615.05	290,049.95	3.70%
Conectores para mecha rápida Per.	Unidad	491,075.00	297,665.00	7,615.05	290,049.95	3.70%
Conectores de superficie	Unidad	26,908.00	140,670.39	4,887.83	135,782.56	1.73%
Conectores de superficie MS # 65 FAMEC	Unidad	5,050.00	26,431.55	840.11	25,591.44	0.33%
Conectores de superficie MS # 100 Fame	Unidad	2,520.00	13,078.10	321	12,757.11	0.16%
Conectores de superficie MS # 17 Fames.	Unidad	100	518	10.36	507.64	0.01%
Conectores de superficie MS # 75	Unidad	5,600.00	29,067.00	1,016.77	28,050.23	0.36%
Conectores de superficie MS # 50	Unidad	5,650.00	29,734.50	1,101.66	28,632.84	0.37%
Conectores de 0.9 m. tipo MSCB # 130	Unidad	150	777	28.49	748.51	0.01%
Conectores de 0.9 m. tipo MSCB # 17	Unidad	23	119.14	2.07	117.07	0.00%
Conectores de superficie tipo HP # 17	Unidad	30	155.4	3.11	152.29	0.00%
Conectores de superficie tipo HP # 09	Unidad	22	118.71	0	118.71	0.00%
Conectores de superficie MS # 35 Fames.	Unidad	4,463.00	23,306.54	889.2	22,417.34	0.29%
Conectores de superficie MS # 25 Fames.	Unidad	3,300.00	17,364.45	675.06	16,689.39	0.21%
Fulm. sísmicos	Unidad	13,623.00	116,353.08	5,817.65	110,535.43	1.41%
Fulm. sísmico de 24 m. Famesa	Unidad	4,122.00	48,515.94	2,425.80	46,090.14	0.59%
Fulm. sísmico de 12 m. Famesa	Unidad	9,501.00	67,837.14	3,391.86	64,445.28	0.82%
Fulm. instantaneos	Unidad	69,370.00	202,324.90	0	202,324.90	2.58%
Fulminantes eléctricos instantaneos Per.	Unidad	69,370.00	202,324.90	0	202,324.90	2.58%
Fulm. ordinarios	Unidad	4,292,262.19	732,645.81	15,514.41	717,131.39	9.14%

Fulminantes ordinarios # 8 Chilenos	Unidad	342,617.00	54,190.28	322.4	53,867.88	0.69%
Fulminantes ordinarios # 8 Peruanos	Unidad	1,983,245.19	341,268.59	7,511.12	333,757.46	4.25%
Fulminantes ordinarios # 8 Bolivianos	Unidad	1,966,400.00	337,186.94	7,680.89	329,506.05	4.20%
Bodega General Administraciòn	Unidad	39,831.04	21,100.24	0	21,100.24	0.27%
Nacionales	Unidad	39,831.04	21,100.24	0	21,100.24	0.27%
Equipos usados para la venta	Unidad	11	11,541.53	0	11,541.53	0.15%
Celulares dados de baja	Unidad	4	53.6	0	53.6	0.00%
Muebles dados de baja	Unidad	2	122.13	0	122.13	0.00%
MATERIAS PRIMAS	Unidad	1	133.66	0	133.66	0.00%
VENTA DE ACTIVOS	Unidad	4	11,232.14	0	11,232.14	0.14%
Chatarra	Unidad	39,820.04	9,558.71	0	9,558.71	0.12%
Tableros de muestras inertes	Unidad	1	130	0	130	0.00%
Inscripciones de seminarios	Unidad	48	8,300.00	0	8,300.00	0.11%
Conos de hilo usado	Unidad	38,000.00	570	0	570	0.01%
Chatarra	Kg	1,771.04	558.71	0	558.71	0.01%
Servicios	Unidad	492	192,244.98	0	192,244.98	2.45%
Servicios varios	Unidad	475	154,144.98	0	154,144.98	1.96%
Estibaje	Unidad	15	2,145.00	0	2,145.00	0.03%
Custodia militar	Unidad	133	6,090.00	0	6,090.00	0.08%
Flete	Unidad	319	143,111.48	0	143,111.48	1.82%
Auspicio seminarios voladuras	Unidad	2	2,000.00	0	2,000.00	0.03%
Supervision Voladuras	Unidad	6	798.5	0	798.5	0.01%
Servicios de voladura	Unidad	17	38,100.00	0	38,100.00	0.49%
SERVICIO DE VOLADURAS	Unidad	5	900	0	900	0.01%
Operaciòn Carro Planta	Unidad	12	37,200.00	0	37,200.00	0.47%

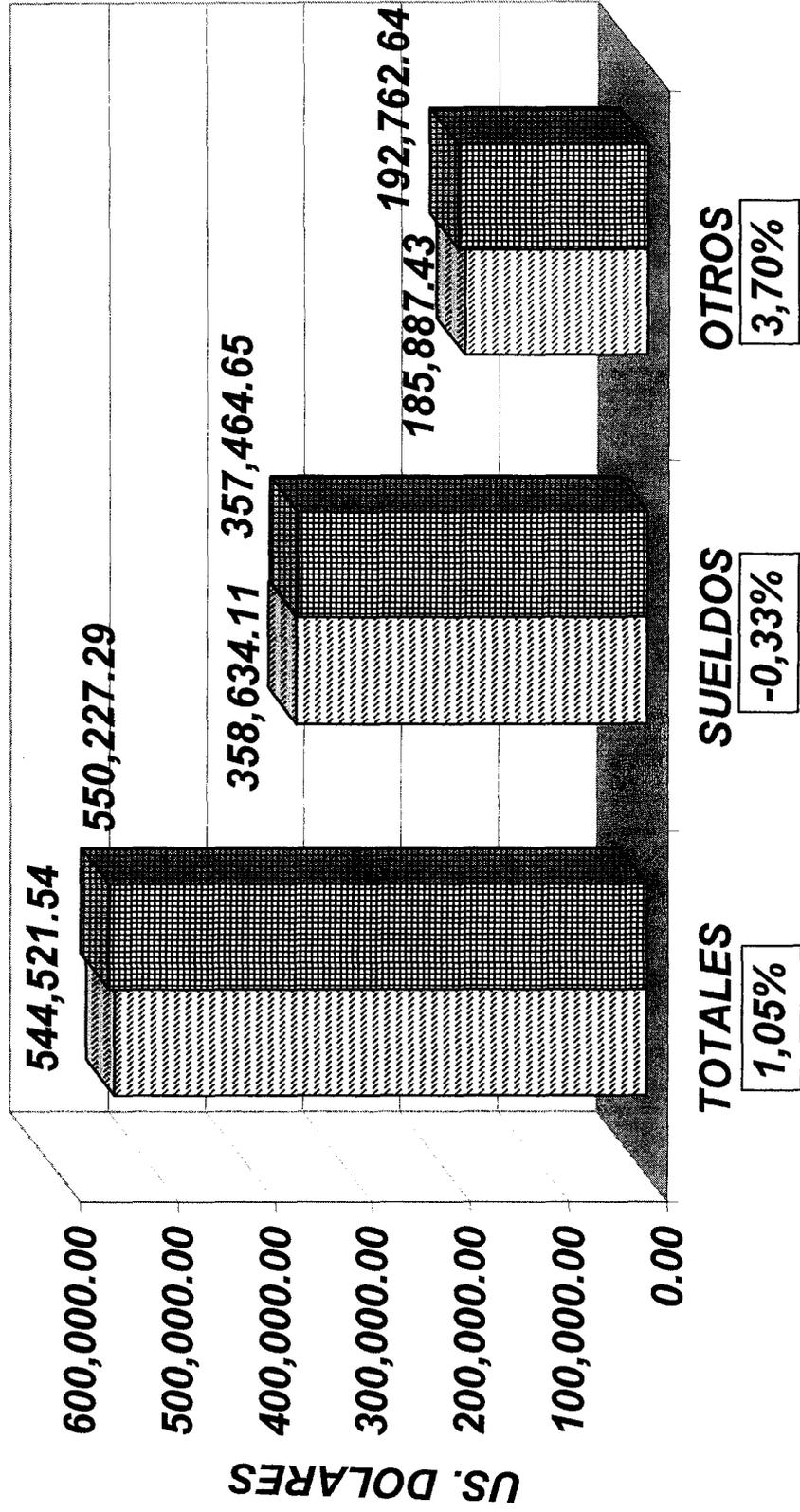


***ANEXOS GESTIÓN  
DEL PROCESO  
DE ADMINISTRACION Y  
RECURSOS HUMANOS***

**ANEXO 3**

**INGRESOS DE PERSONAL  
PROGRAMADO Y EJECUTADO  
ENERO - DICIEMBRE 2007**

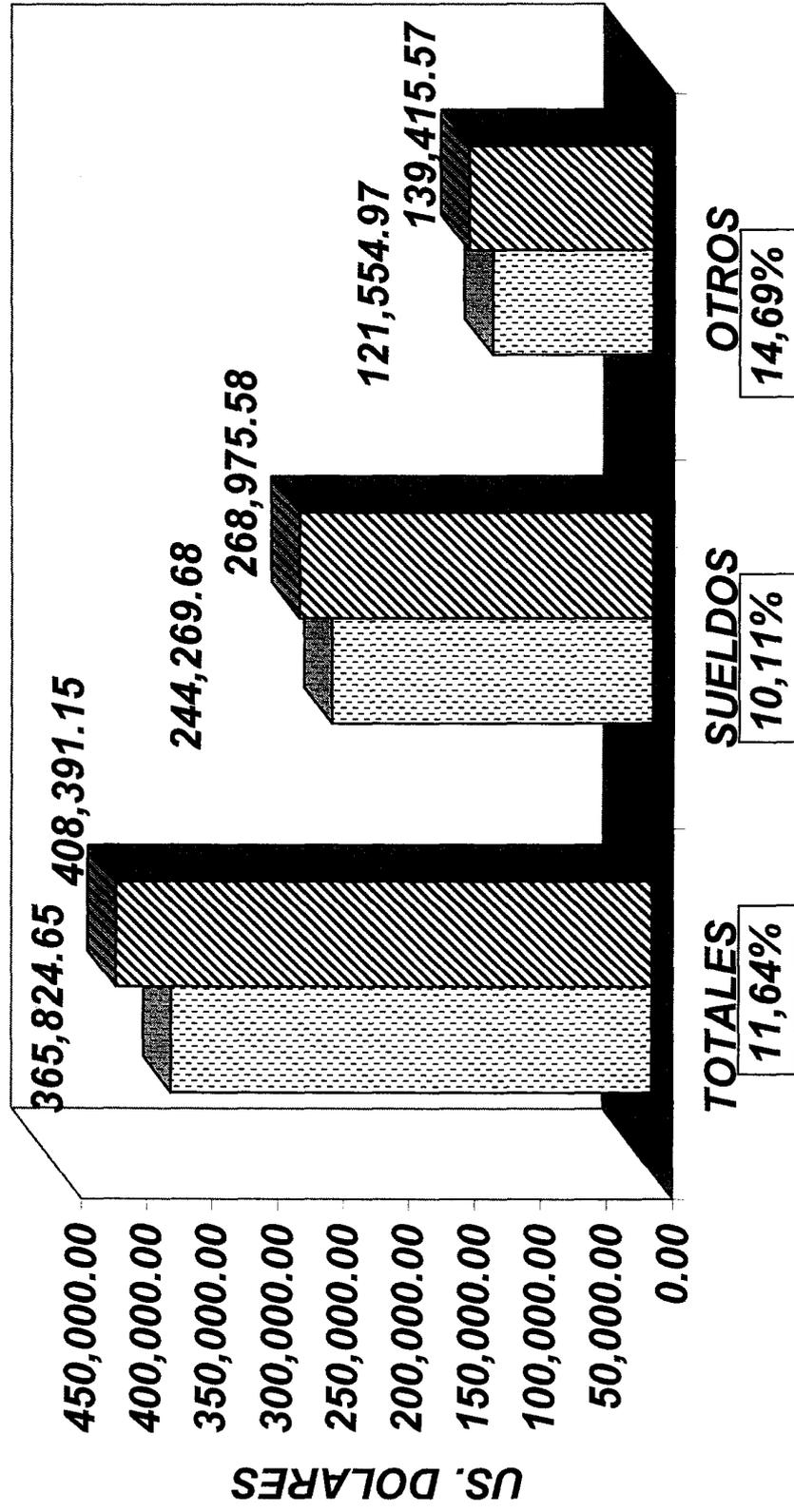
**PROGRAMADO**  
**EJECUTADO**



# ANEXO 4

INGRESOS DE SERVICIOS DE TRANSFORMACION Y COMERCIALIZACION  
ENERGIA ELÉCTRICA EN LOS AÑOS 2006 Y 2007

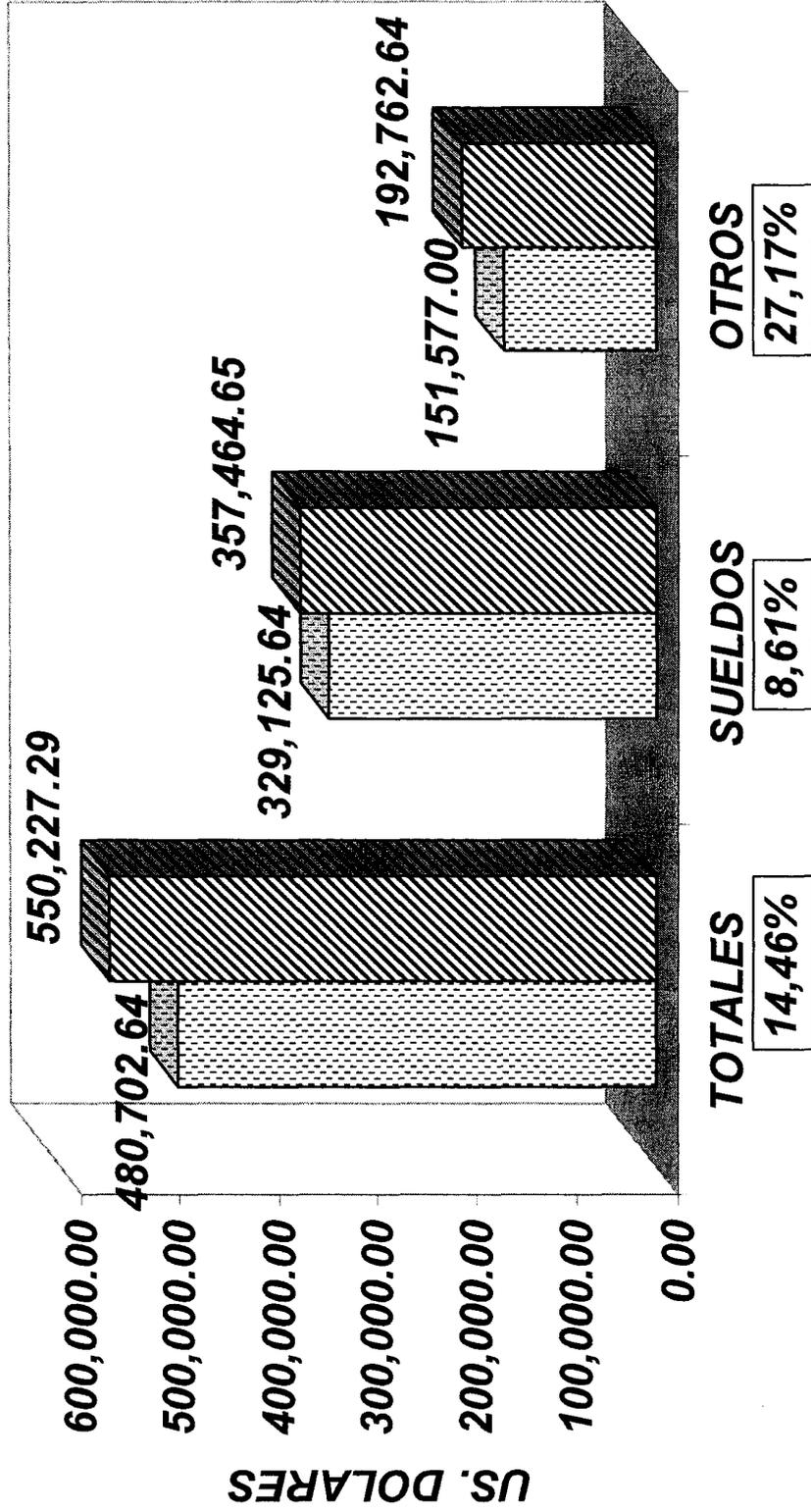
2006  
2007



**ANEXO 4**

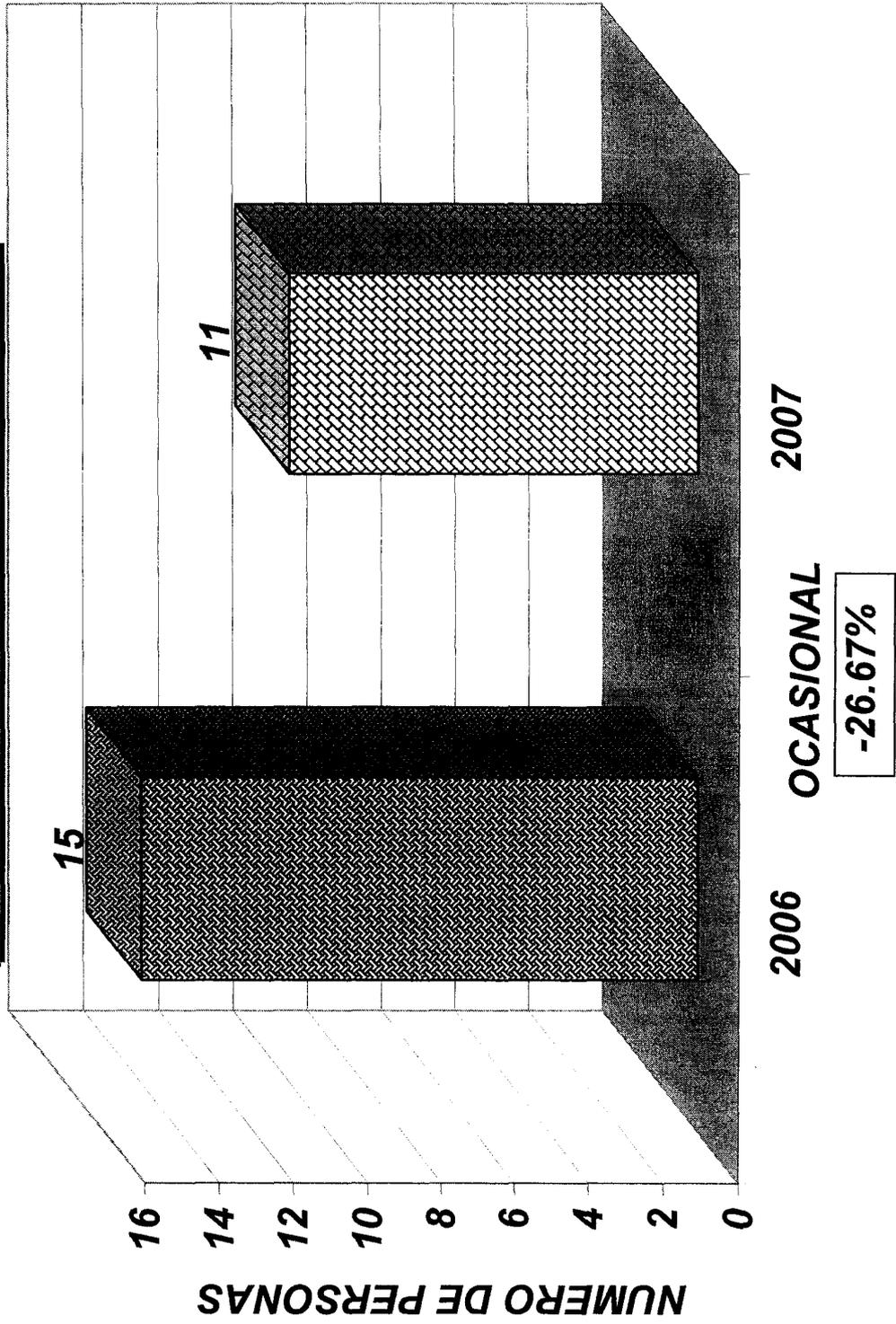
**INGRESOS DE PERSONAL COMPARATIVO  
ENERO-DICIEMBRE 2006-2007**

2006  
2007



**ANEXO 5**

**VARIACION PERSONAL OCASIONAL**



ANEXO 6

NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2007  
EXPLOCCEN C.A.

Nro.	NOMBRES	CARGO	CURSO	INSTITUTO	DURACION horas
1	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800 (12)	Introducción a la norma iso 14001	Dynqua	96
2	Personal de Planta Industrial (37)	Personal de Planta Industrial (37)	Cumplimiento Normas de Seguridad	Explocen C.A.	37
3	Personal de Planta Industrial (37)	Personal de Planta Industrial (37)	Uso permanente de uso de equipos de seguridad	Explocen C.A.	37
4	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Cierre del ejercicio fiscal 2006 y reinversión de utilidades	PUDELECO	8
5	Grad. Marco A. Játiva B.	Gerente General	Trigésimo Tercer Seminario Internacional de Perforación y Voladuras	International Society of Explosives Engineers	8
6	Tcml. David Paredes	Jefe de Seguridad y Mantenimiento			8
7	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800 (12)	OHSAS 18001	Dynqua	96
8	Sr. Jorge Paez	Obrero Auxiliar	Riesgos de Trabajo	IESS	25
9	Sr. Juan Carlos Cerda	Asistente de MTTO. Y Seguridad			25
10	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800 (11)	Identificación y evaluación de aspectos e impactos ambientales	Dynqua	88
11	Sr. Jorge Paez	Obrero Auxiliar	Implementación técnica del sistema de administración de la seguridad	IESS	25
12	Sr. Juan Carlos Cerda	Asistente de MTTO. Y Seguridad			25
13	Sr. Angel Villa	Obrero Auxiliar	Curso básico de riesgos (dirección de riesgos del trabajo)	IESS	25
14	Ing. Jorge Loya	Jefe de Control de Calidad			25
15	Ing. Gina Villacis	Asistente de RR.HH. y Calidad	Evaluación de competencias a través de 360°	StrateyLink - Holding Dine S.A.	40
16	Ing. Gina Villacis	Asistente de RR.HH. y Calidad	Control de Documentos	Explocen C.A.	2
17	Personal de Planta Industrial (42)	Personal de Planta Industrial (42)	Política y objetivos de Calidad	Explocen C.A.	21
18	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800 (11)	Requisitos legales en seguridad y salud ocupacional	Dynqua	88
19	Sra. Deysi Ramirez	Asistente de Gerencia General y de Importaciones	Formación de expertos en calidad y estrategia	Holdingline S.A.	48
20	Personal de Planta Industrial (31)	Personal de Planta Industrial (31)	Protección visual uso de mascarillas	Explocen C.A.	31

ANEXO 6

EXPLOECEN C.A.  
 NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2007

	Comité para la implementación del sistema Personal de la Empresa (11)	Comité para la implementación del sistema ISO 14001 - 1800 (10)	Seguridad y Salud Ocupacional	Dynqua	80
21	Personal de la Empresa (9)	Personal de la Empresa (11)	Curso para Evaluadores del Premio Nacional de Calidad	Corporación Ecuatoriana de Calidad	264
22	Ing. Gina Villacis	Personal de la Empresa (9)	Seminario Internacional de Perforación y Voladuras	Explocen C.A.	216
23	Lic. Orlando Almeida	Asistente de RR.HH. y Calidad	Seminario de Actualización Laboral	Holding Dine S.A.	8
24	Ing. Rodrigo Ruiz	Contador General	Taller de elaboración de Estados Financieros consolidados	Holdingdine S.A.	16
25	Ing. Fabián Chico	Gerente Financiero Administrativo	Curso para Evaluadores en el Modelo Malcolm Baldrige	Holding Dine S.A.	72
26	Ing. Gina Villacis	Asistente de RR.HH. y Calidad			
27	Sr. Darwin Salazar	Tesorero	Difera sus impuestos	El Asesor Contable	8
28	Sr. Juan Carlos Cerda	Asistente de MTO. Y Seguridad	Manejo de vapor y operación de calderos	La Llave S.A.	18
29	Sra. Jackeline Acuña	Auxiliar de Contabilidad	Actualización tributaria	Centro de Gestión Gerencial	8
30	Personal de Planta Industrial(33)	Personal de Planta Industrial (33)	Seguridad e Higiene Industrial	CORESI	50
31	Sr. Freddy Caisa	Mensajero -Conseje	Técnicas de Archivo	Centro de Gestión Gerencial	8
32	Ing. Fabián Chico	Gerente de Operaciones	Implementación técnica del sistema de administración de la seguridad	IESS	25
33	Personal de Planta Industrial(10)	Personal de Planta Industrial(10)	Balance Score Card	Explocen C.A.	10
34	Sra. Lucy Moya	Asistente Contable			
35	Lic. Orlando Almeida	Contador General	Seminario Regional de Contabilidad	Colegio de Contadores Públicos de Pichincha	72
36	Lic. Angel Miranda	Asistente Contable			
37	Personal de Planta Industrial(38)	Personal de Planta Industrial(38)	Análisis de Riesgos	AUSTIN POWDER COMPANY (Sr. Andy Begg)	38
38	Sr. Marcelo Ruiz	Analista de Sistemas	CCNA1 EXPLORATION 4.0	ESPE	81
39	Ing. Rodrigo Ruiz	Gerente Financiero Administrativo	Inducción a las Normas Internacionales de Información Financiera	Deloitte & Touche	8
40	Sr. Darwin Salazar	Tesorero			8
41	Personal de Planta Industrial(34)	Personal de Planta Industrial(34)	Uso práctico de extintores	EXTINPROI	34

ANEXO 6

NOMINA DEL PERSONAL QUE HA ASISTIDO A CURSOS DE CAPACITACION DE ENERO A DICIEMBRE 2007  
EXPLOCEN C.A.

	Ing. Carlos Padilla	Jefe de Control de Calidad	Herramientas estadísticas para mejoramiento de la calidad	Centro de Gestión Gerencial	8
44	Personal de Planta Industrial(28)	Personal de Planta Industrial(28)	Seguridad y Salud Ocupacional	Centro de Riesgos de Trabajo - IESS	168
45	Personal de Planta Industrial(42)	Personal de Planta Industrial(42)	Difusión de la Política Integrada	Explocen C.A.	21
46	Personal de la Empresa (10)	Personal de la Empresa (10)	Inducción a la ESPE virtual	ESPE	200
47	Personal de Planta Industrial(38)	Personal de Planta Industrial(38)	Difusión de la matriz de evaluación de SSOA	Explocen C.A.	10
48	<b>TOTAL</b>				<b>2189</b>

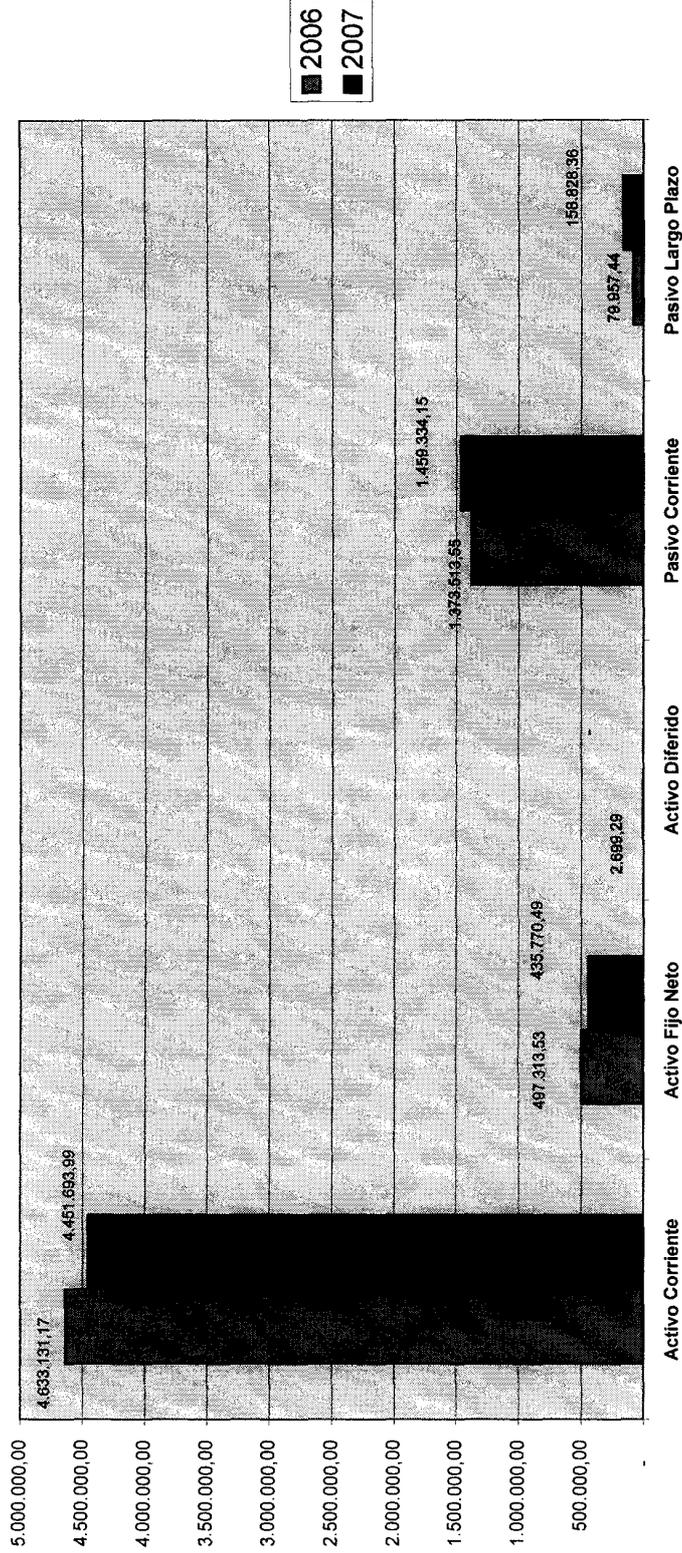


***ANEXOS GESTIÓN  
DEL PROCESO DE  
FINANZAS Y  
CONTABILIDAD***

EXPLOCEN C.A.  
GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE 2006 - 2007

CUENTAS	2006		2007		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Activo Corriente	4.633.131,17	90,26%	4.451.683,99	91,08%	-181.437,18	-3,92%
Caja Bancos	773.494,54	15,07%	954.309,94	19,53%	180.815,40	23,38%
Cuentas por cobrar	1.663.558,94	32,41%	1.567.257,00	32,07%	-96.301,94	-5,79%
Inventarios	2.175.412,02	42,38%	1.910.822,05	39,10%	-264.589,97	-12,16%
Otros activos corrientes	20.565,67	0,40%	19.305,00	0,39%	-1.360,67	-6,58%
Activo Fijo Neto	497.313,53	9,69%	435.770,49	8,92%	-61.543,04	-12,38%
Activo Fijo	2.294.755,47	44,70%	781.922,10	16,00%	-1.512.833,37	-65,93%
Depreciación Acumulada	1.797.441,94	35,02%	346.151,61	7,08%	-1.451.290,33	-80,74%
Activo Diferido	2.699,29	0,05%	0,00	0,00%	-2.699,29	-100,00%
Otros Activos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.133.143,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.887.464,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>-245.679,51</b>	<b>-4,79%</b>
Pasivo Corriente	1.373.513,55	26,76%	1.459.334,15	29,86%	85.820,60	6,25%
Proveedores	111.984,34	2,18%	101.975,19	2,09%	-10.009,15	-8,94%
Pasivos Cobranzas del Exterior.	203.638,71	3,97%	200.094,75	4,09%	-3.543,96	-1,74%
Pasivos Laborales y Fiscales	820.801,18	15,99%	635.607,07	13,00%	-185.194,11	-22,56%
Otros Pasivos Corrientes	225.891,36	4,40%	491.330,43	10,05%	265.439,07	117,51%
Valores por liquidar	11.197,96	0,22%	30.326,71	0,62%	19.128,75	170,82%
Pasivo Largo Plazo	79.957,44	1,56%	158.828,36	3,25%	78.870,92	98,64%
Pasivos Bancarios LP	0,00	0,00%	62.317,19	1,28%	62.317,19	20,70%
Otros Pasivos	79.957,44	1,56%	96.511,17	1,97%	16.553,73	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.453.470,99</b>	<b>28,32%</b>	<b>1.618.162,51</b>	<b>33,11%</b>	<b>164.691,52</b>	<b>11,33%</b>
PATRIMONIO	3.679.673,00	71,68%	3.269.301,97	66,89%	-410.371,03	-11,15%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>5.133.143,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.887.464,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>-245.679,51</b>	<b>-4,79%</b>

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
 DICIEMBRE 2006 - 2007  
 ANEXO No. 8**

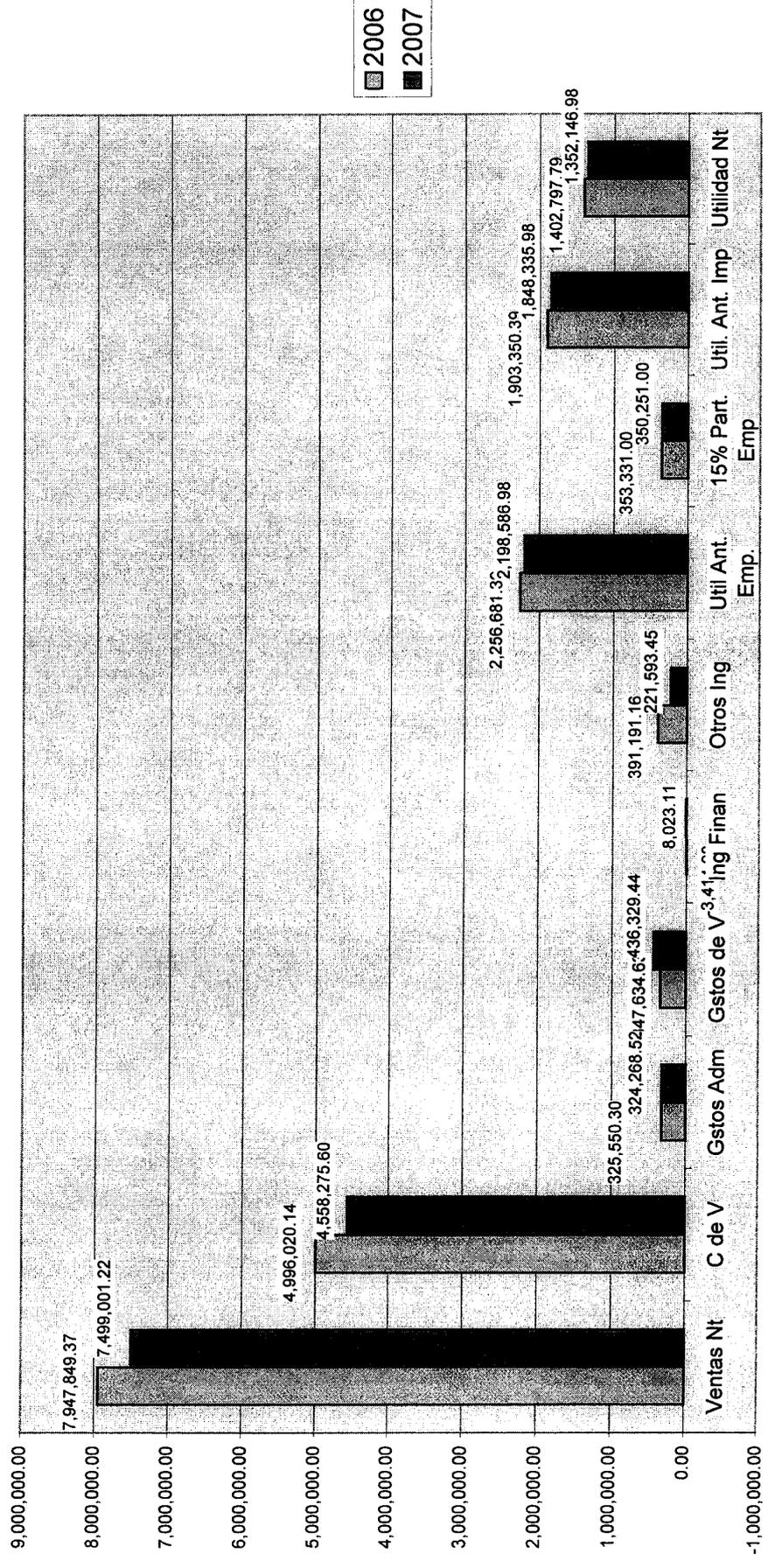


EXPLOCEN C.A.  
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD  
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DICIEMBRE 2006 - 2007

ANEXO No 9

CUENTAS	2006		2007		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	7,947,849.37	100.00%	7,499,001.22	100.00%	-448,848.15	-5.65%
(-) Costo de Ventas	4,996,020.14	62.86%	4,568,275.60	60.79%	-437,744.54	-8.76%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2,951,829.23</b>	<b>37.14%</b>	<b>2,940,725.62</b>	<b>39.21%</b>	<b>-11,103.61</b>	<b>-0.38%</b>
(-) Gastos Administrativos	325,550.30	4.10%	324,268.52	4.32%	-1,281.78	-0.39%
(-) Gastos de Ventas	347,634.63	4.37%	436,329.44	5.82%	88,694.81	25.51%
<b>BAITDA (EBITDA)</b>	<b>2,278,644.30</b>	<b>28.67%</b>	<b>2,180,127.66</b>	<b>29.07%</b>	<b>-98,516.64</b>	<b>-4.32%</b>
(-) Depreciación Operativa	180,445.00	2.27%	142,686.97	1.90%	-37,858.03	-20.98%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	65,268.49	0.82%	60,310.45	0.80%	-4,958.04	-7.60%
<b>BAIT (EBIT)</b>	<b>2,032,930.81</b>	<b>25.58%</b>	<b>1,977,230.24</b>	<b>26.37%</b>	<b>-55,700.57</b>	<b>-2.74%</b>
(+/-) Financieros	-3,414.90	-0.04%	8,023.11	0.11%	11,438.01	334.94%
(+) Otros Ingresos	391,191.16	4.92%	221,593.45	2.95%	-169,597.71	-43.35%
(-) Otros Egresos	164,025.68	2.06%	8,259.82	0.11%	-155,765.86	-94.96%
<b>UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP. (BAT)</b>	<b>2,256,881.39</b>	<b>28.39%</b>	<b>2,198,586.98</b>	<b>29.32%</b>	<b>-58,094.41</b>	<b>-2.57%</b>
15% Participación	353,331.00	4.45%	350,251.00	4.67%	-3,080.00	-0.87%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,903,350.39</b>	<b>23.95%</b>	<b>1,848,335.98</b>	<b>24.65%</b>	<b>-55,014.41</b>	<b>-2.89%</b>
25% Impuesto a la renta	500,552.60	6.30%	496,189.00	6.62%	-4,363.60	-0.87%
<b>UTILIDAD/PERDIDA NETA (BDT)</b>	<b>1,402,797.79</b>	<b>17.65%</b>	<b>1,352,146.98</b>	<b>18.03%</b>	<b>-50,650.81</b>	<b>-3.61%</b>

# ESTADO DE RESULTADOS DICIEMBRE 2006- 2007 ANEXO 9.1



EXPLOCEN C.A  
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD  
 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A DICIEMBRE DEL 2007

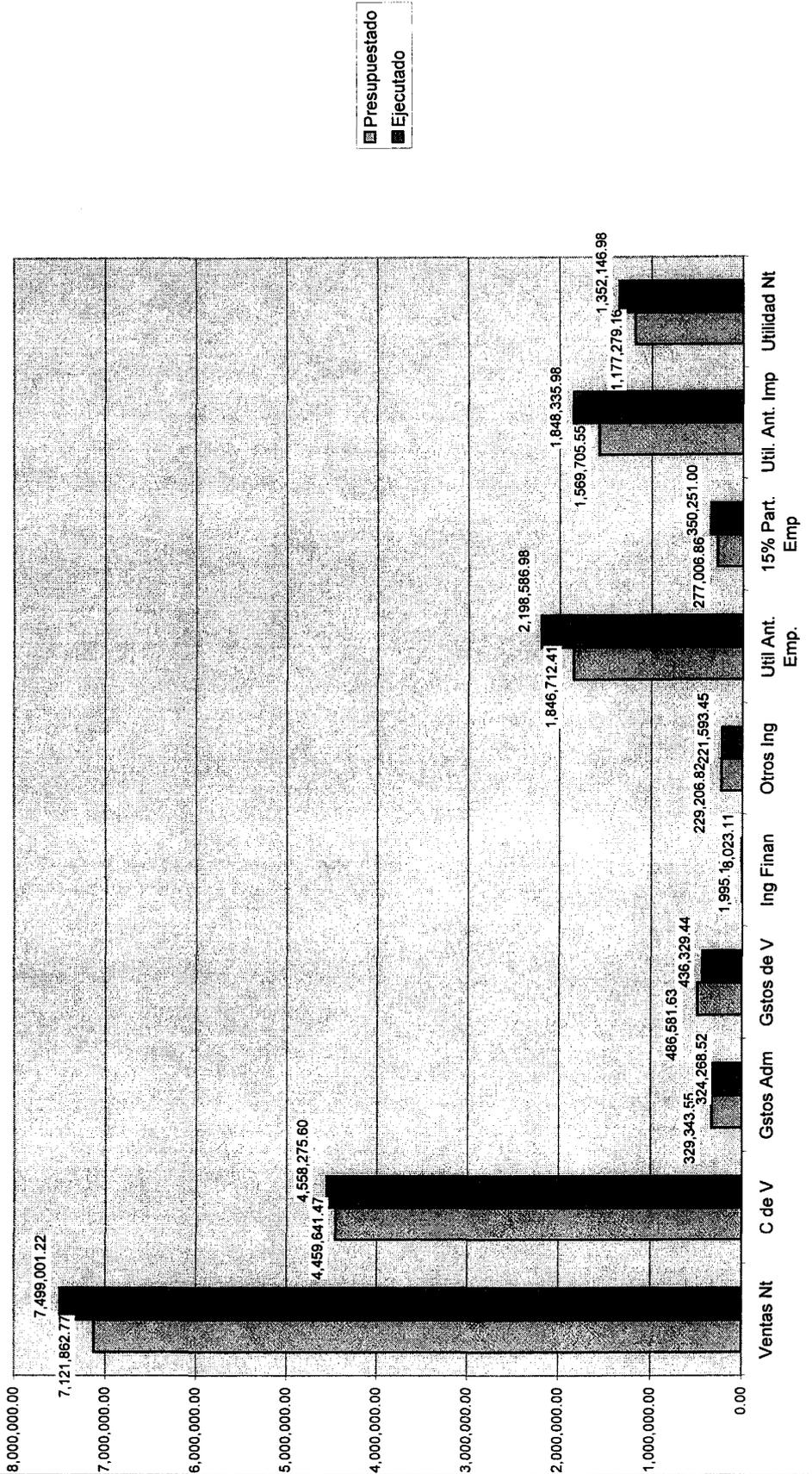
ANEXO No.10

Cuentas	PRESUPUESTO 2007		2007		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	7,121,862.77	100.00%	7,499,001.22	100.00%	377,138.45	5.30%
(-) Costo de Ventas	4,459,641.47	62.62%	4,558,275.60	60.79%	98,634.13	2.21%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>2,662,221.30</b>	<b>37.38%</b>	<b>2,940,725.62</b>	<b>39.21%</b>	<b>278,504.32</b>	<b>10.46%</b>
(-) Gastos Administrativos	329,343.55	4.62%	324,268.52	4.32%	-5,075.03	-1.54%
(-) Gastos de Ventas	486,581.63	6.83%	436,329.44	5.82%	-50,252.19	-10.33%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>1,846,296.12</b>	<b>25.92%</b>	<b>2,180,127.66</b>	<b>29.07%</b>	<b>333,831.54</b>	<b>18.08%</b>
(-) Depreciación Operativa	172,999.82	2.43%	142,586.97	1.90%	-30,412.85	-17.58%
(-) Depreciación Adm. Y Ventas	57,100.89	0.80%	60,310.45	0.80%	3,209.56	5.62%
<b>BAIT (EBIT)</b>	<b>1,616,195.41</b>	<b>22.69%</b>	<b>1,977,230.24</b>	<b>26.37%</b>	<b>361,034.83</b>	<b>22.34%</b>
(+/-) Financieros	1,995.18	0.03%	8,023.11	0.11%	6,027.93	302.12%
(+) Otros Ingresos	229,206.82	3.22%	221,593.45	2.95%	-7,613.37	-3.32%
(-) Otros Egresos	685.00	0.01%	8,259.82	0.11%	7,574.82	1105.81%
<b>UTILIDAD/PERDIDA ANTES PART. E IMP.</b>	<b>1,846,712.41</b>	<b>25.93%</b>	<b>2,198,586.98</b>	<b>29.32%</b>	<b>351,874.57</b>	<b>19.05%</b>
15% Participación	277,006.86	3.89%	350,251.00	4.67%	73,244.14	26.44%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,569,705.55</b>	<b>22.04%</b>	<b>1,848,335.98</b>	<b>24.65%</b>	<b>278,630.43</b>	<b>17.75%</b>
25% Impuesto a la renta	392,426.39	5.51%	496,189.00	6.62%	103,762.61	26.44%
<b>UTILIDAD/PERDIDA NETA</b>	<b>1,177,279.16</b>	<b>16.53%</b>	<b>1,352,146.98</b>	<b>18.03%</b>	<b>174,867.82</b>	<b>14.85%</b>

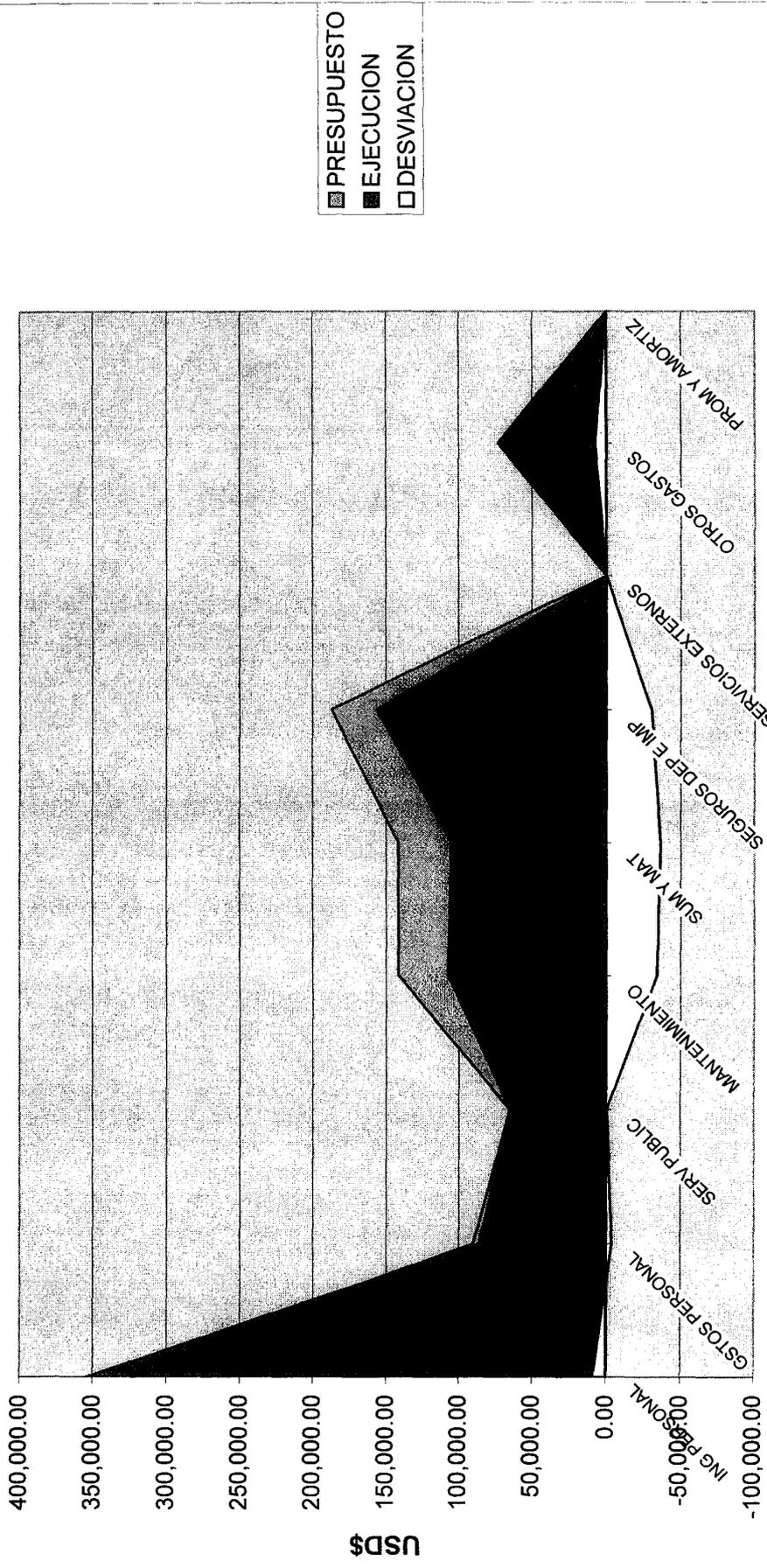
# ESTADO DE RESULTADOS

## PRESUPUESTADO / EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2007

### ANEXO 10.1



# PRESUPUESTO DE OPERACIONES ANEXO 11.1.a

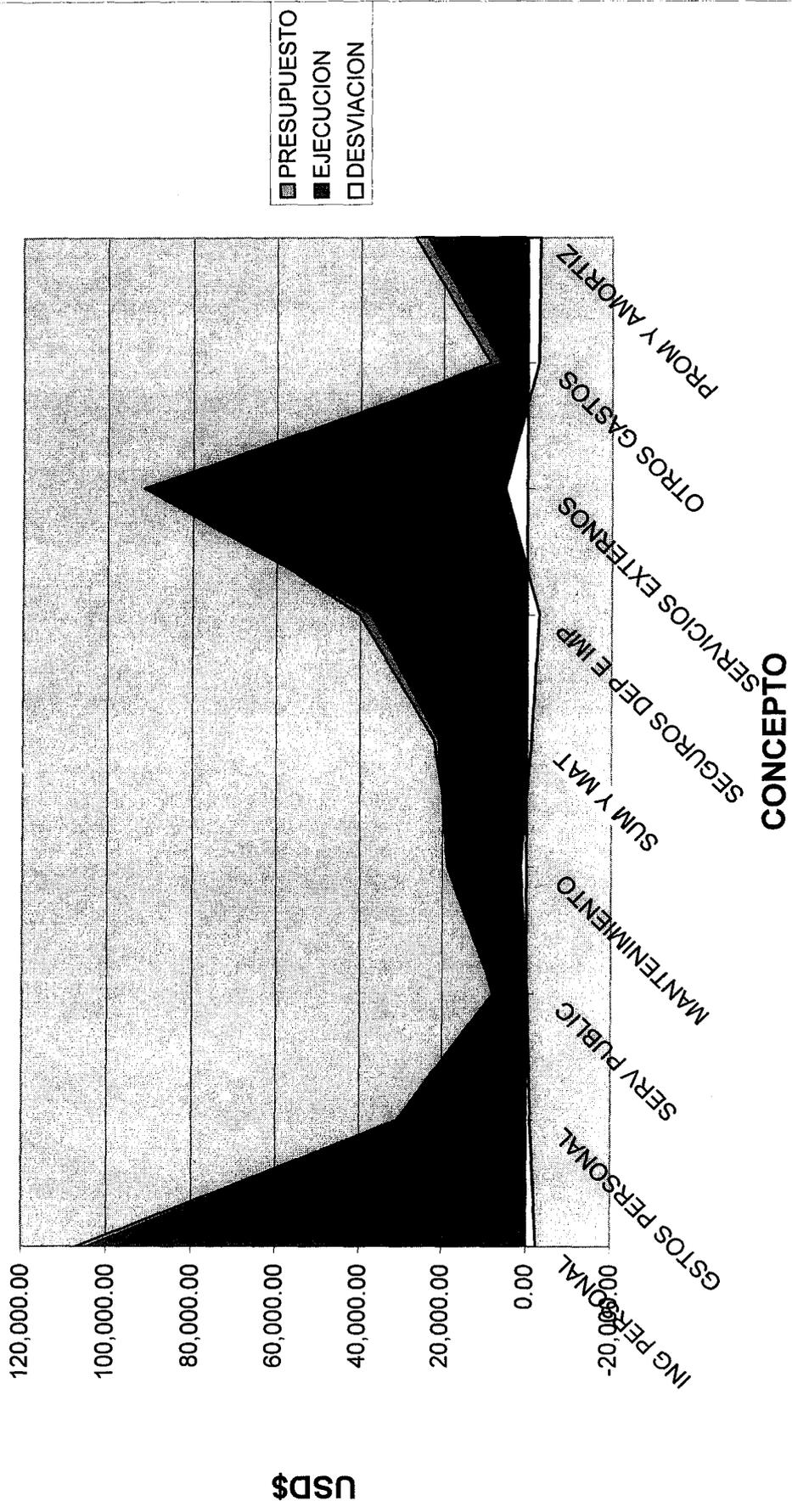


PRESUPUESTO  
 EJECUCION  
 DESVIACION

CONCEPTO

USD\$

**PRESUPUESTO DE ADMINISTRACION  
ANEXO 11.1.1.b**



USD\$

ING PERSONAL  
-20,000.00

GASTOS PERSONAL

SERV PUBLICO

MANTENIMIENTO

SUM Y MAT

SEGUROS DEP E IMP

SERVICIOS EXTERNOS

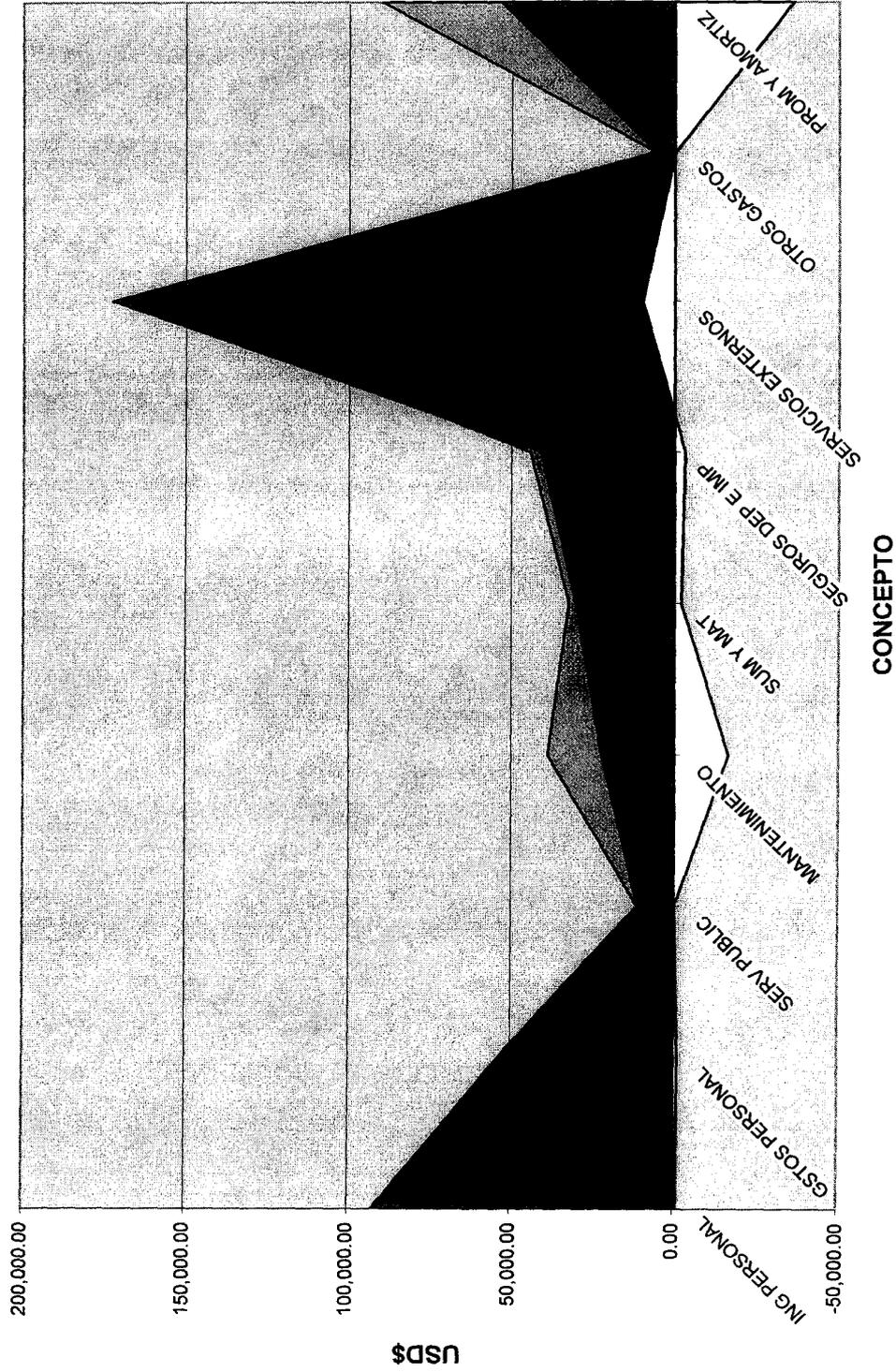
OTROS GASTOS

PROM Y AMORTIZ

CONCEPTO

- PRESUPUESTO
- EJECUCION
- DESVIACION

**PRESUPUESTO DE VENTAS  
ANEXO 11.1.c**



PRESUPUESTO  
 EJECUCION  
 DESVIACION

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

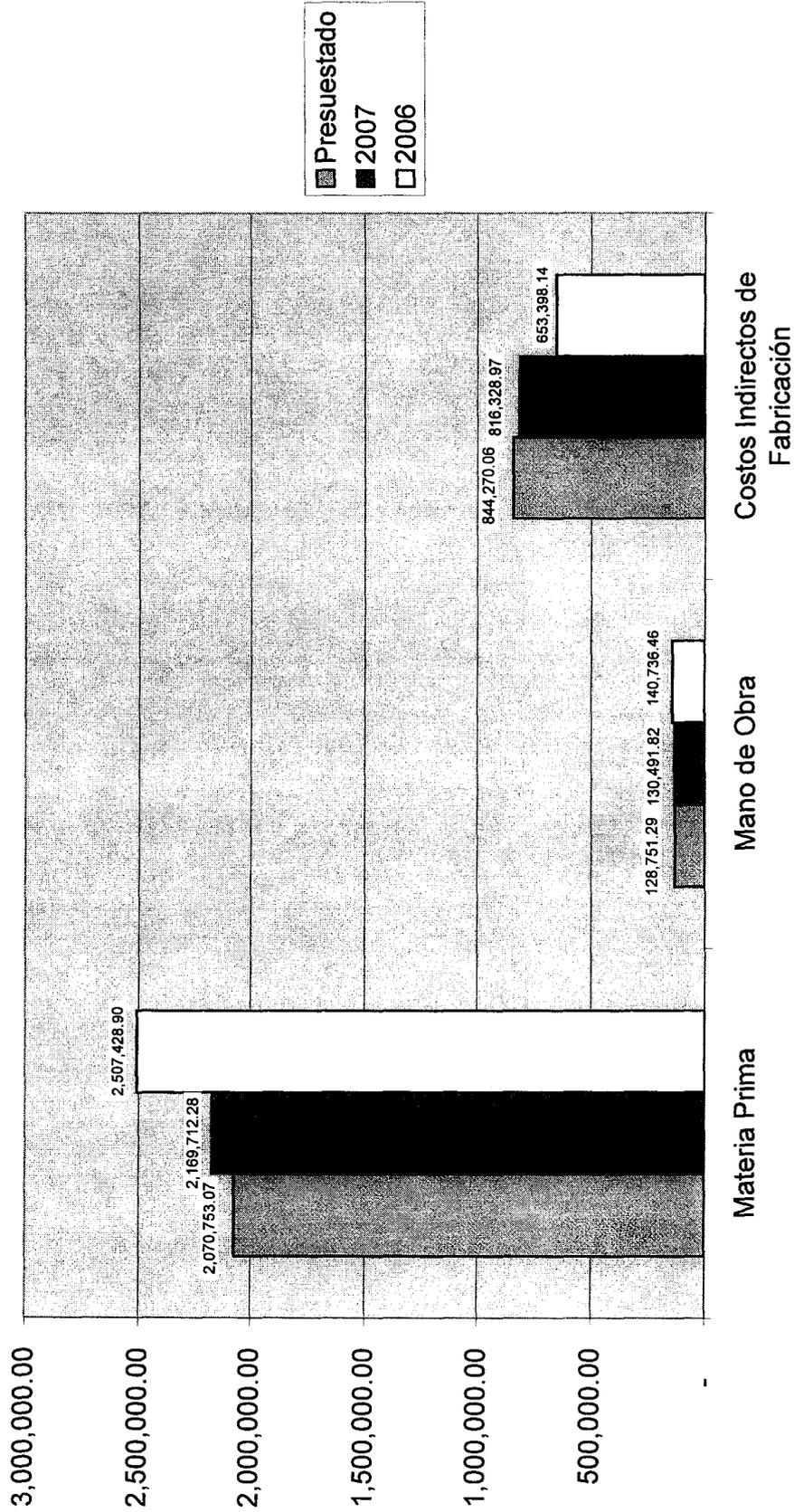
PERIODO ENERO A DICIEMBRE - 2007

ANEXO No.12

ELEMENTOS DEL COSTO	V/PRESUPUES TADO	V/EJECUTADO	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	2,070,753.07	2,169,712.28	98,959.21	4.78%
* MANO DE OBRA	128,751.29	130,491.82	1,740.53	1.35%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	844,270.06	816,328.97	(27,941.09)	-3.31%
<b>TOTALES</b>	<b>3,043,774.43</b>	<b>3,116,533.07</b>	<b>72,758.638</b>	<b>2.39%</b>

ELEMENTOS DEL COSTO	EJECUTADO 2006	EJECUTADO 2007	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
* MATERIA PRIMA	2,507,428.90	2,169,712.28	(337,716.62)	-13.47%
* MANO DE OBRA	140,736.46	130,491.82	(10,244.64)	-7.28%
* COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	653,398.14	816,328.97	162,930.83	24.94%
<b>TOTALES</b>	<b>3,301,563.50</b>	<b>3,116,533.07</b>	<b>(185,030.430)</b>	<b>-5.60%</b>

**ESTRUCTURA DE COSTOS COMPARATIVO  
PRESUPUESTADO / EJECUTADO DICIEMBRE 2006 / 2007  
ANEXO 12.1**



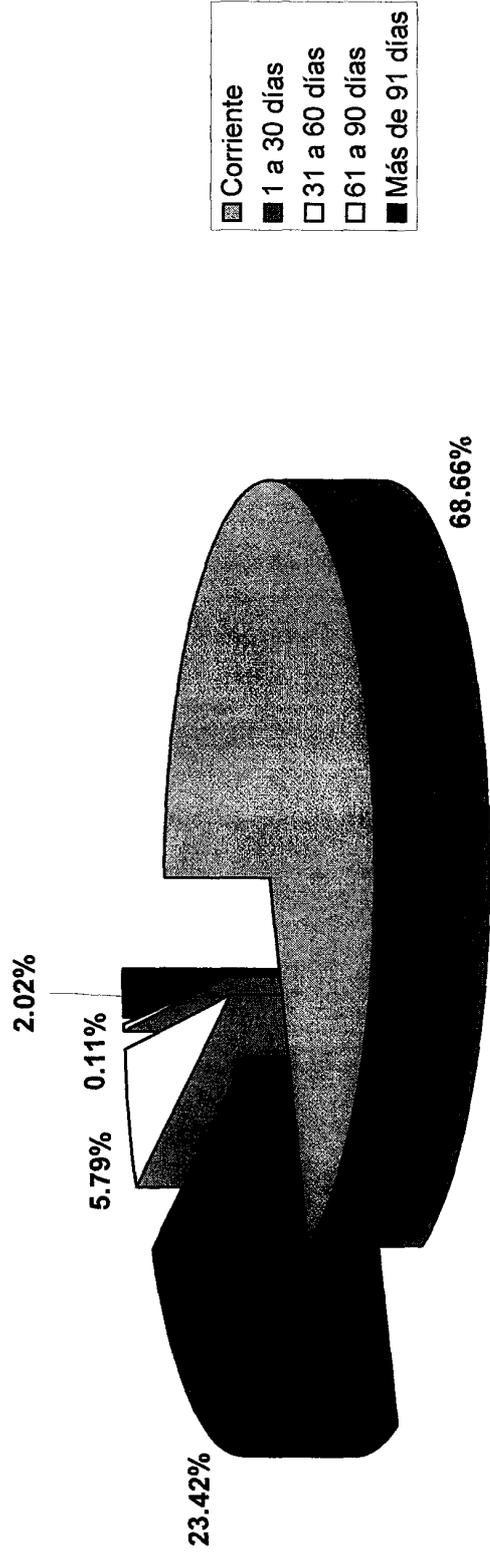


TOTAL	1,048,856.55	359,812.83	68,189.37	4,797.48	7,897.77	1,004.34	17,339.82	1,524,211.88
%	88.68%	23.42%	5.79%	0.31%	0.65%	0.07%	1.46%	100%

DETALLE		USD\$
	%	
% DE CARTERA TOTAL EN RELACION A LAS VENTAS	20.33%	1,524,211.88
% DE CARTERA CORRIENTE EN RELACION A LAS VENTAS	13.96%	1,046,556.55
% DE CARTERA VENCIDA EN RELACION A LAS VENTAS	6.37%	477,655.35

# CUADRO DE CARTERA A DICIEMBRE DEL 2007

## ANEXO 13.1



INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	2006	PRESUPUESTO 9+3	2007	INTERPRETACION
CAPITAL DE TRABAJO U OPERACIÓN	$KT = AC - PC$	3.259.617,62	2.984.172,17	2.992.359,84	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio
LIQUIDEZ	$Li = AC / PC$	3,37	2,33	3,05	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo
LIQUIDEZ NETA	$Lin = (AC - I) / PC$	1,79	1,25	1,74	Determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo
SOLIDEZ FINANCIERA	$S = PT / AT$	28,32%	43,32%	33,11%	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa
PERIODO PROMEDIO DE COBROS	$PPC = (CxC / VN) \times \text{No. DIAS}$	75,35	106,09	75,24	Determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa
PERIODO DE VENTAS DE INVENTARIOS	$PVI = (I / VN) \times \text{No. DIAS}$	98,54	122,61	91,73	Determina las veces en que se adquieren inventarios para la producción dentro del periodo
PERIODO PROMEDIO DE PAGOS	$PPP = (CxP / CV) \times \text{No. DIAS}$	22,73	94,80	23,86	Determina el número de días promedio que las compañías pagan a sus proveedores
MARGEN SOBRE VENTAS	$MV = UN / VN$	17,65%	16,53%	18,03%	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas
MARGEN SOBRE PATRIMONIO	$ROE = UN / PAT$	39,11%	36,92%	41,36%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
MARGEN SOBRE ACTIVOS	$ROI = UN / AT$	27,33%	20,92%	27,67%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa

ROI	$MV = UN / VN$	17,65%	18,11%	18,03%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa
	$RA = VN / AT$	154,83%	150,64%	153,43%	
	<b>MARGEN SOBRE ACTIVOS</b>	<b>27,33%</b>	<b>27,27%</b>	<b>27,67%</b>	

ROE	$MOP = \text{BAIT} / VN$	25,58%	25,58%	26,37%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
	$RA = VN / AT$	154,83%	150,64%	153,43%	
	$APL = AT / PAT$	139,50%	116,36%	149,50%	
	$EFIN = \text{BAT} / \text{BAIT}$	111,03%	111,03%	111,20%	
	$EFIS = UN / \text{BAT}$	63,75%	63,75%	61,50%	
	<b>MARGEN SOBRE PATRIMONIO</b>	<b>39,11%</b>	<b>31,74%</b>	<b>41,36%</b>	
CICLO DE EFECTIVO	$PPC - PPP$	52,62	11,29	51,38	Otros indicadores financieros útiles para toma de decisiones
OPEX	$(\text{GTO ADM} + \text{GTO VENT} + \text{GTO FINAN}) / \text{VENTAS}$	8,66%	11,46%	10,14%	
CAPEX	$\text{ADQ. ACT. FIJO} / \text{VENTAS}$	-0,01%	0,00%	-20,17%	
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\text{ROE} / \text{ROA}$	1,43	1,16	1,49	
CSTO VAR/CSTO TOTAL	$\text{COSTO VARIABLE} / \text{COSTO TOTAL}$	75,95%	72,26%	73,81%	
	COSTO VARIABLE	2.507.428,90	2.199.504,37	2.300.204,10	
	COSTO FIJO	794.134,60	844.270,06	816.328,97	
	COSTO TOTAL	3.301.563,50	3.043.774,43	3.116.533,07	
EVA	$\text{BDT} (\text{WACC} \times \text{Patrimonio})$	810.922,43	679.321,77	834.834,98	

EXPLOCEN C.A.  
 GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD  
 ESTADO DE FUENTES Y USOS DICIEMBRE DEL 2006 - DICIEMBRE DEL 2007

ANEXO No. 15

DETALLE	Dic-06	Dic-07
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.402.797,79	1.352.146,98
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	-	-
DEPRECIACIONES	201.813,53	1.451.290,33
CUENTAS POR COBRAR	- 184.580,21	96.301,94
INVENTARIOS	- 613.007,33	264.589,97
GASTOS ANTICIPADOS	6.446,34	1.360,67
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	- 459.998,29	3.543,96
GASTOS ACUMULADOS	- 329.341,93	69.418,65
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	325.807,78	967,49
PASIVOS A LARGO PLAZO	8.791,80	78.870,92
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	157.815,72
CAPITAL SOCIAL	-	500.000,00
DISMINUCION DE CAPITAL SOCIAL	- 500.000,00	-
GANANCIAS RETENIDAS	- 697.852,30	1.402.797,79
INVERSIONES TEMPORALES	- 307.560,65	108.410,95
RESERVAS	69.785,23	140.279,78
CARGOS DIFERIDOS	4.049,16	2.699,29
<b>EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>- 457.727,78</b>	<b>- 1.440.428,92</b>
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
ACTIVOS FIJOS	- 44.995,04	1.512.833,37
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>- 44.995,04</b>	<b>1.512.833,37</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	<b>- 502.722,82</b>	<b>72.404,45</b>
<b>SALDO INICIAL CAJA Y EQUIVALENTES</b>	<b>245.800,51</b>	<b>597.518,41</b>
<b>SALDO FINAL CAJA Y EQUIVALENTES</b>	<b>597.518,41</b>	<b>669.922,86</b>

<b>CONTROL:</b>	<b>597.518,41</b>	<b>669.922,86</b>
	-	-
	<b>351.160,78</b>	<b>72.404,45</b>

