



**INFORME AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2008**

**DIVISIÓN: MANUFACTURERA  
EMPRESA: EXPLOCEN C.A.**

**PERIODO: ENERO-DICIEMBRE**

**2008**

**FORMATO SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**



**ASISTENTE DE GERENCIA  
GENERAL  
EXPLOCEN C.A.  
AÑO 2008**

CONTENIDO

<b>1. CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2008.....</b>	<b>4</b>
1.1. PROCESO DE PRODUCCION .....	4
1.1.1 TENDENCIA DEL MERCADO .....	4
1.1.2 PRODUCCION COMPARADA .....	5
1.1.3 CAPACIDAD DE PROCESO .....	5
1.2. PROCESO DE MERCADOTECNIA .....	6
1.2.1 VENTAS FISICAS .....	6
1.2.2 VENTAS FISICAS COMPARATIVAS 2007 – 2008.-.....	7
1.2.3 VENTAS VALORADAS .....	8
1.3. PROCESO DE ADMINISTRACION .....	10
1.3.1 AREA ADMINISTRATIVA.....	10
1.3.2 SISTEMAS .....	11
1.3.3 LOGISTICA.....	11
<b>2. RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, EL DIRECTORIO Y SU CUMPLIMIENTO .....</b>	<b>11</b>
<b>3. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2008.....</b>	<b>25</b>
3.1. OPERATIVOS .....	25
3.1.1 CONTROL DE CALIDAD .....	25
3.1.2 RESPONSABILIDAD SOCIAL .....	27
3.1.3 LOGISTICA .....	28
3.1.4 COMERCIALIZACION .....	29
3.2. ADMINISTRATIVOS .....	29
3.2.1 CAMBIO DE GERENTE GENERAL .....	29
3.2.2 PROBLEMAS CON LA CAE.....	29
3.2.3 SISTEMAS .....	29
3.2.4 ASUNTOS JURIDICOS Y SEGUROS .....	29
3.2.5 AUDITORIA EXTERNA.....	30
3.2.6 IMPUESTOS.....	30
3.2.7 VARIOS .....	31
3.3. LABORALES .....	31
3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA .....	31

## EXPLOCEN C.A.

<b>4. PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR .....</b>	<b>33</b>
<b>4.1. USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE .....</b>	<b>33</b>
<b>4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS .....</b>	<b>33</b>
<b>5. SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2007 Y EL PRESUPUESTO</b>	<b>34</b>
<b>5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL DE DICIEMBRE DEL 2008 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR DICIEMBRE 2007 .....</b>	<b>34</b>
<b>5.2. ANALISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2008 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2007.....</b>	<b>35</b>
<b>5.3. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2008 FRENTE A LO PRESUPUESTADO .....</b>	<b>37</b>
<b>5.4. ANALISIS DE LA EJECUCION PRESUPUESTARIA DEL GASTO .....</b>	<b>38</b>
<b>5.5. ANALISIS DE COSTOS DE PRODUCCION COMPARADO CON EL PRESUPUESTO Y EL AÑO 2007 .....</b>	<b>38</b>
<b>5.6. ANALISIS DE CARTERA .....</b>	<b>39</b>
<b>5.7. INDICADORES DE GESTION DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2008 .....</b>	<b>39</b>
<b>5.7.1 ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS EJECUTADOS COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR Y EL PRESUPUESTO .....</b>	<b>39</b>
<b>5.7.2 PERSPECTIVAS PARA EL PROXIMO AÑO DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FINANZAS Y LOGISTICA .....</b>	<b>41</b>
<b>5.7.3 ESTADO DE LAS OBSERVACIONES DE LA AUDITORIA EXTERNA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONTROL INTERNO .....</b>	<b>42</b>
<b>6. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES .....</b>	<b>42</b>
<b>7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS</b>	<b>42</b>
<b>7.1. CONCLUSIONES .....</b>	<b>42</b>
<b>7.2. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>43</b>



**GESTION GERENCIAL**

**INFORME ENERO – DICIEMBRE 2008**

**1 CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2008**

**1.1 PROCESO DE PRODUCCION**

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

**1.1.1 TENDENCIA DEL MERCADO**

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

PRODUCCIÓN FÍSICA ENERO - DICIEMBRE 2008				
PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	Kg	544.572	578.469	106,22
Pentolitas	Kg	49.610	39.875	80,38
Emulsiones	Kg	410.278	382.203	93,16
Anfo	Kg	390.938	413.197	105,69
Mecha lenta	Metro	6.642.335	6.706.847	100,97
Cordón detonante	Metro	2.857.591	2.593.730	90,77

*Del análisis de los resultados obtenidos, se observa que existe un cumplimiento respecto a lo planificado en la producción de DINAMITAS, ANFO Y MECHA LENTA, a excepción de PENTOLITAS, EMULSIONES Y CORDON DETONANTE.*

### 1.1.2 PRODUCCION COMPARADA

Realizando una relación, con la producción del año 2007, se puede observar el siguiente comportamiento

PRODUCCIÓN FÍSICA COMPARATIVO 2007 – 2008 ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2007	AÑO 2008	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	Kg	555,336	578,469	4.17
Pentolitas	Kg	28,197	39,875	41.42
Emulsiones	Kg	297,300	382,203	28.56
Anfo	Kg	216,866	413,197	90.53
Mecha lenta	Metro	6,067,455	6,706,847	10.54
Cordón detonante	Metro	2,457,458	2,593,730	5.55

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

### 1.1.3 CAPACIDAD DE PROCESO

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

CAPACIDAD DE PROCESO ENERO - DICIEMBRE 2008				
PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	%	33,35	35,42	106,22
Pentolitas	%	27,34	21,98	80,38
Emulsiones	%	20,70	19,27	93,06
Anfo	%	6,46	6,83	105,69
Mecha lenta	%	68,91	69,58	100,97
Cordón detonante	%	50,40	45,74	90,77

Del análisis de los resultados se observa que en todas las líneas se ha tenido un cumplimiento aceptable a excepción de PENTOLITAS que ha sido inferior a lo programado. (Ver anexo No. 1)

CAPACIDAD DE PROCESO COMPARATIVO 2007 – 2008 ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2007	AÑO 2008	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	%	34.43	35.42	2.89
Pentolitas	%	16.03	21.98	37.10
Emulsiones	%	13.98	19.27	37.83
Anfo	%	3.58	6.83	90.84
Mecha lenta	%	60.16	69.58	15.66
Cordón detonante	%	44.04	45.74	3.87

## EXPLOCEN C.A.

Lo que quiere decir que la capacidad instalada utilizada, respecto al año anterior se ha incrementado en todas las líneas de producción.

### 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 2008, frente a lo programado han tenido el siguiente comportamiento:

VENTAS FÍSICAS ENERO - DICIEMBRE 2008				
PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	Kg	516.214,75	586.348,75	113,59
Pentolitas	Kg	47.728,71	40.434,75	84,72
Anfo	Kg	361.121,00	415.027,25	114,93
Cordones detonantes	Metro	2.712.769	2.625.653	96,79
Mecha lenta	Metro	6.276.626	6.669.576	106,26
Emulsiones	Kg	407.481,04	382.680,54	93,91
Mecha rápida	Metro	199.450,00	195.630,00	98,08
Nitrato de Amonio	Kg	1.745.625	1.656.400	94,89
Fulminantes	Unidad	5.013.544	5.427.388	108,25
Conectores	Unidad	369.098	513.131	139,02
Accesorios*	Unidad	75.445	50.519	66,96
Materias Primas**	Kg	1.601,00	1.302,50	81,36
Servicios y otros	Unidad	219	591	269,86

\*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros

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

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

Comparativamente las ventas físicas del 2007 frente al 2008 se reflejan en el siguiente cuadro:

**1.2.2. Ventas físicas comparativas 2007 – 2008**

VENTAS FÍSICAS COMPARATIVO 2007 – 2008 ENERO – DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2007	AÑO 2008	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	Kg	606.588,75	586.348,75	-3,34
Pentolitas	Kg	28.841,25	40.434,75	40,20
Anfo	Kg	218.328,00	415.027,25	90,09
Cordones detonantes	Metro	2.526.445,00	2.625.653	3,93
Mecha lenta	Metro	6.402.222,14	6.669.576	4,18
Emulsiones	Kg	312.344,20	382.680,54	22,52
Mecha rápida	Metro	198.600,00	195.630,00	-1,50
Nitrato de Amonio	Kg	1.722.850,00	1.656.400,00	-3,86
Fulminantes	Unidad	4.439.917,19	5.427.388	22,24
Conectores	Unidad	517.983,00	513.131	-0,94
Accesorios*	Unidad	15.741,00	50.519	220,94
Materias Primas**	Kg	7.387,60	1.302,50	-82,37
Servicios y otros	Unidad	490,00	591	20,61

\*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros

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

Al comparar las ventas físicas del 2008 con el similar del año anterior, se aprecia un crecimiento en las ventas físicas en las líneas de: PENTOLITA, ANFO, CORDONES DETONANTES, MECHA LENTA, EMULSIONES, FULMINANTES, ACCESORIOS Y SERVICIOS; un decrecimiento en DINAMITAS, MECHA RAPIDA, NITRATO DE AMONIO, CONECTORES Y MATERIAS PRIMAS.

El decrecimiento en dinamitas del 3.34% y conectores del 0.94% con relación al año anterior se explica, por que el Proyecto Hidroeléctrico Mazar, está en la fase de culminación de los trabajos de perforación y voladura, lo cual implica que se consuma nitrato de amonio (3.86%); otro motivo es que Concerroazul, consumió dinamita el año anterior por la falta de emulsiones, consecuencia de un retraso en la materia prima para producir este producto y adicionalmente que por el tema del mandato minero, algunas mineras cerraron las minas por un período de tres meses.

La pentolita tiene un crecimiento del 40.20% en razón que se ha tenido proyectos sísmicos que han incrementado la venta de pentolita sísmica, fulminantes (22.24%) y accesorios (220.94%).

El crecimiento en anfo del 90.09% se debe al consumo de Concerroazul de anfo aluminizado principalmente. El decrecimiento de Materias primas del 82.37% se debe a que en el año anterior se realizan ventas de aluminio y TNT, las mismas que no se realizan en el año 2008; en el caso del aluminio, Concerroazul compraba Aluminio para hacer Anfo Aluminizado, actualmente Explocen le vende el Anfo Aluminizado.

El incremento en la venta del cordón detonante del 3.93%, se debe a que las empresas de explotación de minería a cielo abierto lo están utilizando en mayor cantidad, además que Odebrecht consumió una gran cantidad de Cordón, hasta cuando el Gobierno Nacional suspendió sus actividades.

El crecimiento en servicios del 20.61% se debe a variaciones en fletes del un año al otro, por efecto del incremento en ventas.

**EXPLOCEN C.A.**

**1.2.3. Ventas valoradas**

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

VENTAS VALORADAS ENERO - DICIEMBRE 2008				
PRODUCTOS	UNIDAD	PROGRAMADO	EJECUTADO	CUMPLIMIENTO, %
Dinamitas	\$	1.805.552,50	2.092.499,77	115,89
Pentolitas	\$	585.391,65	470.460,29	80,37
Anfo	\$	495.364,98	533.147,11	107,63
Cordones detonantes	\$	812.666,52	783.213,02	96,38
Mecha lenta	\$	933.003,86	1.036.369,19	111,08
Emulsiones	\$	1.073.157,98	943.493,43	87,92
Mecha rápida	\$	149.300,87	150.984,99	101,13
Nitrato de Amonio	\$	1.654.120,97	1.489.081,13	90,02
Fulminantes	\$	2.383.316,04	2.120.967,32	88,99
Conectores	\$	403.323,64	520.831,27	129,13
Accesorios*	\$	62.231,75	32.554,78	52,31
Materias Primas**	\$	1.916,56	1.909,15	99,61
Servicios y otros	\$	72.298,21	215.137,37	297,57
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>\$</b>	<b>10.431.645,51</b>	<b>10.390.648,82</b>	<b>99,61</b>

\*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros

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

*En ventas valoradas se observa un cumplimiento del 99.61% 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.	1,987,175.92	19.12	19.12	Minería a cielo abierto
ASOCIACIÓN CONSTRUCTORA MAZAR IMPREGILO-HERDOIZA CRESPO	1,119,482.02	10.77	29.90	Obra civil
TECNOVOLADURAS S. A.	924,943.44	8.90	38.80	Comerciante, minería a cielo abierto
LAGUNAS DEL CUYABENO S.A.	710,502.44	6.84	45.64	Comerciante, minería subterránea
SALAZAR SANCHEZ ROMULO	688,540.95	6.63	52.26	Exploración sísmica
SOMILOR S.A.	483,242.78	4.65	56.92	Comerciante, minería subterránea
MULTINEGOCIOS CAMPOVERDE	460,480.30	4.43	61.35	Minería subterránea
HOLCIM ECUADOR S.A.	395,142.83	3.80	65.15	Obra civil
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.	335,723.19	3.23	68.38	Minería a cielo abierto
AÑASCO TORRES OFELIA JUDITH	192,057.46	1.85	70.23	Comerciante, minería subterránea
ROGEL JARA CESAR VALENTIN	181,174.74	1.74	71.97	Comerciante, minería subterránea
MINECSA	161,578.98	1.56	73.53	Comerciante, minería subterránea
CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S. A.	148,728.26	1.43	74.96	Comerciante, minería subterránea
AGUILAR PINEDA ANGEL POLIVIO	148,515.16	1.43	76.39	Comerciante, minería subterránea
MANUEL SEOBAN ROJAS AMARI	144,200.16	1.39	77.78	Comerciante, minería subterránea
BIRA	137,375.13	1.32	79.10	Minería subterránea
AGUIRRE ROGEL ROBER ERNESTO	113,934.17	1.10	80.20	Minería subterránea
LAFARGE CEMENTOS S.A.	104,782.75	1.01	81.20	Minería a cielo abierto
MINERA BELORO C.L.	102,647.88	0.99	82.19	Minería subterránea
COMIVARIV S.A.	79,724.27	0.77	82.96	Minería subterránea

EXPLOCEN C.A.

CESAR EFRAIN MOSQUERA	74,756.15	0.72	83.68	Comerciante, minería subterránea
CUERPO DE INGENIEROS DEL EJERCITO	70,978.22	0.68	84.36	Obra civil
OVERTON S.A.	67,740.00	0.65	85.01	Minería subterránea
MINERA D.M.G.	66,113.50	0.64	85.65	Minería subterránea
ALMACÉNES LUIS B. CORNEJO CIA. LTDA.	64,301.50	0.62	86.27	Comerciante, minería subterránea
H. CONSEJO PROVINCIAL DE PICHINCHA	61,196.80	0.59	86.86	Obra civil
VARIOS	1,365,609.82	13.14	100.00	
TOTAL	10,390,648.82	100.00		

La contribución en ventas es la siguiente:

CONTRIBUCION EN VENTAS Y UTILIDAD BRUTA ENERO - DICIEMBRE						
PRODUCTOS	VENTAS NETAS, \$	PORCENTAJE DE CONTRIBUCION EN VENTAS	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS \$	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS %	PORCENTAJE DE CONTRIBUCION EN UTILIDAD BRUTA
Dinamitas	2.092.499,77	20,1%	1.080.598,32	1.011.901,45	48,4%	22,0%
Pentolitas	470.460,29	4,5%	315.771,54	154.688,75	32,9%	3,4%
Anfo	533.147,11	5,1%	305.757,28	227.389,83	42,7%	5,0%
Cordones detonantes	783.213,02	7,5%	322.722,03	460.490,99	58,8%	10,0%
Mecha lenta	1.036.369,19	10,0%	512.890,43	523.478,76	50,5%	11,4%
Emulsiones	943.493,43	9,1%	633.827,27	309.666,16	32,8%	6,7%
Mecha rápida	150.984,99	1,5%	88.203,76	62.781,23	41,6%	1,4%
Nitrato de Amonio	1.489.081,13	14,3%	989.792,54	499.288,59	33,5%	10,9%
Fulminantes y conectores	2.641.798,59	25,4%	1.532.135,83	1.109.662,76	42,0%	24,2%
Accesorios*	32.554,78	0,3%	15.950,51	16.604,27	51,0%	0,4%
Materias Primas**	1.909,15	0,0%	417,40	1.491,75	78,1%	0,0%
Servicios	215.137,37	2,1%	0,00	215.137,37	100,0%	4,7%
TOTAL	10.390.648,82	100%	5.798.066,91	4.592.581,91		100,0%

En el siguiente cuadro se observa las ventas comparativas 2008 con su similar del año anterior.

VENTAS VALORADAS COMPARATIVO 2007 - 2008 ENERO - DICIEMBRE				
PRODUCTOS	UNIDAD	AÑO 2007	AÑO 2008	CRECIMIENTO, %
Dinamitas	\$	1.829.092,49	2.092.499,77	14,40
Pentolitas	\$	286.261,61	470.460,29	64,35
Anfo	\$	207.268,43	533.147,11	157,23
Cordones detonantes	\$	660.271,96	783.213,02	18,62
Mecha lenta	\$	818.785,63	1.036.369,19	26,57
Emulsiones	\$	681.869,67	943.493,43	38,37
Mecha rápida	\$	116.463,62	150.984,99	29,64
Nitrato de Amonio	\$	1.141.771,29	1.489.081,13	30,42
Fulminantes	\$	1.295.000,83	2.120.967,32	63,78
Conectores	\$	415.124,57	520.831,27	25,46
Accesorios*	\$	19.377,67	32.554,78	68,00
Materias Primas**	\$	36.040,45	1.909,15	(94,70)
Servicios y otros	\$	181.917,98	215.137,37	118,26
TOTAL	\$	7.689.246,20	10.390.648,82	35,13

\*Equipos, herramientas, accesorios inertes y otros

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

## **EXPLOCEN C.A.**

*El análisis del contenido del cuadro anterior nos permite observar que existe un crecimiento en las ventas del 35,13% con relación a las del año 2007.*

*Además, se observa un crecimiento en las ventas en todas las líneas a excepción de Materias Primas. (Ver anexo No. 2)*

### **1.3 PROCESO DE ADMINISTRACIÓN**

#### **1.3.1. ÁREA ADMINISTRATIVA**

##### **1.3.1.1. POLÍTICA SALARIAL, MOVIMIENTO DE PERSONAL Y CAPACITACIÓN**

*En el período ENERO – DICIEMBRE del 2008, los sueldos registran un decrecimiento de 1.04% con referencia a lo proyectado en el Plan Operativo. Los otros ingresos muestran un decrecimiento del 0.98%, en estos se incluyen: Beneficios de Ley, Jubilación Patronal, Horas Extras, Recargo por Horario Nocturno y Bonificaciones Voluntarias, dando como resultado un decrecimiento global de los ingresos de personal de 1.02% frente a lo programado en el Plan Operativo. (Ver Anexo No. 3)*

*Los resultados obtenidos en ingresos de personal en el periodo ENERO-DICIEMBRE del año 2008 comparados con el mismo período del 2007, determinan un incremento en sueldos del 5.78%. En otros existe un crecimiento del 41.35%, obteniendo un incremento del 18.24% en el total de ingresos del personal. (Ver Anexo No. 4)*

*En cuanto a la contratación de personal para que realice trabajos ocasionales en cumplimiento al mandato 8 que eliminó del Código de Trabajo la intermediación laboral, la tercerización de servicios complementarios y la contratación por horas, la empresa mantenía 8 contratos por hora debiendo ingresar a nómina a este personal mediante contrato fijo por un año a 7 personas y a una mediante contrato por jornada parcial. Por necesidades de incremento de producción desde el mes de septiembre se contrató a 5 trabajadores para las líneas de producción mediante contrato ocasional.*

*Se disminuyó la contratación de personal ocasional en un 18.18% comparado con igual periodo del 2007. En el año 2008 no se contrató personal ocasional los meses de junio, julio, agosto.*

*El personal de nómina de la empresa tiene un incremento del 7.35% en este periodo en comparación con el año 2007, debido a la salida de seis funcionarios (dos en administración y tres en producción) e ingreso de ocho en producción y 2 en administración. (Ver Anexo No.5)*

*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 graves con excepción de un trabajador que se cortó superficialmente el dedo en uno de los telares, sin consecuencias mayores ya que no perdió el mismo, esto ocurrido en el mes de octubre. 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.*

## EXPLOCEN C.A.

El personal de EXPLOCEN C.A. ha recibido 1297 horas de capacitación durante el período ENERO – DICIEMBRE del 2008, que comparando con las 2189 horas del año anterior, existe un decrecimiento del 40.79%. (Ver Anexo No. 6)

### 1.3.2. SISTEMAS

De acuerdo con la planificación realizada por la empresa para el año 2008, se han reemplazado los computadores obsoletos por nuevos, se ejecutó el plan anual de mantenimiento de los equipos tanto en las Oficinas como en Planta.

Otro Punto relevante del área es el hecho de que el sistema informático se encuentra ya enlazado y funcionando en todos sus módulos y en línea en toda la empresa, lo que permite obtener la información contable y financiera máximo hasta el quito día de cada mes.

### 1.3.3. LOGISTICA

El Plan de compras de materia prima y producto terminado se ejecutó sin novedad, de igual manera se ejecutó sin novedades la adquisición de activos fijos en reemplazo de los ya depreciados u obsoletos conforme a lo programado y las necesidades de la empresa; esto último se lo realiza mediante prestamos a largo plazo, lo cual ayuda a la Empresa a mejorar su estructura financiera. En cuanto a la Seguridad se ha mejorado los puntos de venta en este aspecto, lo cual permite actualmente que los mismos se encuentren dentro de los parámetros establecidos por la industria. El plan de mantenimiento se ha cumplido conforme a lo establecido.

## 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 febrero del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

**I.- Lugar y fecha.-** Quito, 12 de febrero del 2008, a las 16:30H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A., ubicada en la Av. Colón No. 535, Quinto Piso.

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

Accionistas	Representación	Capital Pagado	Acciones/votos
HOLDINGDINE S.A.	Cmnl. Nelson Perugachi	US\$. 1'140.000,00	11.400
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	Dr. Sebastián Pérez	760.000,00	7.600
Totales		US\$. 1'900.000,00	US\$. 19.000

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

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

## EXPLOCEN C.A.

**V.- Orden del Día.-** Los asistentes aceptan al constante en la invitación del 9 de febrero del 2008, cuyo contenido es el siguiente:

1. Designación del Gerente General, y
2. Informe Ejecutivo sobre la situación de la empresa

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

#### **1.- Designación del Gerente General**

El Cnrl. Nelson Perugachi en su calidad de Presidente Ejecutivo y Representante Legal del accionista HOLDINGDINE S.A. reitera que, en base a la información proporcionada a los señores representantes de AUSTIN INTERNATIONAL INC., por nominación del señor Presidente de la Junta Directiva de la Corporación y Comandante General de la Fuerza Terrestre, propone la designación del Gral. Nelson Enríquez G., como nuevo Gerente General, en reemplazo del Gral. Marco Játiva B.

El Gral. Guillermo Vásquez, Presidente de la Compañía y de la Junta Directiva del HOLDINGDINE S.A., informa sobre el procedimiento y los respectivos análisis internos que se aplicaron para la preselección de los candidatos para la Gerencia General de EXPLOCEN C.A.; destacando que la formación, experiencia y rectitud del Gral. Nelson Enríquez, pueden garantizar que su desempeño será tan exitoso como el de la gestión cumplida por el Gral. Marco Játiva, para quien consigna un sentido agradecimiento personal e institucional, por los valiosos servicios prestados.

EL Dr. Sebastián Pérez, delegado del accionista AUSTIN INTERNATIONAL INC., acoge la propuesta formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A. y mociona que se consigne el agradecimiento de la empresa y de sus accionistas, al Gral. Marco Játiva y, además, que se brinde un voto de aplauso por sus positivas gestiones en el gerenciamiento de la empresa.

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

**"Designar al Gral. Nelson Enríquez Gómez, Gerente General, por el período y con las facultades establecidas en el Estatuto Social y en la Ley, en reemplazo del Gral. Marco Játiva Balseca, para quien se consigna un sentido agradecimiento por los valiosos servicios prestados y se brinda un caluroso voto de aplauso".**

El Ing. Julio Alcedo, a nombre del accionista AUSTIN INTERNATIONAL INC., da su bienvenida al Gral. Nelson Enríquez y compromete todo su apoyo a la nueva Gerencia General.

El ing. John Ratbun, Vicepresidente de AUSTIN INTERNATIONAL INC., destaca los importantes cambios y progresos de la empresa durante la gestión gerencial del Gral. Marco Játiva B.

El Gral. Nelson Enríquez, agradece la designación de la que ha sido objeto; consigna su satisfacción y gratitud por la confianza que se le otorga y compromete su trabajo y esfuerzos para procurar que las aspiraciones de los accionistas en la continuación del crecimiento empresarial, se cumplan.

Finalmente el señor Presidente señala que corresponderá al Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., efectuar las correspondientes coordinaciones para que el proceso

## EXPLOCEN C.A.

de transición y entrega de la Gerencia General se cumpla en los mejores términos posibles y en el tiempo que se considerare necesario.

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

### 2.- Informe Ejecutivo sobre la situación de la empresa.-

El Gral. Marco Játiva agradece el reconocimiento de los señores Presidente de la compañía y representantes de los accionistas, así como el apoyo que siempre recibió en el desempeño de su función; desea el mejor de los éxitos al Gral. Nelson Enríquez y destaca que la empresa se encuentra bien y que se han superado las dificultades y problemas que encontró al inicio de su gestión. Expone un resumen de las principales actividades cumplidas en los cuatro años aproximados, a cargo de la gerencia general de EXPLOCEN Y remarca las cifras más relevantes de los estados financieros y de resultados del ejercicio 2007 y el Plan Operativo 2008. Adicionalmente señala que dará toda su contribución para que el proceso de traspaso de la gerencia general se cumpla en los términos que se establezcan.

El Crnl. Nelson Perugachi reitera su agradecimiento al Gral. Marco Játiva por las labores cumplidas y da su más sincera bienvenida al Gral. Nelson Enríquez, remarcando que la Corporación le brindará el apoyo que fuere necesario. Adicionalmente señala que presentará a consideración y decisión de la Junta Directiva una propuesta de reconocimiento económico a favor del Gral. Marco Játiva, por su desempeño gerencial.

El Ing. Julio Alcedo señala que apoya la idea del reconocimiento económico a favor del Gral. Marco Játiva, mencionado por el señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A.

**VII.- Clausura.-** Siendo las 18:00H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta; la que leída es aprobada y suscrita por todos los accionistas, declarándose clausurada.

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

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 10 de marzo del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

**I.- Lugar y fecha.-** Quito, 10 de marzo del 2008, a las 15:00H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A.

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

**III.- Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión en ausencia de su titular, el Crnl. Nelson Perugachi y actúa como secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

**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 convocatoria del 14 de febrero del 2008, cuyos puntos son:

## EXPLOCEN C.A.

- 1.- Acta de la sesión anterior; y
- 2.- Informe de la Gestión Gerencial del año 2007.

### VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

#### 1.- Acta de la Sesión anterior.-

Por Secretaría se da lectura del Acta de la sesión del día 25 de octubre del 2007, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas, con la abstención del Ing. Mario Julio Alcedo, por no haber concurrido a la sesión.

#### 2.- Informe de la Gestión Gerencial del año 2007.-

El señor Gerente General remarca que la gestión del 2007 no estuvo a su cargo y expone el respectivo Informe entregado en sendas copias a los señores Directores 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.- Recomendaciones.- Anexos.

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

- Que, a sugerencia del Vocal Ing. Mario Julio Alcedo, considerando el creciente incremento del precio del Nitrato de Amonio, la Gerencia analice el actual contrato de provisión de esta materia prima, para conocer la fórmula de precio pactada y el proceso de su renovación y que se tenga especial atención en la suscripción de contratos de venta de producto terminado a precio fijo por mas de un mes de vigencia.

VII.- Clausura.- Siendo las 16:00H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente clausura la sesión.

**Nota:** Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial.

**En la sesión de Junta General de Accionistas de EXPLOCEN C.A. del 10 de marzo del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

I.- **Lugar y Fecha.-** Quito, 10 de marzo del 2008, a las 16:00H, en la Sala de Sesiones del Accionista HOLDINGDINE S.A., ubicada en la Avenida Colón No. 535, Quinto Piso, del Edificio Cristóbal Colón.

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

Accionistas	Representación	Capital Pagado	Acciones/votos
HOLDINGDINE S.A.	Cml. Nelson Perugachi	US\$. 840.000,00	8.400
AUSTIN INTERNATIONAL INC.	Dr. Sebastián Pérez	560.000,00	5.600
Totales		US\$. 1'400.000,00	US\$. 14.000

## **EXPLOCEN C.A.**

También se encuentran presentes el Comisario, el Gerente General y los Vocales Principales, señores Gral. Robert Tandazo; Dr. José María Pérez e Ing. Mario Julio Alcedo.

### **III.- Presidencia y Secretaría.-**

Preside la sesión en ausencia de su titular Crnl. Nelson Perugachi y actúa como Secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

**IV.- Declaratoria e Instalación.-** Los accionistas presentes representando el 100% del capital suscrito y pagado de la Compañía, aceptando la invitación formulada por el accionista HOLDINGDINE S.A., mediante Oficio del 14 de febrero del 2008, al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, se declaran instalados en sesión de Junta General Universal de Accionistas.

### **V.- Orden del Día.-**

Los asistentes aceptan el constante en la invitación del 14 de febrero del 2008, con los siguientes puntos:

- 1.- Informe de la Administración, del Comisario y del Auditor Externo, correspondientes al ejercicio económico 2007;
- 2.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007;
- 3.- Destino de las utilidades del ejercicio 2007;
- 4.- Revisión y/o ratificación de los administradores de la compañía;
- 5.- Designación y selección de Comisarios y del Auditor Externo, para el 2008; y
- 6.- Proposiciones de Accionistas y de la Administración.

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

1.- Informe de la Administración del Comisario y del Auditor Externo, correspondientes al ejercicio económico.-

- a) El señor Gerente General resume el Informe de Actividades presentado en la sesión del Directorio de esta misma fecha y acogido por este Organismo y de su análisis, la Junta General, por unanimidad, resuelve:

"Aprobar el Informe de Actividades del año 2007, presentado por la Gerencia General y acogido por el Directorio, el que en copia se agrega al Expediente".

- b) El Comisario Principal, Eco. Patricio Rojas, expone el contenido de su Informe entregado en copia a los señores Accionistas.

Por Secretaría se da lectura del Informe del otro Comisario Principal, Eco. Guadalupe Moreta, entregado en copia a los señores Accionistas.

El señor Presidente somete a conocimiento de los accionistas los citados Informes y de su análisis, la Junta General, por unanimidad, **resuelve:**

"Aceptar los Informes de los Comisarios, correspondientes al ejercicio económico 2007 y disponer que en sendas copias se agreguen al Expediente".

El representante del accionista Austin Internacional Inc., señala que sobre el contenido del Informe del Comisario Eco. Patricio Rojas, efectuará un análisis

## EXPLOCEN C.A.

mas detenido para emitir cualquier comentario respecto de sus recomendaciones.

- c) Por Secretaría se da lectura del Informe presentado por DELOITTE & TOUCHE y la Junta General, por unanimidad, resuelve asumir conocimiento de su contenido y aceptarlo, destacándose que contiene un dictamen limpio y sin observaciones y disponer que en copia se agregue al Expediente.

### 2.- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007.-

El señor Presidente señala que habiendo precedido el conocimiento de los Informes del Comisario y del Auditor Externo, procede que los accionistas, luego de su análisis, se pronuncien sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007.

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

"Aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007 y disponer que en copia se agreguen al Expediente."

### 3.- Destino de las utilidades del ejercicio 2007.-

Considerando los resultados constantes en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007, el señor Presidente señala que la Junta General debe pronunciarse sobre el destino de las utilidades del año 2007.

El accionista HOLDINGDINE S.A., destaca que en base a las políticas corporativas, propone la distribución del 100% de las utilidades entre sus accionistas y el señor delegado del accionista Austin Internacional Inc., comparte la propuesta.

Por lo señalado, la Junta General, por unanimidad resuelve:

"Distribuir entre los accionistas el 100% de las Utilidades netas de la Compañía del año 2007, una vez deducido el 10% de la Reserva Legal, en proporción a su capital pagado".

### 4.- Revisión y/o ratificación de los administradores de la Compañía.-

Para armonizar los períodos de duración de los miembros del Directorio, la Junta General, por unanimidad, ratifica la designación de los señores Presidente y Vocales Principales y Suplentes del Directorio.

### 5.- Designación y selección de Comisarios y del Auditor Externo para el 2008.-

- a) Designación de Comisarios.- Para las labores de fiscalización societaria del año 2008, a propuesta del accionista Austin Internacional Inc., la Junta General designa a la Eco. Guadalupe Moreta Comisario Principal. A propuesta del accionista HOLDINGDINE S.A., la Junta General designa al Eco. Patricio Rojas, Comisario Principal.
- b) Selección del Auditor Externo.- Acogiendo las políticas corporativas, la Junta General delega al accionista HOLDINGDINE S.A., para que efectúe la preselección del Auditor Externo para la auditoría de los Estados Financieros del año que terminará el 31 de diciembre del 2008, debiéndose informar, en su momento, a la Junta General, para la respectiva ratificación.

## EXPLOCEN C.A.

### 6.- Proposiciones de Accionistas y Administradores.-

- a) El señor delegado del Accionista Austin Internacional Inc. señala que, comprendiendo las políticas y los procedimientos corporativos que el HOLDINGDINE S.A. tiene para las compañías subsidiarias, estima que éstas no se podrían aplicar directamente en EXPLOCEN C.A., considerando, en especial, su estructura accionarial y que su manejo administrativo debería corresponder a decisiones propias de la Gerencia General en asuntos como la designación y remoción del Jefe de Seguridad, que merece un tratamiento especial por las actividades de la empresa en las que la seguridad requiere de la mayor atención posible; por lo que formula la revisión de las políticas en esta materia. El señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., señala que acoge la sugerencia de Austin Internacional Inc., y que la someterá a conocimiento de la Junta Directiva de la Corporación.

La Junta General asume conocimiento de las precedentes puntualizaciones.

- b) El Dr. José María Pérez sugiere que se retomen las sesiones mensuales del Comité Ejecutivo, en especial, para el seguimiento de los asuntos de especial importancia de las operaciones y actividades de la empresa y así lo acepta la Junta General, estableciéndose que después del cierre de cada mes, con la información que proporcione la Gerencia, la Presidencia del Comité Ejecutivo, convocatoria a sesión.

### VII.- Clausura y Aprobación.-

No habiendo otro asunto sobre el que tratar, el señor Presidente suspende la sesión para que se redacte el Acta, la que leída es aprobada y suscrita por los accionistas, por lo que siendo las 17:00H, se clausura.

Nota.- Se incorporan al expediente los documentos de representación de los accionistas; los Informes del Gerente General; de los Comisarios y del Auditor Externo del 2007 y los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2007.

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 05 de mayo del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

**I.- Lugar y fecha.-** Quito, 5 de mayo del 2008, a las 11:15H en la Sala de Sesiones del HOLDINGDINE S.A.

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

**III.-Presidencia y Secretaría.-** Preside la sesión su titular Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario el Dr. Angel 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 convocatoria del 29 de abril del 2008, con los siguientes puntos:

1. Posesión del nuevo Presidente;

## EXPLOCEN C.A.

2. Acta de la sesión anterior;
3. Informe de la Gestión Gerencial del período enero-marzo 2008;
4. Proyección Presupuestaria 3+9 (Forecast)
5. Proposiciones de Directores y Administradores.

### VI.- Deliberaciones y Resoluciones.-

1.- Posesión del nuevo Presidente.- El señor Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A., considerando la designación efectuada por la Junta General de Accionistas de la Compañía, toma el juramento de rigor y declara legalmente posesionado de la función de Presidente, al Gral. Fernando Rodríguez.

El Gral. Fernando Rodríguez reitera su agradecimiento por su designación de Presidente de la compañía y compromete su apoyo para el mejor logro de las expectativas de los accionistas.

El Dr. José María Pérez, a nombre de Austin International Inc., felicita y da su más cordial bienvenida al Gral. Fernando Rodríguez

2.- Acta de la Sesión anterior.- Por Secretaría se da lectura del Acta de la sesión del día 10 de marzo del 2008, de cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y reitera las resoluciones adoptadas, con la abstención del Gral. Fernando Rodríguez.

3.- Informe de la Gestión Gerencial del período enero-marzo del 2008.- El señor Gerente General expone el contenido de su Informe desarrollado bajo los siguientes tópicos: Cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del 2007.- Resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio y su cumplimiento.- Hechos Extraordinarios del primer trimestre 2008.- Propiedad Intelectual y derechos de autor.- Situación financiera de la empresa al 31 de marzo del 2008.- Conclusiones y Recomendaciones.

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

- Que la Gerencia efectúe una revisión del margen de contribución de las emulsiones e informe en la próxima sesión.
- Que la Gerencia efectúe un análisis sobre revisión de precios en el que se consideren factores que permitan sincerar el precio final del producto (precio competitivo) considerando, en especial, los costos de reposición de la materia prima importada y que informe al Directorio.

#### 4.- Proyección Presupuestaria 3+9 (Forecast).-

El señor Gerente expone el contenido de su propuesta, desarrollada bajo los siguientes temas: Ventas.-Pronóstico de Ventas.- Estructura de Costos.- Presupuesto original de gastos.- Ajuste del Plan Operativo y Presupuesto.- Comparación Plan Operativo Original con Forecast 3+9.- Estado de Resultados.

El señor Presidente somete a consideración de los presentes el Informe expuesto y de su análisis, el Directorio, por unanimidad resuelve:

"Disponer que la Gerencia General reformule el Forecast 3+9, de manera que se considere un incremento de los precios y se identifiquen las variables que se deriven de los nuevos escenarios que se advierten en el sector y el incremento de los precios de la materia prima importada, incluyendo estrategias gerenciales para la aplicación de los

## EXPLOCEN C.A.

nuevos precios. Esta reformulación deberá presentarse en una próxima sesión a realizarse el día 22 de mayo del año en curso”.

### 5.- Proposiciones de Directores y Administradores.-

- a.) La Gerencia de Operaciones del HOLDINGDINE S.A. informa que, contando con la participación de la Gerencia General de la Compañía, se ha formulado la propuesta de la nueva Estructura Orgánica que explica, remarcando la conveniencia de adecuarla a la actual realidad empresarial.

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

“Aprobar la nueva Estructura Orgánica de la compañía en los términos del documento que se agrega al Expediente.”

El Dr. José María Pérez, señala que estando de acuerdo con la propuesta, la consultora con los personeros de Austin International Inc., y que, cualquier comentario, lo hará conocer, para los fines pertinentes.

- b.) El señor Crnl. Nelson Perugachi informa sobre la decisión adoptada por la Junta General de la Corporación respecto del denominado Bono Gerencial, por los resultados del ejercicio 2007, establecido, para el caso de la compañía, en el valor equivalente a una retribución del Gerente General actuante en el 2007 y el Directorio acoge la citada resolución.

- c.) El señor Gerente General solicita la respectiva autorización para contratar con el HOLDINGDINE S.A., un crédito por US\$.317.000, 00, a 3 años plazo, destinado a la adquisición de varios activos, prevista en el Presupuesto 2008.

El señor Presidente somete a consideración de los señores Vocales la petición de la Gerencia y el Directorio, por unanimidad, emite la correspondiente autorización.

El Dr. José María Pérez, señala que no obstante su aceptación, consultará del particular al Vocal -Vicepresidente Ing. Mario Julio Alcedo y que cualquier comentario lo hará conocer al Directorio, en su momento.

VII.-Clausura.- Siendo las 13:50H. y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

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

En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 22 de mayo del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:

I. Lugar y Fecha.- Quito, 22 de mayo del 2008, a las 14h30 en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A.

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

III. Presidencia y Secretaría.- Preside la sesión su titular Gral. Fernando Rodríguez y actúa como Secretario el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

EXPLOCEN C.A.

**IV. Quórum e instalación.**- Constatado por Secretaría el quórum estatutario pertinente, el señor Presidente el Dr. Angel Cantos M., Asesor Jurídico.

**V.- Orden del día.**- Los asistentes aceptan el constante en la convocatoria del 7 de mayo del 2008, con el siguiente asunto:

PUNTO UNICO: Reformulación de la Proyección Presupuestaria 3 + 9 (Forecast)

**VI.- Deliberaciones y Resoluciones.**

PUNTO UNICO: Reformulación de la Proyección Presupuestaria 3 + 9 (Forecast)

El señor Gerente señala que, de conformidad con lo resuelto en la sesión del 7 de mayo del año en curso, ha reformulado el Forecast 3 + 9, en los términos constantes con el documento entregado a los asistentes y desarrollado bajo los siguientes temas: Introducción.- Estructura del Plan Operativo y Presupuesto.- Ajuste al Plan Operativo y Presupuesto.- Comparación del Plan Operativo con el Forecast 3+ 9.

El señor Presidente somete a consideración la propuesta gerencial y de su análisis el Directorio, por unanimidad resuelve:

"Aprobar la Proyección Presupuestaria (Forecast) 3 + 9 en los términos del documento presentado por la Gerencia General, con las siguientes disposiciones:

- Que la Gerencia General analice y formule las acciones y estrategias que correspondieren para que la compañía pueda incrementar su participación en el mercado nacional, reduciendo la presencia de la competencia, estimada en el 30%.
- Que la Gerencia General presente en la próxima sesión la correspondiente información sobre la efectiva participación de la empresa en el mercado nacional, con detalles sobre las principales características diferenciadoras.
- Que, con el apoyo de los accionistas, se prepare un estudio que considere e incluya todos los factores que se estimaren pertinentes para procura un mayor posicionamiento de la empresa, considerando su capacidad instalada, los costos de producción, el precio de venta, identificación y fortalezas de la competencia, calidad de los productos, observancia de la Ley, riesgos, seguridad, publicidad, servicios especializados y materias conexas y complementarias de manera que se puedan establecer metas concretas y objetivas para un crecimiento sostenido.

**VII.- Clausura.**- Siendo las 16h00 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA: Se incorpora al Expediente la Proyección Presupuestaria 3 + 9.

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 24 de julio del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

**I. Lugar y Fecha.**- Quito, 24 de julio del 2008, a las 09h15 en la Sala de Sesiones del HOLDING DINE S.A.

**II.- Asistentes.**- Los señores: Cml. Nelson Perugachi, Vocal Principal; Gral Robert Tandazo Vocal Principal; Ing. Mario Julio Alcedo, Vocal Principal y Dr. José María Rumazo, Vocal Alterno. También se encuentran presentes los señores Gerente General y Comisario.

EXPLOCEN C.A.

**III.- Presidencia y Secretaría.**- Presidente la sesión, en ausencia de su titular, el Cml. Nelson Perugachi y actúa como Secretario, por decisión de los concurrentes, el Dr. Angel 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 convocatoria del 30 de julio del 2008, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior;
2. Informe de la Gestión Gerencial del primer semestre del 2008;
3. Propuesta del Forecast 6 + 6;
4. Informe del Comisario del período enero-junio 2008
5. Propositiones de Directores y Administradores

**VI.- Deliberaciones y Resoluciones.**

1. Acta de la Sesión anterior.

Por Secretaría se da lectura de las Actas de las sesiones del 5 y 22 de mayo, del 2008, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y reitera las resoluciones adoptadas, con la abstención de los señores Ing. Mario Julio Alcedo y Dr. José María Rumazo, quienes no estuvieron presentes en las citada sesiones.

2.- Informe de la Gestión Gerencial del primer semestre del 2008.

El señor Gerente General expone el contenido de su Informe entregado en sendas copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes tópicos: Cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del ejercicio 2008.- Resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio y su cumplimiento.- Hechos Extraordinarios del primer Semestre 2008.- Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.- Situación Financiera de la empresa al 30 de junio del 2008 y de resultados comparado con el año 2007 y con el Presupuesto.- Conclusiones y Recomendaciones.

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 y resoluciones:

- Que sobre los denominados Explosivos Biodegradables, con al apoyo del accionista Austin Internacional Ing., la Gerencia analice los efectos de su demanda en el mercado nacional, por la incursión de otras empresas que estarían ofreciendo este producto y promoviendo su uso.

- Que, sobre este mismo tema, la Gerencia efectúe una mayor investigación sobre su promoción y que procure efectuar las aclaraciones técnicas pertinentes.

- Que sobre el requerimiento que ha efectuado la compañía ODEBRECHT, para que la compañía considere la provisión de las llamadas "Emulsiones Gasificantes", la Gerencia analice y plantee la posibilidad de proveer lo que se denomina "Matriz", para las citadas emulsiones, sin perjuicio de analizarse, con el apoyo del Accionista Austin Internacional la factibilidad de un posible proyecto para la producción del material antes señalado.

EXPLOCEN C.A.

**3.- Propuesta del Forecast 6 + 6.-**

El señor Gerente expone el contenido de su propuesta, y de su análisis, el Directorio, por unanimidad, resuelve aprobar el Forecast 6 + 6, en los términos del documento presentado por la Gerencia General, que se agrega al Expediente, en el que se proyectan ventas por US\$. 8'731.467,00, y una Utilidad neta el orden de US\$. 1'443.000,00

**4.- Informe del Comisario del período enero-junio 2008.**

El Economista Patricio Rojas, Comisario Principal, expone el contenido de su Informe y considerándose los comentarios de los señores Gerente de Operaciones de la Corporación y Gerente General de la Compañía, el Directorio recomienda al Comisario que revise y reformule el contenido de su Informe y lo haga llegar a los señores Directores:

Adicionalmente, el Directorio recomienda al Comisario que procure analizar con la Gerencia General, de manera previa, el contenido de su Informe, para las precisiones que pudieren generarse, de manera que para su presentación se cuente con un documento final y consistente.

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

- a) El Ing. Mario Julio Alcedo informa al Directorio que está solicitando al señor Presidente Ejecutivo del HOLDING DINE S.A., accionista de la compañía, una reunión de trabajo para analizar el tema de las regalías del contrato del proyecto de Producción de Emulsiones, que se encuentra pendiente de definición final, la que con la aceptación del Presidente Ejecutivo se podría realizar en la primera semana del mes de Septiembre del 2008.

El directorio toma debida nota de la precedente información.

- b) El Vocal Ing. Mario Julio Alcedo destaca que las proyecciones constantes en la información gerencial aparecen bastantes positivas, por lo que consigna su congratulación al Gerente General y así lo acoge el Directorio.

VII.- Clausura.- Siendo las 11h15 y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.

NOTA: Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial y el Forecast 6 + 6.

**En la sesión de Directorio de EXPLOCEN C.A. del 23 de octubre del 2008, se adoptaron las siguientes resoluciones y disposiciones:**

I. Lugar y Fecha.- Quito, 23 de Octubre del 2008, a las 09:30 H en la Sala de Sesiones de HOLDING DINE S.A.

II. Asistentes.- Los señores: Gral. Fernando Rodríguez, Presidente; Crnl. Nelson Perugachi Vocal Principal; Gral. Robert Tandazo Vocal Principal, Ing. Mario Julio Alcedo, Vocal Principal y Dr. José María Pérez Vocal Principal. También se encuentran presentes los señores Gerente General y el Comisario.

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

EXPLOCEN C.A.

**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 convocatoria del 6 de octubre del 2008, con los siguientes puntos:

1. Acta de la sesión anterior y cumplimiento de Resoluciones;
2. Informe de la Gestión Gerencial del Trimestre Julio-Septiembre 2008;
3. Forecast (Proyección Presupuestaria) 9 + 3;
4. Plan Operativo Anual y Pro forma Presupuestaria para el año 2009;
5. Propuesta Gerencial del Plan de Negocios 2009-2011;
6. Proposiciones de Directores y Administradores.

**VI. Deliberaciones y Resoluciones.**

**1.- Acta de la Sesión anterior y cumplimiento de Resoluciones.**

Por Secretaría se da lectura del Acta de la sesión del 24 de julio del 2008, sobre cuyo contenido el Directorio asume conocimiento y ratifica las resoluciones adoptadas, con la abstención del Gral. Fernando Rodríguez, que no estuvo presente en esa sesión.

**2.- Informe de la Gestión Gerencial del Trimestre Julio-Septiembre 2008.**

El señor Gerente General expone el contenido de su Informe entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes temas: Cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del ejercicio 2008.- Resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio y su cumplimiento.- Hechos Extraordinarios del Tercer Trimestre 2008.- Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.- Situación Financiera de la empresa al 30 de Septiembre del 2008 y de resultados comparado con el año 2007 y con el Presupuesto.- Conclusiones y Recomendaciones.

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 y resoluciones**:

- Que, a pedido del señor Presidente, en el Informe Gerencial, dentro de los datos sobre "Ingresos de Personal", se desglose lo referente al rubro denominado "Otros", considerando que refleja valores importantes.
- Que la Gerencia General analice alternativas y estrategias para reducción de los plazos de las Cuentas Por Cobrar y para mejorar la rotación de Inventarios.
- Que, a sugerencia de Director Ingeniero Mario Julio Alcedo, la Gerencia General ponga especial atención en el proceso de compra del nitrato de amonio cuyo precio ha llegado a su máximo nivel y se advierte una evidente reducción.

**3.- Informe del Comisario del período julio-septiembre 2008.**

El Economista Patricio Rojas, Comisario Principal, expone su Informe y de su análisis, el Directorio asume conocimiento y considerando su contenido, emite las siguientes disposiciones:

- Que, a sugerencia del señor Presidente, la Compañía, por intermedio de sus administradores y accionistas, analicen nuevas perspectivas y alternativas de los

## **EXPLOCEN C.A.**

*negocios empresariales.*

- *Qué, a sugerencia del Cml. Nelson Perugachi, la Gerencia General profundice en la posibilidad de estructurar y ofrecer servicios de voladura de explosivos y de asistencia técnica sobre el uso de explosivos, como nuevos negocios empresariales.*

- *Que, con el apoyo del HOLDING DINE S.A., se analice la viabilidad y conveniencia de una nueva reducción de capital social de la compañía, para análisis y resolución, en una próxima sesión.*

### **3.- Informe de la Gestión Gerencial del Trimestre Julio – Septiembre 2008.-**

*El señor Gerente General expone el contenido de su Informe entregado en copias a los señores Directores y desarrollado bajo los siguientes temas: cumplimiento del Plan Operativo y Presupuesto del ejercicio 2008.- Resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio y su cumplimiento.- Hechos Extraordinarios del Tercer Trimestre 2008.- Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.- Situación Financiera de la empresa al 30 de Septiembre del 2008 y de resultados comparado con el año 2007 y con el Presupuesto.- Conclusiones y Recomendaciones.*

*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*

### **4.- Forecast (Proyección Presupuestaria) 9+3.-**

*El señor Gerente General expone el contenido de su propuesta de la proyección Presupuestaria (Forecast) 9 + 3, en la que se proyectan Ventas por el orden de los US\$. 10'431.645,00 y una Utilidad Neta (después de Impuestos y Trabajadores) de US\$. 2'190.571,00 y de su análisis el Directorio consigna su aprobación en los términos del documento presentado, que se agrega al Expediente.*

### **5.- Plan Operativo Anual y Pro forma Presupuestaria para el año 2009.-**

*El señor Gerente General expone el contenido de su propuesta, entregada en copia a los señores Directores y el Presidente somete a consideración su contenido.*

*El Director Ing. Mario Julio Alcedo señala que estima exagerada la proyección en los incrementos de los precios, considerando la realidad de la industrial y del mercado y que, por tanto, considera que se debería revisar con mayor detenimiento, para que se asegure su consistencia.*

*El señor Presidente señala que, considerando lo expuesto y la conveniencia de profundizar en el análisis de las premisas y variables que se pueden advertir para el año 2009 y la necesidad de incluir el Proyecto sobre Servicios de Voladuras y de Asistencia Técnica sobre el uso de explosivos, se debe reformular la propuesta gerencial para que se presente en una nueva sesión a realizarse en los próximos 15 días.*

*De lo expuesto, el Directorio resuelve diferir el conocimiento de ese punto para una próxima sesión, a efectuarse en los próximos 15 días, considerando las sugerencias formuladas por la Presidencia y por los señores Directores.*

### **6.- Propuesta Gerencial del Plan de Negocios 2009-2011.-**

## **EXPLOCEN C.A.**

*El señor Presidente señala que, por las mismas consideraciones expuestas en el punto anterior, resulta necesario que también se revise y reformule el Plan de Negocios y que, se presente en la sesión a realizarse en los próximos 15 días.*

*El Directorio acepta la sugerencia de la Presidencia y, por efecto, difiere el conocimiento de este punto para la sesión a realizarse en los próximos 15 días.*

### **7.- Proposiciones de Directores y Administradores.-**

- a) *El Gerente General informa sobre los denominados Explosivos Biodegradables que se utilizarían en exploraciones sísmicas y que podrían ser demandados en un futuro cercano. Señala que la empresa DINONOBEL, proveedora de este producto, ha expresado su interés de una posible vinculación comercial con la compañía para la distribución y venta en el Ecuador, de los citados explosivos.*

*De lo expuesto y a sugerencia del señor Presidente, el Directorio dispone que la Gerencia General analice este tema y presente, en la próxima sesión ordinaria, el respectivo Informe, para la adopción de las resoluciones que correspondan.*

- b) *El señor Presidente destaca la positiva labor cumplida por la Gerencia y por el personal de la compañía, como se advierte del Informe y de los resultados del trimestre y proyectados al 31 de diciembre del 2008, por lo que consigna su felicitación y así lo acoge el Directorio.*

**VII.- Clausura.-** *Siendo las 12:30H y no habiendo otro asunto sobre el que tratar el señor Presidente clausura la sesión.*

**NOTA:** *Se incorpora al Expediente el Informe Gerencial y Forecast 9 + 3.*

## **3. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2008**

### **3.1. OPERATIVOS**

#### **3.1.1. CONTROL DE CALIDAD**

*Las pruebas de detonación de los productos explosivos que fabrica e importa la Empresa se están realizando en el cerro el Corazón en la 13 BI Pichincha, ubicada en Machachi.*

*Se realizó la adquisición de una balanza analítica de última generación para reemplazar a la anterior que se encontraba obsoleta y en mal estado.*

*Se realizó la adquisición de un equipo moderno para determinar punto de fusión, con lo cual se reemplaza el método antiguo que era bastante manual.*

*Se adquirió también equipos para analizar varios parámetros en aguas residuales, estos equipos son básicos y serán utilizados para obtener resultados de primera mano y comparar con los límites permisibles establecidos en la legislación vigente; lo cual permitirá controlar de mejor manera las descargas líquidas al ambiente.*

*Se realizó el seguimiento de la fabricación de emulsiones con nitrato de amonio Blue Label que contiene Galoryl como antiapelmazante, determinándose que el uso de este producto es crítico en la fabricación de Emulsen 720 ya que baja dramáticamente la*

## EXPLOCEN C.A.

*vida útil del producto, en la fabricación de emulsen 910 da un poco mas de confiabilidad y en el Emulgrel 3000 baja la potencia. Por tal motivo no es recomendable el uso de esta materia prima para la fabricación de emulsiones.*

### **SISTEMA DE GESTION INTEGRADO**

*El Plan de Manejo Ambiental (PMA) fue revisado por el Ministerio del Ambiente, al momento se cuenta con el documento final con el cual se va a realizar el proceso de participación pública en el cual el Ministerio del Ambiente debe asignar un facilitador para que esté presente durante los siete días que dura el proceso.*

*Se realizó monitoreos de todos los efluentes líquidos (aguas residuales) que genera la Planta Industrial, los datos obtenidos servirán como base para establecer el sistema de tratamiento de los mismos, en todo caso se observa que la carga contaminante presente no es muy alta.*

*Tomando en consideración los datos anteriores se ha solicitado ofertas para el tratamiento de los efluentes líquidos y la remediación de los sitios afectados a empresas especializadas en este tema que han visitado la Planta Industrial, se han recibido varias propuestas que se están analizando para escoger la mas adecuada. Según estas empresas hay que realizar dos tipos de tratamiento, uno para aguas residuales domesticas y otro para aguas residuales industriales.*

*Para el año 2009 se tiene planificado la certificación del Sistema de Gestión Integrado en Calidad, Seguridad y salud Ocupacional y Ambiente, con esta proyección se esta realizando el ingreso de toda la documentación al programa informático 9000. doc, el mismo que sirve para administrar la documentación del Sistema.*

*El Reglamento de Seguridad Industrial ha sido revisado en el Ministerio de Trabajo y sus recomendaciones se están implementando previo a su aprobación.*

*Se actualizó la rotulación de la Planta Industrial con la finalidad de que todo cumpla con la Norma INEN 439.*

*Como parte de las recomendaciones hechas en el Plan de Manejo Ambiental se realizó el cementado del campo de pruebas de mecha lenta ubicado en la Planta Industrial, además se ha implementado el reciclaje de las fundas plásticas que contienen el nitrato de amonio y que anteriormente se quemaban.*

*Se encuentra en proceso de obtener la adjudicación del uso de aguas subterráneas de los dos pozos ubicados en la Planta Industrial, lo cual es parte del cumplimiento legal de la Empresa.*

*Se han realizado coordinaciones con la Ilustre Municipalidad de Latacunga para ver la factibilidad de que se realice la recolección de basura de nuestras instalaciones lo que ayudara a dar cumplimiento a las recomendaciones del Plan de Manejo Ambiental propuesto*

*Se ha entregado tanto al Ministerio del Ambiente (Distrito Cotopaxi), como al Municipio de Latacunga los documentos que respaldan el avance en el trámite de licenciamiento ambiental en el que se encuentra EXPLOCEN C. A. y que actualmente es un requisito en la provincia.*

*La Empresa contratada para realizar la identificación de los Requisitos o Leyes aplicables a las actividades que desarrolla EXPLOCEN, se encuentra realizando la*

## EXPLOCEN C.A.

actualización de las leyes aplicables, una vez que ha terminado el trabajo la Asamblea Constituyente y que las leyes se encuentran algo estables en el país; este trabajo es parte del contrato Existente con la Ing. Margorie Castro funcionaria de la Empresa contratada.

### **3.1.2.- RESPONSABILIDAD SOCIAL**

Para dar cumplimiento a la Normativa Legal vigente en materia de Seguridad y Salud Ocupacional, la empresa selecciona y contrata los servicios del Ing. Cárdenas, un profesional con el perfil de acuerdo a las exigencias del Ministerio de Trabajo y el IESS, el mismo que asume esta responsabilidad el 27 de Octubre de este año y realiza las siguientes actividades:

**3.1.2.1. Diagnóstico inicial de la empresa en seguridad y salud.-** Se realiza un diagnóstico a base de entrevistas a funcionarios y trabajadores, como también verificando la documentación existente.

**3.1.2.2. Elaboración de un plan de gestión.-** Conforme a la guía para la implementación del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud Ocupacional, que contempla la Gestión Administrativa, Gestión Técnica y Talento Humano.

Reactivación del Servicio Médico, para lo cual se selecciona y contrata a la Dra. Espinel, Médico General, quien desarrolla las siguientes actividades:

- a.- Organizar la instalación del dispensario.
- b.- Visitas a las líneas de producción e identificación de riesgos laborales.
- c.- Enlistar necesidades de medicamentos y equipos para adquirir.
- d.- Clasificar y organizar las fichas médicas anteriores.
- e.- Clasificar y ordenar los exámenes y rayos X anteriores.
- f.- Solicitar los requerimientos para anexar el Dispensario Médico al IESS.
- g.- Atención médica de emergencia y morbilidad al personal de la empresa.
- h.- Llevar parte diario de atención a los pacientes desde el 15 de diciembre hasta el 12 de febrero de 2009. Se han atendido 79 consultas y 02 incidentes de trabajo.
- i.- Extender y verificar certificados médicos.
- j.- Se utiliza el Seguro Humana para el descargo de medicamentos.
- k.- Ubicación de tres botiquines: en el comedor, oficinas y fumante de dinamita.
- l.- Se realizó visitas médicas a pacientes hospitalizados.
- m.- Supervisiones al comedor y control del menú.
- n.- Presentación del Plan de Trabajo del Servicio Médico al Comité de Seguridad.
- o.- Se mandó a elaborar material para las historias clínicas con el logotipo de la empresa como: carpetas, hojas de evaluación, certificados médicos recetarios.
- p.- Se Coordinó actividades con el Centro Oftalmológico Cubano para cirugías de Pterigio y catarata.

#### **Registro de profesionales en el Ministerio de Trabajo:**

Dr. Ligia Espinel, con el código B1.

Ing. Patricio Cárdenas, con el código B5. Se encuentra en trámite para ascender al código F5.

**Conformación del Comité de Seguridad y Salud Ocupacional de la empresa.-** Se encuentra aprobado y registrado en el Ministerio de Trabajo. Forman parte de este Comité, tres representantes del empleador con sus respectivos suplentes, tres representantes de los trabajadores con sus respectivos suplentes, el Médico y Especialista en Responsabilidad Social como asesores.

## **EXPLOCEN C.A.**

### **3.1.2.3. Gestión Técnica:**

*Identificación inicial de riesgos laborales.*

*Elaboración del Reglamento Interno de Seguridad y Salud Laboral y presentación en el Ministerio de Trabajo para su revisión.*

*Estudio, selección y adquisición de equipos de protección personal.*

*Diseño, elaboración y colocación de la señalización, de acuerdo a las normas nacionales e internacionales.*

*Selección y recarga de extintores.*

*Supervisiones continuas, al personal para verificar el cumplimiento de normas y procedimientos de seguridad.*

*Promoción de la seguridad y salud ocupacional mediante la ubicación de carteles.*

### **3.1.2.3. Talento Humano:**

*Elaboración del Programa de Capacitación de acuerdo a los riesgos y actividades.*

*Capacitación en el manejo de extintores.*

*Capacitación "Introducción a la Seguridad y Salud Laboral"*

*Capacitación en prevención del ruido.*

### **3.1.3. LOGISTICA**

#### **3.1.3.1.- Seguridad y Mantenimiento**

*En el presente período no hemos tenido que lamentar ningún accidente de gravedad en las operaciones en el interior de la empresa, con excepción del ya mencionado anteriormente. El vehículo de distribución de productos que en el mes de noviembre del 2007 sufrió un accidente fue adquirido a la empresa Metrocar y está funcionando sin novedad; además, los trámites en el seguro han terminado con la reposición a la empresa, del valor asegurado.*

*Se han realizado las adecuaciones necesarias en los puntos de venta de Portovelo y Ponce Enríquez, a fin de que sus polvorines cumplan con las normas de seguridad establecidas tanto para almacenamiento, transporte y seguridad física, además para cumplir los requisitos establecidos por el Departamento de Control de Armas del COMACO.*

*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.*

*Se dio cumplimiento al programa de mantenimiento preventivo y correctivo en las siguientes áreas: locales, áreas verdes, maquinaria, equipo, vehículos y carro planta.*

#### **3.1.3.2.- Compras**

*En cuanto a las compras locales e internacionales, se ejecutaron conforme a lo programado y en función de las necesidades de producción consecuencia de la demanda del mercado y de los stocks máximos y mínimos de seguridad planificados de acuerdo al tiempo de reposición y disponibilidad de los mismos. Sin embargo de lo anterior, hay que informar que los precios del petróleo, la gran demanda de bio-combustibles, así como la demanda de producto y transporte para la India y China, afectaron a varias materias primas, entre las más importantes tenemos el Nitrato de*

## **EXPLOCEN C.A.**

*Amonio, Pentolita, Pentrita y detonadores. La Empresa realizó los ajustes de forma que los intereses de los accionistas no se vean afectados; sin embargo de lo anterior, los stocks se incrementaron ya que el proyecto hidroeléctrico Toachi-Pilatón, se suspendió, por decisión unilateral del Gobierno Nacional, y como consecuencia de esto, Explocen C.A. terminó el año con stocks de materia prima y producto terminado por sobre lo normal, sin embargo, la reactivación del proyecto en los primeros meses del año siguiente van a regularizar los mismos.*

### **3.1.4. COMERCIALIZACION**

*En el 2008, se concretizaron algunos proyectos importantes como son: TOACHI-PILATON y LAGUNAS DEL CUYABENO; y se continuó atendiendo a los proyectos anteriores que estaban en su fase de desarrollo y final como es el caso de la Hidroeléctrica MAZAR.*

## **3.2. ADMINISTRATIVOS**

### **3.2.1. CAMBIO DE GERENTE GENERAL**

*Desde el mes de febrero del 2008, por disposición del Holding Dine S.A., se encuentra en funciones como Gerente General de la Empresa, el Grad. Nelson Enríquez Gómez.*

### **3.2.2. PROBLEMAS CON LA CAE**

*En el año anterior, la CAE ejecutó una acción coactiva por una multa consecuencia de la falta de un certificado de inspección en origen de una importación del año 2003; la misma, fué impugnada por la Empresa, llegándose a la instancia final; la sentencia de la Corte Suprema fué favorable a la CAE, por tanto se ejecutó la coactiva por parte de las instituciones financieras así como públicas. La Empresa canceló la multa y levantó todas las coactivas.*

### **3.2.3. SISTEMAS**

*El Sistema Informático Integrado, se encuentra funcionando en su totalidad, 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. El punto de venta de Ponce Enríquez se encuentra totalmente integrado desde el mes mayo y a partir de julio lo está también, Portovelo; sin embargo por control interno, se continúan realizando auditorias e inventarios trimestrales.*

*Se integra un nuevo módulo para el control de personal en cuanto al ingreso y salida del mismo de sus labores e igualmente para el control de la alimentación, el mismo que estará listo en el mes de febrero del año 2009.*

### **3.2.4. ASUNTOS JURÍDICOS Y SEGUROS**

*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, en el caso del primero, ha tomado contacto con la empresa y ha indicado que va a cancelar lo adeudado, una vez que le salga el permiso del COMACO, para volver a comercializar explosivos, por lo que tentativamente la empresa estaría*

## EXPLOCEN C.A.

recuperando un valor que por su antigüedad ya se dio por incobrable. En el caso del señor Valenzuela, se le entregó la citación judicial, para que comparezca ante la autoridad competente a la cual no asistió, por lo que se le declaró en rebeldía y por tanto se están realizando las gestiones para declararle insolvente.

- 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, la situación no ha variado, la empresa ha ganado todos los juicios impuestos tanto por parte de la familia Chariguamán como los impuestos por la Empresa hacia ellos, se espera la sentencia del juicio que se encuentra en la Corte Suprema de justicia. Sobre el juicio impuesto a la familia Chariguamán por robo de bombas, la Presidencia del Tribunal Penal de Cotopaxi, dictó sentencia condenatoria en contra de los acusados por robo de bombas.
- En lo que respecta a los seguros, existe un problema causado por el robo al punto de venta de Ponce Enríquez; el mismo se refiere a la negativa por parte de Seguros Colonial a cancelar el valor correspondiente al siniestro, esto, según ellos porque al cancelar el valor al asegurado, automáticamente se hacen dueños de los explosivos robados y por lo sensible del producto, mientras la Policía no cierre el caso, se niegan a pagar. Se ha tramitado con las autoridades correspondientes para que el caso se cierre, sin resultado alguno, por lo que se mantuvo una reunión con el seguro quien se mantiene en la posición y sugiere que se espere a que prescriba el caso en abril del 2009 y considerando que la vigencia de reclamo al seguro es de tres años, esta sería la posición más ventajosa para la empresa.

### 3.2.5. AUDITORIA EXTERNA

Durante el mes de febrero del 2008, la empresa fue objeto de la evaluación anual de los estados financieros y el control interno de la empresa del año 2007, por parte de la empresa Deloitte & Touche quien en la Carta a la Gerencia, determina en resumen, cinco observaciones, las mismas que hasta la fecha de este informe se han dado solución a tres de ellas en el 100%; una en el 80% y una en el 60%, como se explicará más adelante.

En el mes de noviembre se realizó una auditoria preliminar, por parte de la empresa PKF, en donde se evaluó el control interno de la empresa y no se reportó observaciones en este tema. La empresa PKF será la encargada de realizar la auditoria a los Estados Financieros y Control Interno de Explocen C.A. por el ejercicio económico del año 2008. (hasta la fecha de este informe no se ha entregado el borrador a la Gerencia General).

### 3.2.6. IMPUESTOS

EXPLOCEN C.A., en el año 2008 ha causado impuestos por concepto de IVA e impuesto a la renta conforme lo indica el siguiente cuadro comparativo con el año anterior:

IMPUESTO CAUSADO	AÑO		VARIACION	
	2007	2008	usd\$	%
Iva en Importaciones y Compras Locales	493.963,00	864.047,00	370.084,00	74,92%
Iva en ventas de Productos	228.963,00	653.968,00	425.005,00	185,62%
Impuesto a la Renta Causado	496.189,00	849.601,00	353.412,00	71,23%
<b>TOTAL EN USD\$</b>	<b>1.219.115,00</b>	<b>2.367.616,00</b>	<b>1.148.501,00</b>	<b>94,21%</b>

### 3.2.7. VARIOS

#### 3.2.7.1. Donaciones

Conforme lo establece el Plan de Ayuda a la Comunidad, la Empresa continúa colaborando con las escuelas vecinas a la planta y los puntos de venta; además de la Fundación "Virgen de la Merced", cuyas cuotas mensuales está canceló puntualmente; al final de este año, se ha entregado un total de USD\$17.622,27 dólares, de los USD\$20.000,00 dólares presupuestados inicialmente para el año, lo cual nos da un cumplimiento del 88,11%.

#### 3.2.7.2. Plan de Apoyo a la Comunidad

En cumplimiento del Plan de apoyo a la comunidad la empresa ejecutó en el año 2008 por un valor de USD\$. 7.622,27, lo que representa el 76,22% del total presupuestado en el año para este rubro.

### 3.3. LABORALES

La empresa durante el 2008, continuó brindando a todo su personal los servicios de: Seguro de medicina prepagada, Seguro de Accidentes personales, alimentación, transporte y servicio de comisariato a todo el personal de la empresa.

En este período no se han registrado accidentes a más del mencionado anteriormente 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.

En el mes de abril del 2008, fue aprobado en reunión de Directorio la nueva estructura orgánica de la empresa y la denominación de los cargos.

### 3.4. PLANIFICACION ESTRATEGICA.

#### CORTO PLAZO: 2008 – 2009

Reemplazo de la maquinaria y activos conforme a las necesidades del mercado.

No.	Descripción	Monto (USD)	Comentarios
1.-	Adecuaciones de Bodegas	8.200.00	Compra y adecuación de 4 contenedores para material explosivo
2.-	Compresor Inger Soll Rand de 30 HP	19.965.65	instalado presta servicio a todas las líneas
3.-	Balanzas: analítica y de control de pesos	4.742.00	Instaladas en emulsiones y laboratorio Control de Calidad
4.-	Espectrofotómetro para Análisis de aguas	1.350.00	Control de aguas residuales
5.-	Equipo para medir punto de Fusión	6.608.00	Instalado en laboratorio de Control de Calidad para análisis En materias primas
6.-	Equipo de tratamiento de agua	5.675.83	Instalado en el comedor

## EXPLOCEN C.A.

7.-	Tubería de 3" para red contra-incendios	21.290.64	Se terminara en el 2009, con la compra de la tubería adicional
8.-	Construcción de parqueadero	9.505.78	Implementado
9.-	Adecuaciones en el acceso	5.516.01	Se realizo la ampliación del acceso principal con puerta
10.-	Compra de camión Chevrolet FVR	67.319.07	Sirviendo en el transporte de explosivos a los clientes

En el área de Producción se han realizado el 90% de los proyectos previstos para el año 2008.

- En año aluminizado se reemplazo el aluminio granulado importado de USA por aluminio en polvo conseguido localmente, manteniéndose el producto dentro de los parámetros de calidad con un ahorro estimado de USD\$ 41.000 al año.
- Mecha lenta ha tenido un importante crecimiento del mercado local por lo que se construye 1 telar en nuestro taller mecánico para incrementar en 250.000 metros mensuales, lo que representará un 30% de incremento en la producción.
- En Dinamitas se produce en el tamaño de 7/8 x 8, a fin de abastecer a los clientes que utilizan esta medida con producto Boliviano.

### **MEDIANO PLAZO: 2008 – 2010**

a) Continuar reemplazando maquinaria y equipo en las líneas de producción, conforme a la demanda del mercado.

b) Elaborar un Plan de Manejo ambiental, el mismo que se explicó en el punto 3.1.1 de este documento

c) Incentivar el consumo de emulsiones en el mercado

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

- El Plan está concebido en un 100%
- Se realizó las visitas técnicas a los clientes (mineros artesanales) de Ponce Enríquez y Portovelo, esta actividad se cumplió en un 100% de acuerdo a lo planificado, además cabe mencionar que en el mes de octubre del 2008 se realizó una capacitación relacionada al uso, transporte y almacenamiento de explosivos, conjuntamente con nuestro distribuidor TECNOVOLADURAS.

### **LARGO PLAZO: 2008 - 2012**

- Implementar y desarrollar la unidad de servicio de voladura

Al respecto se han cumplido las siguientes actividades:

- El documento 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

## EXPLOCEN C.A.

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 Project	1
Microsoft Visio	1
Microsoft Office 2003	11
Microsoft Office XP	6
Antivirus Mcafee	20
Venture	Adquirido para toda la empresa

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

#### 4.2. NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS

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

TITULO No.	DENOMINACION	PRODUCTOS O SERVICIOS QUE PROTEGE
0702-88	EXPLOCEN	Dinamitas, suspensiones, emulsiones, cordones detonantes, detonadores de mecha, detonadores eléctricos, explosivos sísmicos, boosters, agentes detonantes, anfo, nitrato de amonio y similares. Clase Internacional 13
2663-93	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 intrnacional 13
1282-07	HOLDING DINE, EXPLOCEN Y LOGOTIPO	Explosivos, fuegos de artificio. Clase internacional 13

## EXPLOCEN C.A.

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

### **5. SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y DE SUS RESULTADOS COMPARADA CON EL AÑO 2007 Y EL PRESUPUESTO.**

#### **5.1. ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL A DICIEMBRE DEL 2008 FRENTE AL PERIODO ANTERIOR, DICIEMBRE DEL 2007.**

##### **El Activo:**

*El Activo Corriente se incrementa en USD\$3'003.463,89 (62,49%) respecto al año anterior debido al comportamiento de las siguientes cuentas:*

*Caja Bancos aumenta en USD\$691.156,59 (72,42%), por dos razones; la primera como consecuencia de las ventas y la segunda por una recuperación de cartera más eficiente en lo que respecta a la cartera vencida.*

*Las Cuentas por Cobrar aumentan en USD\$803.732,12 (41,81%), debido al incremento en ventas del 35,54% y a la concesión por parte de la empresa de mayor tiempo en el crédito, esto último como estrategia para vender más; sin embargo, en lo que respecta al tema cartera, el incremento es de USD\$622.100,82 (40,65%), lo cual es coherente con las ventas; lo demás, se refiere a un incremento en los anticipos de utilidades a empleados y principalmente al incremento de los impuestos, IVA en compras, retenciones en la fuente y anticipos por impuesto a la renta.*

*Los Inventarios aumentan en USD\$1'507.042,93 (78,87%); por un lado por el incremento de las ventas, además de un tema estratégico debido a lo escaso y volátil de los precios en particular del Nitrato de Amonio, materia prima que representa más del 80% en las formulaciones de nuestros productos, pero la razón más importante es debido al consumo proyectado para el proyecto hidroeléctrico Toachi-Pilatón, el mismo que se paralizó por una decisión unilateral del Gobierno, del cual se espera sea reactivado en los primeros meses del año 2009. Con la reactivación del proyecto hidroeléctrico los stocks de la empresa volverán a su comportamiento normal, es decir subirán o bajarán en función de las necesidades de producción, consecuencia de las ventas.*

*Otros Activos Corrientes aumenta en USD\$1.532,25 (7,94%), esto se refiere en su mayoría a los seguros de la empresa pagados por anticipado, ya que este año se realizó un ajuste en cuanto al valor de los activos de la empresa, para cancelar valores ajustados a la realidad, además de que se incluyó a otros que no estaban considerados.*

*El Activo Fijo Neto aumenta en USD\$103.905,51 (23,84%), por efecto de las siguientes cuentas:*

*El Activo Fijo, aumenta en USD\$95.578,08 (12,22%), por efecto de los nuevos activos que ha comprado la empresa, tanto para su gestión productiva y ventas como para su gestión administrativa.*

*La Depreciación Acumulada disminuye en USD\$8.327,43 (-2,41%), por los activos que terminan su depreciación o se han dado de baja por destrucción y/o venta.*

## EXPLOCEN C.A.

En total con lo antes anotado el Activo Total aumenta en USD\$3'107.369,40, el 59,27%.

### El Pasivo:

El pasivo Corriente aumenta en USD\$1'731.114,33 (95,42%), por el comportamiento de las siguientes cuentas:

Proveedores Locales aumenta en USD\$142.377,64 (139,62%) y Pasivos y Cobranzas del Exterior (Proveedores Internacionales) aumenta en USD\$1'223.007,07 (611,21%); en ambos casos, ha sido posible negociar mejores condiciones de crédito para la empresa.

Los Pasivos Laborales y Fiscales aumentan en USD\$660.379,63 (66,67%); esto se refiere a los beneficios sociales, los aportes patronales, los fondos de reserva y los impuestos (IVA por pagar, Retenciones del IVA, Retenciones en la fuente y el Impuesto a la Renta), que se incrementan por el excelente desempeño de la empresa en este año.

Otros Pasivos Corrientes disminuyen en USD\$272.526,34 (-55,47%), esto corresponde a obligaciones bancarias a corto plazo y a la provisión para las cuotas tanto de pago de dividendos a accionistas como de la disminución de Capital Social, autorizado por el Directorio de la Empresa, en el año 2007; este último, no contemplado para el 2008.

Los Valores por Liquidar disminuyen en USD\$22.123,67 (-72,95%), esto, en su mayoría se refiere a anticipos recibidos por clientes, que todavía no se han liquidado, pero en todo caso, es mejor el desempeño que el año anterior.

El Pasivo a Largo Plazo aumenta en el USD\$173.853,61 (109,46%), 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\$1'904.967,94 (96,55%).

### El Patrimonio y el Pasivo más el Patrimonio :

El Patrimonio aumenta en USD\$1'202.401,46 (36,78%), por el incremento en las utilidades efecto de las ventas.

El Pasivo más el Patrimonio aumenta, en USD\$3'107.369,40 (59,27%), por efecto de lo anteriormente explicado. (Ver Anexos No. 7 y 8)

## **5.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2008 COMPARADO CON DICIEMBRE DEL 2007.**

Las Ventas Netas fueron superiores al año anterior en USD\$2'664.807,23 (35,54%); a pesar de 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 incremento en el precio de oro tuvo como consecuencia el incremento de explosivos por parte del sector minero, además de que los esfuerzos de la empresa para incrementar su participación de mercado, tuvo los resultados esperados; de igual manera, la fuerte temporada invernal ha ayudado a que se incremente el consumo de emulsiones para la industria del cemento; además de lo anterior, el consumo por parte de algunos clientes de anfo y anfo aluminizado y el inicio en el último semestre del año de la prospección sísmica, ayudaron a conseguir este desempeño.

## EXPLOCEN C.A.

El Costo de Ventas sube en USD\$1'193.279,43 (26,18%), lo cual como se puede apreciar se debe al incremento de las ventas; sin embargo, en el año 2008, respecto a las ventas netas es el 56,59%, mientras el año anterior era el 60,79%, lo que demuestra una muy buena administración de la producción y también una muy buena negociación con proveedores y administración en las compras.

Los Gastos Administrativos aumentan en USD\$2.089,24 (0,64%), lo cual, considerando el incremento de sueldos y salarios; los gastos de arrendamiento de las oficinas, las liquidaciones de personal que salió de la empresa en este año y la inflación, denota que existe un excelente control y conciencia del ahorro en esta área.

Los Gastos de Venta se incrementan en USD\$120.040,09 (27,51%), principalmente por los fletes que se ha tenido que pagar a camiones contratados para dejar el producto a los clientes, como consecuencia del incremento de ventas y en los primeros meses, por la falta del camión que se accidentó a fines del año anterior; además otro rubro importante son los gastos que se tuvo que realizar para mejorar la seguridad en los puntos de venta; sin embargo de ello, considerando los incrementos de sueldos y lo anteriormente anotado, el incremento es razonable y denota una buena gestión en esta área.

La Depreciación Operativa disminuye en USD\$96.076,21 (-67,38%) y la de Administración y Ventas en USD\$19.404,47 (-32,17%), esto se debe a los activos ya depreciados totalmente y a la baja de algunos de ellos, por enajenación, destrucción o donación de los activos improductivos, conforme a la política de la empresa y del Holding Dine S.A.

Los ingresos financieros bajan en USD\$1.694,36 (-21,12%), valor que no difiere mayormente con el año anterior, debido a que en los meses finales y en el primer mes del siguiente año del año se tuvo que realizar pagos y no hubo la oportunidad de realizar inversiones.

El rubro Otros Ingresos se incrementa en USD\$209.870,96 (94,71%), debido a los fletes cobrados a clientes, servicios cobrados a clientes; a los intereses cobrados por los retrasos en los pagos de cartera y la venta de activos fijos y venta de la casa de la Bosmediano.

El rubro Otros Egresos, registra un valor acumulado de USD\$11.248,90; aquí se registran los gastos no deducibles de impuestos, cuyo rubro en el año anterior se registraba dentro del gasto normal en cada área; el año anterior se empezó a registrar recién en el mes de septiembre por recomendación de la auditoría y a diciembre el valor era de USD\$8.259,82, solo de 4 meses, lo que denota una excelente mejora, en todo caso, el incremento ha sido del 36,19% o su equivalente de USD\$2.989,08.

La Utilidad antes de Participación a Empleados e Impuestos aumenta en un 75,96%, es decir USD\$1'670.066,67 dólares más respecto al año anterior, por un mejor desempeño de las ventas, un excelente control de la producción, la gestión de compras internacionales y locales, en cuanto a planificación, mejores términos en los precios, la disminución en las depreciaciones, un excelente control presupuestario, la gestión de recuperación de cartera, además de una eficiente planificación financiera.

La participación a empleados aumenta en USD\$249.467,58, es decir el 71,23%, la utilidad antes de impuestos en el 76,86%, es decir USD\$1'420.599,09 el impuesto a la renta aumenta en USD\$353.412,32, o su equivalente porcentual de 65,68%. En el caso específico de la participación a trabajadores hay que indicar que el mandato No.8,

## EXPLOCEN C.A.

establecido por la Asamblea Constituyente, quien indica que las empresas calificadas como servicios complementarios, al prestar esos servicios a otras empresas, deben pagar utilidades a sus trabajadores, siempre y cuando las utilidades de la segunda sean menores y en vista de que Explocen C.A. tiene utilidades mayores que estas empresas, el personal de planta de Explocen C.A., se verá afectado en las utilidades, específicamente por las utilidades que se les tiene que reconocer a los trabajadores de las empresas que prestan servicios en cuanto a seguridad, alimentación y corte de hierba.

La Utilidad Neta tiene el mismo comportamiento, aumenta en USD\$1'067.186.77 dólares (78,93%) respecto al año anterior. (Ver Anexo No. 9)

### **5.3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LO EJECUTADO A DICIEMBRE DEL 2008 FRENTE A LO PRESUPUESTADO.**

La Empresa realiza trimestralmente sus ajustes presupuestarios o Forecast y el último se lo realiza en el mes de septiembre, en donde se colocan nueve meses con ejecución real y tres meses proyectados, considerando que estos ajustes son más exigentes para la empresa que el presupuesto original, se procede a comparar con el último aprobado por Directorio, el desempeño de la Empresa.

Respecto a lo presupuestado, las Ventas tienen un crecimiento de USD\$299.357,87 (3,03%) y el Costo de Ventas un decrecimiento de USD\$40.114,97 (-0,69%), con la consideración de que se presupuestó bajo la metodología de "costo de reposición".

Los Gastos Administrativos disminuyen en USD\$5.279,49 (-1,59%), por un buen control presupuestario y porque no se han ejecutado todavía algunos arreglos para las oficinas, los mismos que se han postergado para meses posteriores.

Los Gastos de Venta, aumentan en USD\$2.814,40 (0,51%), esto ligado al incremento de las ventas, también superior a lo presupuestado.

La Depreciación Operativa aumenta en USD\$5.539,24 (13,52%), por activos que se adquirieron, antes de lo programado en el presupuesto, o no presupuestados inicialmente, pero necesarios.

La Depreciación en Administración y Ventas disminuye en USD\$732,12 (-1,76%), porque ya que no se adquirió ciertos activos presupuestados por considerar su compra para el siguiente año, además de priorizar las necesidades más urgentes en cuanto al gasto.

Los Ingresos Financieros disminuyen en USD\$9.869,86 (-60,93%), en este caso, no hubo la posibilidad contemplada en el presupuesto de hacer más inversiones y por tanto obtener más ingresos por concepto de intereses.

Los Otros Ingresos aumentan en USD\$58.645,15 (15,73%), porque se presupuestó un menor nivel de ingresos por fletes y venta de servicios, que los que se ejecutaron.

Otros Egresos aumentan en USD\$ 3.167,25 (39,19%), corresponden a gastos no deducibles.

La Utilidad Antes de Impuestos y Participación de Utilidades aumenta en USD\$382.738,84 (10,98%); Participación a empleados aumenta en USD\$76.831,36 (14,69%); la Utilidad antes de Impuestos aumenta en USD\$305.907,49 (10,32%); el

EXPLOCEN C.A.

Impuesto a la Renta aumenta en USD\$108.844,42 (14,69%) y la Utilidad Neta aumenta en USD\$197.063,06, es decir el 8,87%. (Ver Anexo No. 10)

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

El comportamiento del Presupuesto Global del Gasto es de USD\$237.160,33 (-11,31%) menos con relación a lo presupuestado, lo cual es excelente y se encuentra dentro de los parámetros esperados; así mismo, respecto al año anterior en el mismo período, el gasto se incrementó en USD\$91.355,71 (5,17%); esto considerando que la inflación anual fue del 8,83%, es un resultado excelente ya que denota el compromiso de toda la empresa en cuanto al ahorro.

Respecto al presupuesto, no existen partidas con crecimiento y respecto al año anterior tenemos que se han incrementado las cuentas Ingresos de personal en el 18%, gastos de personal en el 16%, mantenimiento de propiedades en el 14% y servicios externos en el 24%, las demás partidas tienen decrecimiento. (Ver Anexo 11)

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

Ventas por Servicios:	USD\$ 226.840,37
Ingresos Financieros:	USD\$ 30.273,44
Otros Ingresos :	USD\$ 204.624,04
<b>TOTAL</b>	<b>USD\$ 461.737,85</b>

Estos Ingresos, representan el 4,54% 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 2008 el consumo de materias primas y materiales es menor a lo planificado en USD\$147.259,35 (-5,41%); esto se debe a que se presupuestó bajo la metodología de "costos de reposición" y la contabilidad costea con el método de "costo promedio", estrategia que ayuda a fijar precios que ayudan a mantener la rentabilidad; respecto al año anterior, aumenta en USD\$406.733,03 (18,75%), debido al incremento de las ventas y de los precios de las materias primas, como consecuencia en primera instancia del precio del petróleo y en segunda, por la demanda de nitrato agrícola de los países con economías en crecimiento (China, India y Rusia); sin embargo, la buena gestión en cuanto a la planificación de las compras permitió que comparativamente el incremento sea menor que lo que proporcionalmente se incrementó las ventas.

##### **Mano de Obra:**

Este componente del costo aumenta frente al presupuesto en USD\$4.383,33 (2,77%), por el mismo motivo ya explicado en el punto anterior y respecto al año anterior aumenta en USD\$32.057,41 (24,57%), debido al incremento en la producción, consecuencia de las ventas, los incrementos de sueldos y la inclusión de personal ocasional como de planta, resultado del mandato No.8 de la Asamblea Constituyente.

##### **Gastos Indirectos:**

Los resultados que se observan en esta variable del costo responden a un decrecimiento frente al presupuesto de USD\$209.432,90 (-21,54%), por una buena

## EXPLOCEN C.A.

administración de los recursos y también un decrecimiento respecto al año anterior de USD\$53.277,91 (-6,53%), por el mismo motivo.

### Estructura Total de Costos:

En General, la estructura de los costos es USD\$352.308,93 (-9,14%) menor que lo programado y USD\$385.512,53 (12,37%) mayor que el año anterior. (Ver Anexo No. 12)

## 5.6. ANÁLISIS DE CARTERA

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

CARTERA	2007	2008	DIFERENCIA	
			USD\$	%
CORRIENTE	1.046.556,55	1.530.976,23	484.419,68	46,29%
30 DÍAS	356.912,93	532.338,41	175.425,48	49,15%
60 DÍAS	88.189,37	56.735,15	-31.454,22	-35,67%
90 DÍAS	1.724,82	798,20	-926,62	-53,72%
120 DÍAS	4.797,48	-	-4.797,48	-100,00%
240 DÍAS	7.687,77	20.614,16	12.926,39	168,14%
360 DÍAS	1.004,34	3.670,14	2.665,80	265,43%
+ DE 360 DÍAS	17.338,62	1.180,40	-16.158,22	-93,19%
<b>TOTAL</b>	<b>1.524.211,88</b>	<b>2.146.312,69</b>	<b>622.100,81</b>	<b>40,81%</b>

Como se puede observar, el incremento de la cartera en el 40,81%, guarda relación con el incremento de ventas del 35,54%; en cuanto al porcentaje de cartera vencida respecto al total de cartera, en el 2007, representaba el 31,34% mientras que en el 2008, baja a 28,67%, lo que denota una buena gestión de recuperación de la misma; así mismo, el porcentaje de cartera vencida respecto a las ventas en el 2007 era el 6,37% y en el 2008 baja al 6,05%, lo cual si bien es cierto no representa una disminución sustancial, denota la tendencia a mejora, considerando el incremento de las ventas. (Ver Anexo No. 13)

## 5.7. INDICADORES DE GESTIÓN DE FINANZAS Y CONTABILIDAD A DICIEMBRE DEL 2008.

El análisis financiero empresarial parte de la base de perspectivas a corto plazo recomendadas en el Plan Operativo para el período enero - diciembre del 2008.

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

**CAPITAL DE TRABAJO:** USD\$4'264.709,40 determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio, este indicador se optimizó el año anterior, mediante una reducción del capital social de la empresa, en USD\$500.000; para este no se presupuestó otra disminución; el año anterior a la fecha, era de USD\$2'992.359,84 y el presupuesto de USD\$2'992.359,84, lo cual es resultado del excelente desempeño de la Empresa, sin embargo, la decisión de optimizar este indicador mediante otra disminución de capital, depende de la Junta General de Accionistas.

**LIQUIDEZ CORRIENTE:** 2,20, determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo; en cuanto al año 2007 era de 3,05 y el presupuesto de 1,29, el resultado es excelente si lo comparamos con el año anterior, con el

## EXPLOCEN C.A.

*presupuesto, no fue posible llegar a esa meta, por el gran nivel de ventas que hubo, que si bien afecta al indicador, en cuanto al desempeño de la empresa es excelente.*

**LIQUIDEZ NETA:** 1,24, determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene EXPLOCEN C.A. para atender las obligaciones de corto plazo; el año anterior era 1,74 y el presupuesto de 0,64; en este indicador se ha llegado ya a los niveles adecuados, el resultado es excelente.

**SOLIDEZ FINANCIERA:** 46,45%, 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, el año anterior era de 33,11% y el presupuesto del 76,13%.

**PERIODO PROMEDIO DE COBROS:** 96,55 días, determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa; considerando el año anterior de 75,24 días, este indicador ha desmejorado, y se van a tomar las acciones para mejorarlo; en cuanto al presupuesto el cual era de 97,70 días, el resultado es mejor.

**PERIODO DE VENTAS DE INVENTARIOS:** 121,06 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 91,73 días y el presupuesto de 164,22 días, es un indicador que si bien es cierto ha desmejorado en relación al año anterior, en relación al presupuesto es mejor, sin embargo, el problema de la suspensión por parte del Gobierno Nacional del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón, definitivamente afectó al inventario ya que se tenía materia prima y producto terminado comprado ya para atender ese proyecto, se espera que el siguiente año se determine ya quien va a realizarlo y poder regularizar este problema.

**PERIODO PROMEDIO DE PAGOS:** 104,37, 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 23,86 días y el presupuesto de 201,68 días, lo que quiere decir que definitivamente ha mejorado respecto al año anterior y también que el presupuesto era demasiado ambicioso.

**MARGEN SOBRE VENTAS:** 23,80%, determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas; el año anterior era de 18,03% y el presupuesto de 22,53%, por lo tanto, el resultado es excelente, esto se debe a la buena planificación o presupuestación, lo cual evidencia que en este año, por las condiciones especiales que son de dominio público, el calcular los precios con la metodología de costos de reposición fue acertada; sin embargo, cada año tiene su particularidad y habrá que tomar los correctivos para no dejar de ser competitivos en el mercado.

**MARGEN SOBRE PATRIMONIO:** 54,10%, determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa; el año anterior era de 41,36% y el presupuesto de 37,70%, por tanto el resultado es excelente.

**MARGEN SOBRE ACTIVOS:** 28,97% determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa; el año anterior era de 27,67% y el presupuesto de 23,32%, por tanto el resultado es excelente y denota un equilibrio entre las ventas y los activos de la empresa.

**EVA:** Este Indicador representa las utilidades netas de la empresa, descontando el costo del capital y en este año es de USD\$2'057.603,24, mientras que el año anterior fue de USD\$834.834,98, lo que quiere decir que el resultado de este año es mejor que

el anterior, además, de que el presupuesto era de USD\$1'813.607,94, un resultado excelente, considerando lo ambicioso del mismo en el presupuesto. (Ver Anexo No. 14)

#### **5.7.2. PERSPECTIVAS PARA EL PROXIMO AÑO DESDE EL PUNTO DE VISTA DE FINANZAS Y LOGISTICA**

Los indicadores financieros utilizados en el análisis anterior reflejan una excelente gestión por parte de la administración de la empresa, si bien es cierto se ha negociado mejores condiciones de crédito con los proveedores internacionales, hay que lograr lo mismo con los locales.

Otro aspecto a mejorar es 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.

Los gastos no presupuestados dificultan en cierta medida lograr los resultados planificados, pero hay que continuar con la política de control de los mismos, ya que eso está dando excelentes resultados. Considerando la inflación anual del año anterior 8,83%, los gastos se han incrementado tan solo en el, 5,17%, lo cual es consecuencia de la preocupación y gestión de la empresa en este tema.

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 que encareció constantemente el precio de las materias primas el año anterior, aparentemente se ha estabilizado y por tanto los incrementos de precio que se planifiquen así como los que se ejecuten, deben ser analizados, no priorizando la idea de mejorar el margen de rentabilidad sino de mantenerlo ya que en el mercado, hay evidencias de otras empresas que están ingresando productos con una estrategia de introducción de precio bajo.

Otro tema muy importante es el precio del Nitrato de Amonio, el mismo que por el incremento del precio del petróleo y la demanda, se incrementó considerablemente el año anterior y al tener una incidencia superior al 80% en nuestros productos incrementó también el precio de los mismos; el caso es que el precio del petróleo bajó considerablemente, pero por efectos de demanda, el precio del nitrato de amonio bajó muy poco. Para el próximo año, se espera que el precio se mantenga estable, sin embargo, hay que monitorear permanentemente su comportamiento, a fin de no causar que baje la rentabilidad en el caso de que suba o que perdamos mercado por tener precios muy altos.

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

En el mes de febrero de este año la empresa Deloitte & Touche realizó la auditoria a los estados financieros y el control interno de la Empresa al 31 de diciembre del 2007, de la misma, se han generado cinco observaciones; a la fecha de este informe, se ha dado cumplimiento al 100% en tres observaciones; al 80% en una; al 60% en una. (Ver Anexo No. No.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; respecto a la Reserva Legal, la Ley de Compañías indica que en el art. 297 lo siguiente: "Salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el Fondo de Reserva Legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social"; para el caso de Explocen C.A., en el año 2008, el Capital Social es de USD\$1'400.000,00, el límite del valor correspondiente a la Reserva Legal es de USD\$700.000,00 (50% del capital de la empresa), por lo tanto, en este año el valor que se tomará como reserva legal de las utilidades líquidas será únicamente de USD\$51.111,45, valor que falta para llegar al límite establecido, entonces, esa será la Reserva Legal que retendrá la Empresa a las Utilidades Líquidas; en otras palabras, los accionistas recibirán más utilidades, quedando el valor a distribuir por USD\$2'368.222,30; en adelante, los accionistas recibirán el 100% de las utilidades netas líquidas, resultante de los ejercicios económicos; el cuadro siguiente representa el cronograma de pagos.

MES	HOLDING DINE	AUSTIN POWDER	TOTAL
JUNIO 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
JULIO 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
AGOSTO 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
SEPTIEMBRE 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
OCTUBRE 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
NOVIEMBRE 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
DICIEMBRE 09	202.990,48	135.326,99	338.317,47
<b>TOTAL</b>	<b>1.420.933,38</b>	<b>947.288,92</b>	<b>2.368.222,30</b>

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

#### 7.1 CONCLUSIONES

- 7.1.1 El Plan Operativo 2008, con sus reajustes a través de los respectivos Forecast se cumplió en el 108,87%.
- 7.1.2 Las ventas valoradas, acumuladas al 31 de diciembre comparadas con lo planificado arrojan un cumplimiento del 103,03% y comparadas con el año 2007 se incrementan en 35,54%.

**EXPLOCEN C.A.**

- 7.1.3 *La Utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, comparada con lo planificado arroja un cumplimiento del 110,98% y comparada con el año anterior un crecimiento del 75,96%.*
- 7.1.4. *Los indicadores de Gestión de Finanzas y Contabilidad del 2008, en su mayoría han mejorado, comparados con el año anterior y el presupuesto.*

**8.2 RECOMENDACIONES**

- 8.2.1 *Que se continúe apoyando la gestión de la Empresa considerando siempre la naturaleza del negocio.*
- 8.2.2 *Que se permita mantener un stock de seguridad mínimo de seis meses de materias primas importadas críticas, para la operación normal de la Planta Industrial por un similar período, sin necesidad de reabastecimientos emergentes.*
- 8.2.3 *Que se incentive a los colaboradores de la Empresa, reactivando el bono de eficiencia, cuando las condiciones lo permitan y el desempeño de la empresa lo demuestre, es decir cuando se superen notablemente los resultados del año anterior.*



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



**GERENCIA GENERAL**