

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2008

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
F.M.S.B.	-	F.M.S.B. Santa Bárbara S.A.
CEE	-	Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador
Holdindine S.A.	-	Holdindine S.A. Corporación Industrial y Comercial
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
F.M.S.B. Santa Bárbara S.A.

Quito, 9 de marzo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de F.M.S.B. Santa Bárbara S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 6 de febrero del 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de F.M.S.B. Santa Bárbara S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma

A los miembros del Directorio y Accionistas de
F.M.S.B Santa Bárbara S.A.
Quito, 9 de marzo del 2010

en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases para una opinión calificada

4. No hemos recibido respuesta a la solicitudes de confirmación de saldos enviadas al Cuerpo de Ingenieros del Ejército Ecuatoriano, Ministerio de Defensa y Fuerza Terrestre del Ejército Ecuatoriano con los cuales la Compañía informa que al 31 de diciembre del 2009 mantiene cuentas por cobrar por US\$1,340,000, US\$358,959 y US\$74,800, respectivamente. Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría sobre dichos saldos, consideramos que dichas respuestas son importantes para permitirnos completar nuestra revisión de manera de identificar eventuales ajustes u otros aspectos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros adjuntos.
5. La Compañía no cuenta aún con un estudio actuarial que le permita determinar el monto de las provisiones que serían necesarias para cubrir los beneficios de jubilación patronal y desahucio a favor de sus empleados, por lo cual al cierre del año existen pasivos no registrados en concepto de los indicados beneficios. En consecuencia, la utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta, y los resultados acumulados se encuentran sobreestimados, en un monto que no nos fue posible determinar.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por: i) los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 4 y ii) el efecto no determinado del asunto descrito en el párrafo 5 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de F.M.S.B Santa Bárbara S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
F.M.S.B Santa Bárbara S.A.
Quito, 9 de marzo del 2010

Asunto que requiere énfasis - Ley Orgánica de Empresas Públicas

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los asuntos descritos por la Administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos relacionados con la Ley Orgánica de Empresas Públicas, vigente a partir del 16 de octubre del 2009, los cuales podrían afectar las operaciones de la Compañía en relación a su administración y/o estructura societaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

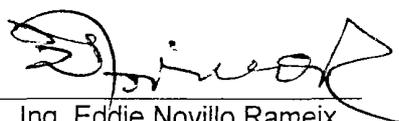
Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		7,979,433	9,783,148
Costo de productos vendidos		<u>(7,058,906)</u>	<u>(7,615,378)</u>
Utilidad bruta		920,527	2,167,770
Gastos operacionales			
De venta		(61,137)	(193,291)
De administración		(741,431)	(751,500)
Financieros		<u>(156,988)</u>	<u>(14,089)</u>
Pérdida operacional		(959,556)	(958,880)
Otros ingresos, netos		<u>79,070</u>	<u>46,418</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		40,041	1,255,308
Participación de los trabajadores en las utilidades		(6,006)	(188,296)
Impuesto a la renta		<u>(22,443)</u>	<u>(277,376)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>11,592</u>	<u>789,636</u>

Las notas explicativas 1 a 14 anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eddie Novillo Rameix
TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.



Kati Palacios
Contadora General

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva		Resultados Acumulados	Total	
				Legal	de capital de valuación			
Saldos al 1 de enero 2008		2,570,000	20,140	99,099	451,768	(8,299)	735,122	3,867,830
Resolución de la Junta General de Accionistas de agosto 2008:								
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	(473,056)	(473,056)
Apropiación de reserva legal		-	-	78,964	-	-	(78,964)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	<u>789,636</u>	<u>789,636</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		2,570,000	20,140	178,063	451,768	(8,299)	972,738	4,184,410
Resolución de la Junta General de Accionistas 27 de marzo del 2009:								
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	(710,673)	(710,673)
Resolución de la Junta General de Accionistas 15 de julio del 2009:								
Aporte futuras capitalizaciones	13	-	60,000	-	-	-	-	60,000
Resolución de la Junta General de Accionistas 30 de octubre del 2009:								
Aporte futuras capitalizaciones	13	-	161,244	-	-	-	-	161,244
Apropiación de reserva legal		-	-	1,159	-	-	(1,159)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	<u>11,592</u>	<u>11,592</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2009		<u>2,570,000</u>	<u>241,384</u>	<u>179,222</u>	<u>451,768</u>	<u>(8,299)</u>	<u>272,498</u>	<u>3,706,573</u>

Las notas explicativas 1 a 14 anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eddie Novillo Rameix
TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.



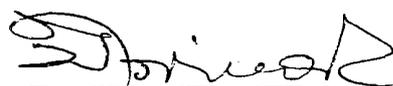
Kati Palacios
Contadora General

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		11,592	789,636
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	224,013	228,196
Ajuste por baja de inventarios		-	2,784
Ajuste por baja de activos fijos		-	11,688
Provisión para cuentas incobrables	9	17,879	30,684
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(2,413,892)	(691,729)
Inventario		2,452,632	(1,541,766)
Gastos pagados por anticipado		14,757	111,217
Otros activos		23,822	(23,822)
Cuentas por pagar		(2,068,630)	3,139,172
Pasivos acumulados		(255,124)	83,181
Ingresos diferidos		862,172	(476,498)
		<u>(1,130,779)</u>	<u>1,662,743</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (Incremento) en Inversiones temporales		181,689	(181,689)
Compra de propiedad, planta y equipo, neto	6	(310,860)	(424,512)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(129,171)</u>	<u>(606,201)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(710,673)	(473,056)
Aportes de futuras capitalizaciones		221,244	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(489,429)</u>	<u>(473,056)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(1,749,379)	583,486
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>2,599,316</u>	<u>2,015,830</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>849,937</u>	<u>2,599,316</u>

Las notas explicativas 1 a 14 anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eddie Novillo Rameix
TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.



Kati Palacios
Contadora General

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

F.M.S.B SANTA BÁRBARA S.A. fue constituida en diciembre de 1996, con el objeto de dedicarse a la fabricación y comercialización de municiones y armas deportivas; así como la producción y comercialización de partes, piezas, elementos e implementos de metalmecánica liviana. F.M.S.B Santa Bárbara S.A. forma parte del Grupo Holdingdine S.A., controlada por la Dirección de Industrias del Ejército - DINE, entidad adscrita a la Fuerza Terrestre.

En agosto del 2006, la compañía realizó un cambio de denominación y reforma de los estatutos, modificándose la razón social de Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A. a F.M.S.B. Santa Bárbara S.A., ampliando su objetivo a la construcción, fabricación, instalación, mantenimiento y comercialización de estructuras, puentes, tanques de almacenamiento, ductos metálicos, máquinas, partes y piezas de máquinas, sistemas de generación y transferencia de energías, armas, municiones y elementos conexos y complementarios, así como la realización de los correspondientes estudios y diseños para estas actividades.

En el mes de noviembre del 2007, la compañía realizó una reforma en sus estatutos con el propósito de instrumentar y perfeccionar el cumplimiento de su objetivo social, para lo cual esta podrá ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos, incluyendo la importación de los bienes necesarios para el eficaz cumplimiento de los propósitos empresariales descritos.

En vista de la necesidad de la Fuerza terrestre de conocer el estado operativo de sus municiones, la Honorable Junta de Defensa Nacional celebró en diciembre del 2005 un contrato con Santa Bárbara para que a partir de enero del 2006 inicie el proyecto de inspección y certificación de aproximadamente el 95% del total de municiones a nivel nacional y emita un informe para cada bodega certificando la situación del arsenal. El contrato termina en junio del 2010 y fue estimado en US\$2,478,000.

Durante el año 2009 el principal ingreso de F.M.S.B. corresponde a la facturación de estructuras metálicas para puentes, que construye el Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador.

Ley Orgánica de Empresas Públicas -

El 16 de octubre del 2009 entró en vigencia la Ley Orgánica de Empresas Públicas, con la publicación en el Registro Oficial No.48. Dicha Ley establece que las empresas con dependencia o control de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional mantendrán su naturaleza jurídica inalterada y conservarán las mismas modalidades de organización, funcionamiento y

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

administración hasta que se constituya el Comité de Industria de la Defensa Nacional, en un plazo no mayor a noventa días, contados a partir de la vigencia de esta Ley.

El Comité de Industria de la Defensa Nacional, en base a elementos objetivos y parámetros definidos, recomendará en un plazo no mayor de 180 días al Gobierno Nacional, mantener o no el control o administración de dichas empresas. Dentro del plazo de noventa días las empresas que queden bajo control de las Fuerzas Armadas adecuarán su naturaleza jurídica al marco de la presente Ley. Para aquellas empresas en las que las Fuerzas Armadas decidan no continuar participando como accionista se iniciará el proceso de desinversión.

De conformidad con lo que dispone el inciso primero del artículo 162 de la Constitución de la República, las Fuerzas Armadas sólo podrán participar en actividades económicas relacionadas con la defensa nacional.

El Comité de Industria de la Defensa Nacional, en el año 2010, inició el proceso de evaluación de la situación actual de las empresas bajo el control y participación accionaria mayoritaria del HOLDINGDINE S.A., por su vinculación societaria con la Dirección de Industrias del Ejército, institución adscrita a la Comandancia General de la Fuerza Terrestre, a fin de definir el cumplimiento de los requerimientos enmarcados en actividades económicas de defensa nacional o relacionadas con sectores estratégicos. Por lo indicado, a la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (al 31 de diciembre del 2009), HOLDINGDINE S.A no conoce los resultados de dicha evaluación, y por consiguiente no es posible anticipar cuál sería el efecto en los estados financieros y estructura societaria futura de aquellas empresas en las cuales HOLDINGDINE S.A. mantiene participación accionaria mayoritaria.

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Entidad la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos, utilizando el método Ultimo en Entrar, Primero en Salir (UEPS) de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

gastos de venta variables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) Propiedad, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2009 la Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25%.

h) Ingresos Diferidos -

Se registra el saldo de la facturación anticipada de material que se encuentra en proceso de elaboración o sin disponibilidad de entrega. La compañía reconoce como ingresos estos valores y sus respectivos costos, al momento de su entrega durante los primeros meses del año siguiente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto consolidado al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos terminados, neto de impuestos. Las ventas de productos terminados se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos a los distribuidores, el distribuidor ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente, está razonablemente asegurada.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de F.M.S.B. Santa Bárbara S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2010 se debe efectuar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y luego al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2009, comprende:

Efectivo disponible en bancos locales	849,405
Caja Chica	532
	<u>849,937</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre del año 2009 se detallan a continuación:

Cuerpo de Ingenieros del Ejército (1)	1,340,159
Ministerio de Defensa (2)	358,959
Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas (2)	74,880
Clientes diversos	13,946
	<u>1,787,944</u>

(1) Durante el año 2009 el principal ingreso de F.M.S.B. corresponde a la facturación de estructuras metálicas para puentes, que construye el Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador

(2) Incluye la venta de todo tipo de municiones, armas.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVENTARIOS

(Continuación)

Materia prima (1)	1,728,551
Productos en proceso (2)	472,705
Producto terminado	349,112
Repuestos, materiales y suministros (3)	93,084
Inventarios en tránsito	<u>32,226</u>
	<u>2,675,678</u>
Provisión por obsolescencia	<u>(156,328)</u>
	<u>2,519,350</u>

- (1) Corresponde básicamente a materia prima de material bélico para la línea del taller de municiones, y a materia prima como acero entre otros que sirven para el uso en la línea del taller industrial.
- (2) Incluye básicamente municiones, cartuchos, material bélico en proceso de fabricación para el taller de municiones, y obras de metalmecánica para la línea del taller industrial.
- (3) Incluye básicamente repuestos para las maquinarias utilizadas en la producción.

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2006 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2009 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, comprende:

Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	905,785
IVA en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria (2)	372,443
Retenciones en la fuente	<u>82,125</u>
	<u>1,360,353</u>

- (1) Corresponde principalmente al crédito tributario en compras, aún sin iniciar proceso de devolución. La compañía se encuentra gestionando los trámites para la recuperación de estos valores ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), al 31 de diciembre del 2009. Con base en criterio de la administración en conjunto con sus asesores legales, estos rubros serán recuperados normalmente y no se prevé provisión alguna.
- (2) En diciembre del 2009 la compañía inició los reclamos para devolución de IVA para los meses de enero, febrero y marzo del año 2008 por un total de US\$372,443; a la fecha de elaboración de los estados financieros adjuntos, el Servicio de Rentas Internas (SRI) aceptó la devolución de estos rubros por aproximadamente US\$116,000. La Compañía no establece provisión alguna, porque estima que los montos restantes serán recuperados.

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	Incrementos <u>(disminuciones)</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	35,317	17,879	-	53,196
Beneficios sociales (1)	210,900	774,367	927,653	57,614
Impuestos por pagar (2)	124,281	676,191	800,472	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	188,764	-	32,436	156,328

- (1) Corresponden a beneficios sociales tales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.
- (2) Incluye la provisión para impuesto a renta por US\$22,443.

NOTA 10 - INGRESO DIFERIDO

Corresponde al saldo pendiente de devengar como ingreso por la facturación anticipada realizada a clientes pendientes por entregar mercadería.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

Ventas de inventarios y servicios

Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	36,171
Sepriv	1,176

Aportes Recibidos

Holdindine S.A.	221,244
-----------------	---------

Prestamos Recibidos

Holdindine S.A. (1)	2,845,600
---------------------	-----------

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Intereses pagados

Holdingdine S.A.	82,530
------------------	--------

Servicios Recibidos

Holdingdine S.A.	236,410
------------------	---------

Servicios Prestados

Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	179,822
--------------------------------------	---------

- (1) Corresponden a contratos de crédito mantenidos con el Holdingdine S.A., los cuales se suscribieron entre enero y octubre del 2009 a una tasa de interés anual del 9% más una tasa adicional del 1% en caso de mora; con plazos entre tres y doce meses.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantenía los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar

Fabrillfame S.A.	2,193
Sepriv S.A.	128
	<u>2,321</u>

Cuentas por Pagar

Holdingdine S.A. (2)	3,856,622
Dine (3)	187,743
	<u>4,044,365</u>

- (2) La composición del saldo por pagar al Holdingdine S.A. se comprende:

Préstamos recibidos (a)	2,845,600
Asesoría Técnica	110,000
Arriendos	139,745
Intereses por préstamos	45,085
Dividendos por pagar (b)	710,673
Otros	5,519
	<u>3,856,622</u>

- (a) Los préstamos son corrientes tienen un vencimiento de hasta 12 meses.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (b) Corresponde a dividendos a pagar a los accionistas aprobados por la Junta General de accionistas del 27 de marzo del 2009. Ver estado de evolución del patrimonio.
- (3) Saldo por pagar a la Dirección de Industrias del Ejército que no devenga intereses y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 2,570,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 13 - APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2009 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó aportes para futuras capitalización por US\$60,000 y US\$161,244. Ver estado de evolución del patrimonio.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresadas en USDólares)**

A. F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.:

Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A. fue constituida en diciembre de 1996 en la República del Ecuador. La Compañía es una subsidiaria totalmente controlada por HOLDINGDINE S.A.. Su principal actividad consiste en la fabricación y comercialización de municiones y armas deportivas; así como la producción y comercialización de partes y piezas y elementos e implementos de metalmecánica liviana.

En agosto del 2006, la Compañía realizó un cambio de denominación y reforma en los estatutos, y cambia el nombre a F.M.S.B. Santa Bárbara S.A. y amplió su objetivo a la construcción, fabricación, instalación, mantenimiento y comercialización de estructuras, puentes, tanques de almacenamiento y ductos metálicos; máquinas, partes y piezas de máquinas, sistemas de generación y transferencia de energía; armas y municiones y elementos conexos y complementarios, así como la realización de los correspondientes estudios y diseños para estas actividades.

En vista de la necesidad de la Fuerza Terrestre de conocer el estado operativo de sus municiones, la Honorable Junta de Defensa Nacional celebró en diciembre del 2005 un contrato con Santa Bárbara para que a partir de enero del 2006 inicie el proyecto de inspección de aproximadamente el 95% del total de municiones a nivel nacional y emita un informe para cada bodega certificando la situación del arsenal. El contrato termina en junio del 2010 y fue estimado en US\$2,478,000.

En noviembre del 2007, la Compañía realizó una reforma en sus estatutos con el propósito de instrumentar y perfeccionar el cumplimiento de su objeto social, para lo cual ésta podrá ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos, incluyendo la importación de los bienes necesarios para el eficaz cumplimiento de los propósitos empresariales descritos.

Entorno Económico del Ecuador:

Hasta el año 2007, el principal producto que comercializó y produjo Santa Bárbara fue municiones para fuego central, para deportes, antimotines y principalmente para caza (12mm, 16mm y 20mm), esta última, el 80% de sus ventas. Desde el año 1996 es una compañía privada y no comercializa municiones de guerra. Como resultado de la reforma tributaria para el año 2008, las municiones fueron grabadas con impuestos a los consumos especiales (ICE), incrementando su precio comercial en aproximadamente 300%. Esta situación le ha significado a la compañía una disminución en sus ventas comerciales de municiones.

Durante el año 2008, el principal ingreso de F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A. corresponde a la facturación de estructuras metálicas para puentes que construye el Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador (CEE).

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidas, con vencimiento originales de tres meses o menos.

Provisión para cuentas incobrables La compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables.

Ventas y costo de ventas Los ingresos por ventas y servicios y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos o la prestación del servicio.

Inventarios: Se determinan por el método UEPS (último en entrar primero en salir), que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Provisión por obsolescencia de inventario Se determinó originalmente en base a estimaciones de la Administración y fue registrada contra resultados del periodo. Las bajas de inventario se contabilizan contra la provisión acumulada. Durante el año 2008, no se realizaron incrementos a esta provisión.

Valuación de propiedades, planta y equipo Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2008
Materia prima	3,577,982
Productos terminados	929,170
Productos en proceso	420,779
Inventarios para consumo interno	111,978
Importaciones en tránsito	118,512
Otros	2,325
	<u>5,160,746</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(188,764) (1)</u>
	<u><u>4,971,982</u></u>

(1) Durante el año 2008, no se constituyó ninguna provisión; se castigaron inventarios obsoletos contra la provisión constituida, por un monto de US\$44,236. Adicionalmente, se registraron contra resultados del periodo US\$2,784 por bajas de inventario, resultantes de la toma física de existencias al 31 de diciembre del 2008.

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2008	Adiciones	Bajas / Ventas	Saldo al 31/12/2008
Edificios	82,719			82,719
Maquinarias y equipos	1,753,028	301,373	(18,067)	2,036,334
Vehículos	136,157	55,038	(51,636)	139,559
Muebles y enseres	38,597	8,912	(1,991)	45,518
Equipo de oficina	28,152	116	(2,512)	25,756
Equipo de computación	71,056	10,438	(4,524)	76,969
Biblioteca	2,802	24	(932)	1,894
Herramientas	46,991	48,611	(13,016)	82,586
Armamento	2,122		(1,633)	489
	<u>2,161,624</u>	<u>424,512</u>	<u>(94,313)</u>	<u>2,491,823</u>
Depreciación acumulada	<u>(709,087)</u>	<u>(228,196)</u>	<u>83,087</u>	<u>(854,195)</u>
	<u><u>1,452,537</u></u>	<u><u>196,317</u></u>	<u><u>(11,226)</u></u>	<u><u>1,637,628</u></u>

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del 2008
Proveedores	1,396,503 (1)
Anticipos de clientes	4,643,955 (2)
Impuestos	1,771
Compañías relacionadas	
Dirección de Industrias del Ejército - DINE	187,926
Holdingdine S.A.	324,771
	<u>6,554,926</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente US\$870,781 por pagar a IPAC, originados en el contrato para la proveeduría de acero.
- (2) Para el 2008, incluye principalmente US\$3,712,391 recibidos del Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador (CEE) por anticipos para el suministro y fabricación de vigas de acero estructural, para el puente sobre el Río Carizal; de este monto, US\$1,239,916 corresponden a un anticipo duplicado. La administración de F.M.S.B Santa Bárbara S.A. se encuentra realizando las gestiones para conciliar con el CEE el uso y tratamiento de estos fondos en exceso. (Ver Nota C (1)).

Incluye también, US\$597,045 de anticipos recibidos de la Honorable Junta de Defensa Nacional (US\$844,449 para el 2007) para el Proyecto de Inspección y Certificación de la Munición de la Fuerza Terrestre.

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual.

I. INGRESO DIFERIDO:

Corresponde al saldo por reconocer como ingresos por la facturación anticipada al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas del Ecuador, por material en proceso de elaboración.

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 2,570,000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Reserva de capital: El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la Reserva legal, esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Reserva por valuación: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de activos.

Resultados acumulados: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación, el detalle de las transacciones con compañías relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del 2008</u>
Compras de inventarios:	
Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	10,388
Andec	5,393
Ventas de inventarios y servicios:	
Sepriv	6,365
Holding Dine S.A.	372,773
Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	34,131
Andec	656,881
Compras de activos fijos:	
Corpcys	1,558
Intereses pagados:	
Holding Dine S.A.	11,067
Servicios recibidos:	290,130
Holding Dine S.A.	
Servicios prestados	
Holding Dine S.A.	56,636
Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	23,521
Comrcys	1,098

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado bajo las condiciones normales del mercado.

L. **HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.