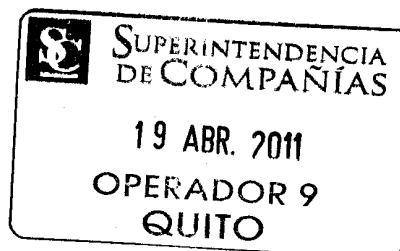




F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009





F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

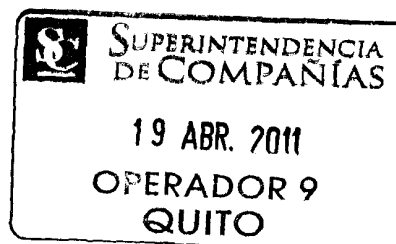
Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2010

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009

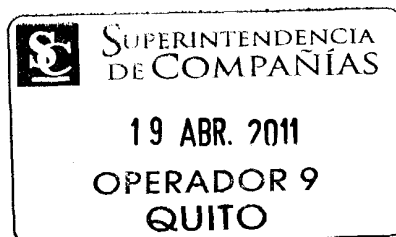


Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
F.M.S.B.	-	F.M.S.B. Santa Bárbara S.A.
CEE	-	Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador
Holdingdine S.A.	-	Holdingdine 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"
ISSFA	-	Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas

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 de 2011

1. Hemos auditado el balance general adjunto de F.M.S.B. Santa Bárbara S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, 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.

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, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 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.



A los miembros del Directorio y Accionistas de
F.M.S.B Santa Bárbara S.A.
Quito, 9 de marzo de 2011

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 con el cual la Compañía informa que al 31 de diciembre de 2010 mantiene cuentas por cobrar por US\$1,001,788. 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 mantiene registradas provisiones 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 de 2010, 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.

Asunto que requiere énfasis

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 y la cesión de acciones que mantenía la Dirección de Industrias del Ejército - DINE en el Holdingdine S.A. a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

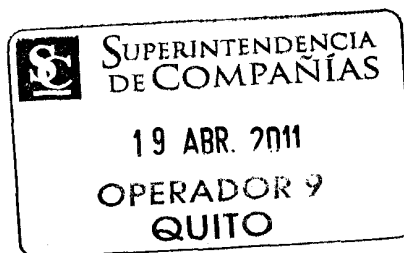
PricewaterhouseCoopers

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.

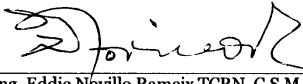
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	3	553,953	849,937	Cuentas por Pagar			
Documentos y Cuentas por Cobrar				Compañías relacionadas	11	6,653,135	4,044,365
Clientes	4	1,692,124	1,787,944	Proveedores		168,909	99,543
Compañías relacionadas	11	-	2,321	Anticipo de Clientes		314,774	390,305
Empleados		166	1,229	Otras cuentas por pagar		1,088	1,063
Anticipo proveedores		26,772	342,507			7,137,906	4,535,276
Impuestos	8	1,083,143	1,421,139	Pasivos Acumulados			
Garantías entregadas	7	9,941	744,305	Beneficios Sociales	9	102,911	57,614
Otras cuentas por cobrar		2,311	100	Impuestos	9	8,550	-
Provisión para cuentas dudosas	9	(54,274)	(53,196)			111,461	57,614
		2,760,183	4,246,349	Total pasivo corriente		7,249,367	4,592,890
Inventarios	5 y 9	5,596,231	2,519,350	INGRESO DIFERIDO	10	-	1,089,674
Gastos Pagados por Anticipado		11,915	49,026	Total pasivo		7,249,367	5,682,564
Total activo corriente		8,922,282	7,664,662	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		3,983,462	3,706,573
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	6	2,310,547	1,724,475	Total pasivo y patrimonio		11,232,829	9,389,137
Total activo		11,232,829	9,389,137				

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

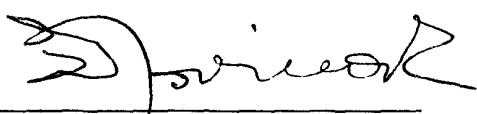


F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	4,911,113	7,979,433
Costo de productos vendidos	<u>(3,733,783)</u>	<u>(7,058,906)</u>
Utilidad Bruta	1,177,330	920,527
Gastos operacionales		
De venta	(21,787)	(61,137)
De administrativos	(690,880)	(741,431)
Financieros	<u>(334,945)</u>	<u>(156,988)</u>
Utilidad en operación	129,718	(39,029)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(5,802)</u>	<u>79,070</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	123,916	40,041
Participación de los trabajadores en las utilidades	(18,587)	(6,006)
Impuesto a la renta	<u>(81,856)</u>	<u>(22,443)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>23,473</u></u>	<u><u>11,592</u></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

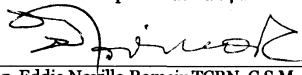
19 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

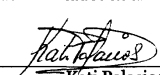
F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Legal	Reserva de capital	de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	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 de 2009: Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(710,673)	(710,673)
Resolución de la Junta General de Accionistas 15 de julio de 2009: Aporte futuras capitalizaciones	-	60,000	-	-	-	-	60,000
Resolución de la Junta General de Accionistas 30 de octubre de 2009: Aporte futuras capitalizaciones Apropiación de reserva legal	-	161,244	1,159	-	-	(1,159)	161,244
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	11,592	11,592
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2,570,000	241,384	179,222	451,768	(8,299)	272,498	3,706,573
Resolución de la Junta General de Accionistas 18 de marzo de 2010: Pago de dividendos (Utilidades 2006)	-	-	-	-	-	(18,815)	(18,815)
Resolución de la Junta General de Accionistas 18 de marzo de 2010: Pago de dividendos (Utilidades 2009)	-	-	-	-	-	(10,432)	(10,432)
Resolución de la Junta General de Accionistas 30 de octubre de 2009: Aporte futuras capitalizaciones	-	129,860	-	-	-	-	129,860
Resolución de la Junta General de Accionistas 14 de septiembre de 2010: Aporte futuras capitalizaciones	-	152,803	-	-	-	-	152,803
Apropiación de reserva legal 2010	-	-	2,347	-	-	(2,347)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	23,473	23,473
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,570,000	524,047	181,569	451,768	(8,299)	264,377	3,983,462

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

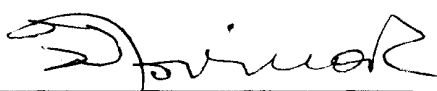


F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:			
Utilidad neta del año		23,473	11,592
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	6	320,737	224,013
Provisión para cuentas dudosas, neto	9	1,078	17,879
Provisión para obsolescencia de inventarios, neto	9	(100,997)	(32,436)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,485,088	(2,413,892)
Inventarios		(2,975,884)	2,485,068
Gastos pagados por anticipado		37,111	14,757
Otros activos		-	23,822
Proveedores, compañías relacionadas y otros		2,602,630	(2,068,630)
Pasivos acumulados		53,847	(255,124)
Ingresos diferidos		(1,089,674)	862,172
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>357,409</u>	<u>(1,130,779)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (Incremento) de inversiones temporales, neto		-	181,689
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	6	(906,809)	(310,860)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(906,809)</u>	<u>(129,171)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(29,247)	(710,673)
Aportes de futuras capitalizaciones		282,663	221,244
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>253,416</u>	<u>(489,429)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		(295,984)	(1,749,379)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>849,937</u>	<u>2,599,316</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u><u>553,953</u></u>	<u><u>849,937</u></u>

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

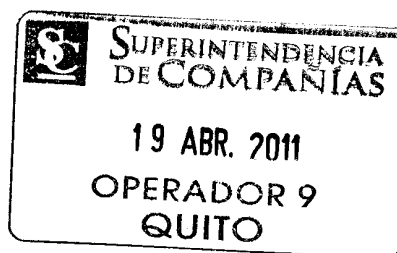

 Ing. Eddie Novillo Rameix TCRN. C.S.M.
 Gerente FMSB S.A.


 Kati Palacios
 Contadora General

15 ABR. / 2011
 OPERADOR 9
 QUITO

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010**



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 de 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 de 2005 un contrato con Santa Bárbara para que a partir de enero de 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 finalizó en agosto de 2010 y ascendió a US\$2,478,000.

La Compañía firmó un segundo contrato de servicios con la Fuerza Terrestre el 17 de septiembre de 2009 por un valor de US\$3,249,817. El proyecto de desmilitarización de armamento corresponde a una segunda fase de control del estado de municiones que se lleva a cabo desde 2010 hasta 2012.

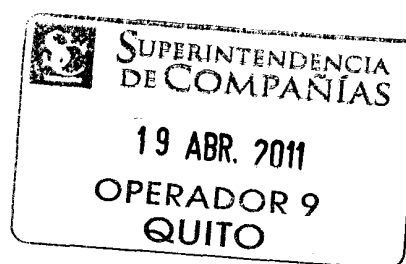
Durante el año 2010 el principal ingreso de F.M.S.B. corresponde a la facturación de la construcción e instalación de barandas y barreras metálicas para el Puente Bahía mediante contrato celebrado con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército del Ecuador el 28 de junio de 2010 y finalizado el 3 de noviembre de 2010 por un monto de US\$1,670,400.

Ley Orgánica de Empresas Públicas -

El 16 de octubre del 2009 entra 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 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.

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)



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.

Durante el año 2010, el Comité de Industria de la Defensa Nacional 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 - DINE, 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.

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Administración de Holdingdine S.A. no ha sido notificada por parte del Comité de Industria de la Defensa Nacional, de ningún pronunciamiento sobre la transformación, desinversión o liquidación de las compañías del Grupo Empresarial Holdingdine. Se destaca que el plazo para que el mencionado Comité se pronuncie se encuentra vencido.

Por otra parte, los Órganos Superiores de Administración de DINE y del ISSFA, con fecha 29 de octubre de 2010 formalizaron la cesión del 100% de las acciones de DINE en el Holdingdine S.A. a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre de 2010, en el Libro de Acciones y Accionistas, como lo prescribe la Ley de Compañías.

De conformidad con la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, el ISSFA es un organismo autónomo, con finalidad social, con personería jurídica y patrimonio propio. Su finalidad es proporcionar la seguridad social al personal militar, pero no es una entidad de las Fuerzas Armadas.

Entorno económico -

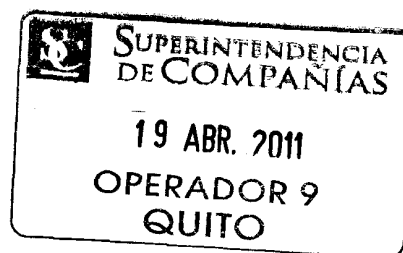
Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(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 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 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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

c) Cuentas por cobrar - Clientes -

Las cuentas por cobrar clientes son los montos adeudados por los clientes por los bienes vendidos en el curso normal de los negocios. 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, y repuestos, utilizando el método promedio ponderado 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 y excluye los costos de financiamiento. El saldo del inventario no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

En años anteriores se constituyó una provisión para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, utilización o comercialización.

e) Propiedades, 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

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

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



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 -

Base de cálculo para la determinación del impuesto a la renta causado: 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 devengan 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. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2010 y 2009 a la tasa del 25%.

En adición a lo anterior a partir del año 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comprar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 25%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o causado en el 2010 que se expone en el estado de Resultados de 2010; siempre y cuando la administración de la compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicados en la legislación. Durante el año 2010 la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 9.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

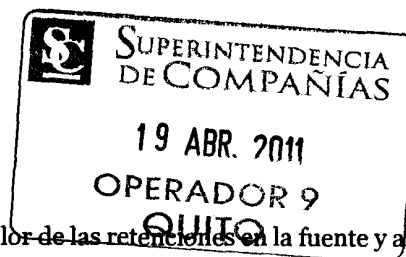
Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: A partir del ejercicio fiscal 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta (IR) que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.2% del patrimonio total.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta.
- El 0.4% del activo total.
- El 0.4% del total de ingresos gravables a efectos del Impuesto a la Renta.

Para efectos del pago del anticipo en los meses de julio y septiembre se podrá deducir valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal en curso.

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

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



En caso que el Impuesto a la Renta Causado se superior al valor de las retenciones en la fuente y al anticipo, el contribuyente deberá cancelar la diferencia.

En caso de que el Anticipo a la Renta sea superior al impuesto a la renta estimado en base a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables, el contribuyente podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito a fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta: Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare IR en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la Renta, en el caso de que el Impuesto a la Renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

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.

i) 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.

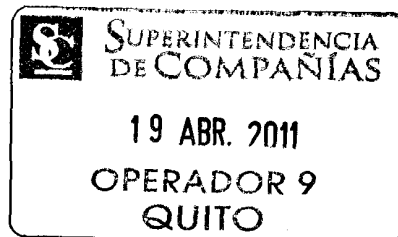
La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable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

j) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto 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.

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.



F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

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

1) 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 Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de FMSB Santa Bárbara C.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas.

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.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, FMSB Santa Bárbara S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en marzo 29 de 2010 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a "NIIF" y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

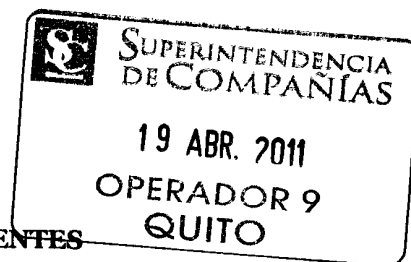
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo disponible en bancos locales	553,453	849,405
Caja Chica	<u>500</u>	<u>532</u>
	<u>553,953</u>	<u>849,937</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuerpo de Ingenieros del Ejército (1)	1,001,788	1,340,159
Fuerza Terrestre (2)	455,584	-
Consorcio Petrolero Bloque 18 (3)	99,588	-
Almacenes Capitán Peña (3)	70,520	-
Ministerio de Defensa (3)	52,358	358,959
Clientes diversos (3)	12,286	13,946
Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas (3)	-	<u>74,880</u>
	<u>1,692,124</u>	<u>1,787,944</u>

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.



NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

- (1) Durante el año 2010 y 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) Corresponde a facturación de proyecto de inspección y certificación de municiones y proyecto de desmilitarización de armamento.
- (3) Incluye la venta de todo tipo de municiones, armas.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

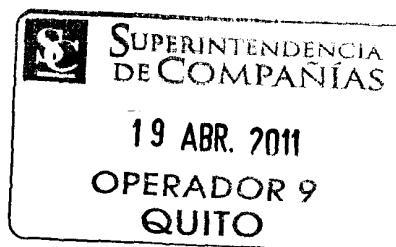
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima (1)	4,739,571	1,728,551
Productos en proceso (2)	502,905	472,705
Producto terminado	314,867	349,112
Repuestos, materiales y suministros (3)	94,219	93,084
Inventarios en tránsito	-	32,226
	<u>5,651,562</u>	<u>2,675,678</u>
Provisión por obsolescencia (4)	<u>(55,331)</u>	<u>(156,328)</u>
	<u>5,596,231</u>	<u>2,519,350</u>

- (1) Corresponde principalmente 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 principalmente repuestos y suministros para las maquinarias utilizadas en la producción.
- (4) Ver Nota 9

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Comprende:

(Véase página siguiente)



F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	82,719	82,719	5
Instalaciones (1)	403,428	-	44
Maquinaria y equipo	2,771,456	2,155,079	10
Vehículos	258,193	139,736	20
Muebles, enseres y equipo de oficina	69,945	67,988	10
Equipo de computación	<u>116,223</u>	<u>85,823</u>	33
	3,701,964	2,531,345	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,391,417)</u>	<u>(1,078,211)</u>	
	2,310,547	1,453,134	
Activos fijos en tránsito	<u>-</u>	<u>271,341</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,310,547</u>	<u>1,724,475</u>	

- (1) El 29 de septiembre de 2010 finalizó la construcción de un Bunker - Laboratorio en el destacamento militar "El Corazón" ubicado en Aloag, Cantón Mejía. La compañía Smartbilden Cia Ltda fue contratada para la construcción de dicho inmueble, el mismo que tuvo un costo de US\$403,428. Este bien es usado para el Sistema de Desmilitarización de Municiones (SIDEM) firmado con la Fuerza Terrestre. La compañía amortiza esta inversión por un periodo de 2 años, mismo plazo del contrato SIDEM.

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,724,475	1,637,628
Adiciones, netas (2)	906,809	310,860
Depreciación del año	<u>(320,737)</u>	<u>(224,013)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,310,547</u>	<u>1,724,475</u>

- (2) En el año 2010 incluye principalmente adiciones por construcción de bunker e importación de 3 maquinarias para proyecto de Desmilitarización de Municiones (SIDEM).

NOTA 7 - GARANTIAS OTORGADAS

La compañía entregó al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas valores (cheques) por USD734,000, como respaldo para el cumplimiento de los contratos de venta firmados al cierre del año 2009 de municiones antimotines, armamento, cartuchos aturdidores, chalecos, escudos, municiones en general, montos que fueron recuperados al cierre del contrato el 29 de marzo de 2010. Al 31 de diciembre de 2010 la compañía mantiene una garantía aduanera por US\$9,941.

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2007 al 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

Impuestos por recuperar -

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	970,640	905,785
IVA en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria (2)	70,656	433,229
Retenciones en la fuente	<u>41,847</u>	<u>82,125</u>
	<u>1,083,143</u>	<u>1,421,139</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). 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 de 2010 la compañía inició los reclamos para devolución de IVA para el mes de febrero del año 2009 por US\$70,656; a la fecha de elaboración de los estados financieros adjuntos, el Servicio de Rentas Internas (SRI) aceptó la devolución de estos rubros en su totalidad.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero de 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

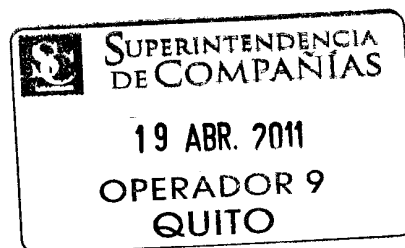
NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

NOTA 9 - PROVISIONES
(Continuación)



	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos (disminuciones)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2010</u>				
Beneficios sociales (1)	57,614	756,622	711,325	102,911
Impuestos por pagar (2)	-	717,345	708,795	8,550
Provisión para cuentas dudosas	53,196	1,078	-	54,274
Provisión para obsolescencia de inventarios	156,328	-	100,997	55,331
<u>2009</u>				
Beneficios sociales (1)	210,900	774,367	927,653	57,614
Impuestos por pagar (2)	124,281	676,191	800,472	-
Provisión para cuentas dudosas	35,317	17,879	-	53,196
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 provisión para impuesto a renta por US\$81,856 (2009: US\$22,443)

NOTA 10 - INGRESO DIFERIDO

Durante el año 2010, la compañía realizó la liquidación de las facturas emitidas en el periodo 2009 y que formaban parte de los ingresos diferidos. Las liquidaciones se realizaron por US\$739,855 al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y US\$349,819 a la Fuerza Terrestre.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

(Véase página siguiente)



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011
OPERADOR 9
QUITO

F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ventas de inventarios y servicios</u>		
Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	79,360	36,171
Sepriv S.A.	47,984	1,176
<u>Aportes Recibidos</u>		
Holdingdine S.A.	282,663	221,244
<u>Prestamos Recibidos</u>		
Holdingdine S.A. (1)	3,784,662	2,845,600
<u>Intereses pagados</u>		
Holdingdine S.A.	239,411	82,530
<u>Servicios Recibidos</u>		
Holdingdine S.A.	92,360	236,410
<u>Servicios Prestados</u>		
Complejo Industrial Fabril Fame S.A.	-	179,822

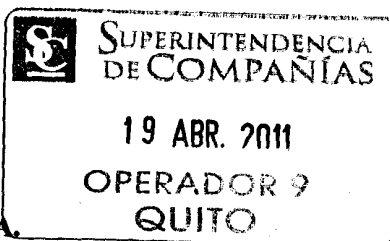
- (1) Corresponden a contratos de crédito mantenidos con el Holdingdine S.A., los cuales se suscribieron entre enero 2009 y octubre de 2010 a una tasa de interés anual del 9% más una tasa adicional del 1% en caso de mora; con plazos entre tres y doce meses.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Fabrifame S.A.	-	2,193
Sepriv S.A.	-	128
	<u>-</u>	<u>2,321</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Holdingdine S.A. (2)	6,465,321	3,856,622
Dine (3)	187,744	187,743
Fabrifame S.A.	70	-
	<u>6,653,135</u>	<u>4,044,365</u>

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

(Véase página siguiente)



F.M.S.B. SANTA BÁRBARA S.A.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos recibidos (a)	5,250,503	2,845,600
Asesoría Técnica	110,000	110,000
Arriendos	227,105	139,745
Intereses por préstamos	131,333	45,085
Dividendos por pagar (b)	739,920	710,673
Otros	6,460	5,519
	<u>6,465,321</u>	<u>3,856,622</u>

- (a) Los préstamos son corrientes tienen un vencimiento de hasta 12 meses.
- (b) Corresponde a dividendos a pagar a los accionistas aprobados por la Junta General de accionistas de 27 de marzo de 2009 y 18 de marzo de 2010. 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 de 2010 y 2009 comprende 2,570,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 13 - APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2010 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó aportes para futuras capitalización por US\$129,860 y US\$152,803 (2009: US\$60,000 y 161,244). Ver estado de evolución del patrimonio.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de marzo de 2011) 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.