pwc

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

85077

11

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas

FMSB Santa Bárbara S.A.

Quito, 12 de abril de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FMSB Santa Bárbara S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 FMSB Santa Bárbara S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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. 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

pwc

FMSB Santa Bárbara S.A.
Quito, 12 de abril de 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FMSB Santa Bárbara S.A. al 31 de diciembre de 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 FMSB Santa Bárbara S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,708,412	553,953	849,937
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	339,750	1,759,610	1,959,577
Inventarios	7	5,392,733	5,484,635	2,406,196
Activos por impuestos corrientes	10	202,290	1,012,487	1,421,139
Otros activos		179,302	358,603	271,341
Total activos corrientes		**8,822,487**	**9,169,288**	**6,908,190**
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	8	2,063,375	2,273,805	1,869,690
Total activos no corrientes		**2,063,375**	**2,273,805**	**1,869,690**
Total activos		**10,885,862**	**11,443,093**	**8,777,880**

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

Ing. Marcelo Murillo C. TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.

Kati Palacios
Contadora General

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	6,119,692	6,653,135	4,044,366
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	768,162	483,593	490,909
Otros pasivos corrientes		16,824	1,178	-
Pasivos por impuestos corrientes	10	11,041	8,550	1,667
Provisiones	11	65,969	119,250	61,537
Ingresos diferidos		-	-	175,015
Total pasivos corrientes		**6,981,688**	**7,265,706**	**4,773,494**
Pasivos no corrientes				
Obligación por beneficios a empleados	12	100,106	82,270	56,582
Pasivos por impuestos diferidos	10	17,308	42,868	69,988
Total pasivos no corrientes		**117,414**	**125,138**	**126,570**
Total pasivos		**7,099,102**	**7,390,844**	**4,900,064**
PATRIMONIO				
Capital social		2,570,000	2,570,000	2,570,000
Aportes futuras capitalizaciones		553,572	524,047	241,384
Reserva legal		181,569	181,569	179,222
Utilidades retenidas		481,619	776,633	887,210
Total patrimonio		**3,786,760**	**4,052,249**	**3,877,816**
Total pasivos y patrimonio		**10,885,862**	**11,443,093**	**8,777,880**

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

Ing. Marcelo Murillo C. TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.

Kati Palacios
Contadora General

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas netas	15	4,707,748	4,911,113
Costo de ventas	16	(3,916,942)	(3,848,883)
Utilidad bruta		790,806	1,062,230
Gastos de ventas	16	-	(24,138)
Gastos de administración	16	(788,257)	(709,944)
Costos financieros	17	(144,348)	(338,622)
Otros gastos	16	(86,390)	(13,772)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(228,189)	(24,246)
Impuesto a la renta	10		
Corriente		(71,259)	(81,856)
Diferido		25,560	27,119
		(45,699)	(54,737)
Pérdida neta y resultado integral del año		(273,888)	(78,983)

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

Ing. Marcelo Murillo C. TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.

Kati Palacios
Contadora General

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

				Resultados acumulados			
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	2,570,000	241,384	179,222	451,768	162,944	272,498	3,877,816
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)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(78,983)	(78,983)
Transferencia del efecto por adopción NIIF 2010	-	-	-	-	(102,456)	102,456	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,570,000	524,047	181,569	451,768	60,488	264,377	4,052,249
Resolución de la Junta General de Accionistas 10 de junio de 2010: Aporte futuras capitalizaciones	-	29,525	-	-	-	-	29,525
Resolución de la Junta General de Accionistas 21 de marzo de 2011: Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(21,126)	(21,126)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(273,888)	(273,888)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,570,000	553,572	181,569	451,768	60,488	(30,637)	3,786,760

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

Ing. Marcelo Murillo C. TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.

Kati Palacios
Contadora General

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(228,189)	(24,246)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización otros activos		179,302	44,825
Depreciación	8	362,540	369,990
Provisiones		(53,281)	57,713
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	6	15,120	54,274
Provisión por deterioro de inventario	7	55,241	55,241
Provisión para jubilación patronal y desahucio		17,836	25,688
		348,569	583,485
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		1,404,740	145,693
Inventarios		36,661	(3,133,680)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		284,569	(7,316)
Otros pasivos corrientes		15,646	1,178
Impuestos		812,687	415,534
Impuesto a la renta pagado		(71,259)	(81,856)
Ingreso diferido		-	(175,015)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		2,831,613	(2,251,977)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Aportes para futuras capitalizaciones		29,525	282,663
Otros Activos		-	(132,087)
Adiciones de activos fijos	8	(165,575)	(775,373)
Bajas de activos fijos	8	13,465	1,268
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(122,585)	(623,529)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con relacionadas		(533,443)	2,608,769
Dividendos pagados	21	(21,126)	(29,247)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		(554,569)	2,579,522
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,154,459	(295,984)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		553,953	849,937
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,708,412	553,953

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

Ing. Marcelo Murillo C. TCRN. C.S.M.
Gerente FMSB S.A.

Kati Palacios
Contadora General

1. INFORMACION GENERAL

FMSB 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. En noviembre del 2007, para el mejor cumplimiento de sus actividades, la Junta General, por unanimidad, resuelve reformar el objeto de la empresa, mismo que dirá "El objeto social es 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 todas estas actividades".

Los Órganos Superiores de Administración de la Dirección Nacional de Industrias del Ejército - 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. Corporación Industrial y Comercial a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre de 2010, en el Libro de Acciones y Accionistas, tal como lo prescribe la Ley de Compañías.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas y Junta Directiva de fecha 12 de abril de 2012.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de FMSB Santa Bárbara, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de febrero de 2011 y 18 de febrero de 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales

podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de FMSB Santa Bárbara S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de alrededor de un mes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Otros activos

En cumplimiento al contrato firmado por la Compañía con la Fuerza Terrestre el 17 de septiembre de 2009 en relación al Sistema de Desmilitarización de Municiones (SIDEM); la Compañía construyó un bunker en una de las facilidades militares de las Fuerzas Armadas a un costo aproximado de US$400,000, los cuales son enviados a resultados de acuerdo al tiempo de ejecución del mencionado contrato.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	67
Vehículos	3 - 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	1 - 10
Equipos de computación	1 - 7
Planta y equipo	1 - 10

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipo a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.10.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene arrendamientos operativos.

2.12.1 Arrendamientos operativos

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.1.2.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de

provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

2.16.1 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.16.3 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio de 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero de 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero de 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y reveleaciones necesarias sobre este.	1 de enero de 2013

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

FMSB Santa Bárbara S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

FMSB Santa Bárbara S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems

de propiedades planta y equipo la compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 8).

b) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

FMSB Santa Bárbara S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

FMSB Santa Bárbara S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Combinaciones de negocio, debido a que la Compañía no ha efectuado este tipo de operaciones;
- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;

- Costos de endeudamiento, debido a que la Compañía no mantiene activos calificables;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, debido a que la Compañía no cuenta con subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;
- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta condición;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el CINIIF 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la FMSB Santa Bárbara S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	3,983,462	3,706,573	
Ajuste a valor neto de realización de inventarios (a)	1,557	(113,153)	
Costo atribuido de propiedades planta y equipo (b)	(94,695)	416,556	
Prestaciones sociales no consideradas (c)	(10,749)	(5,590)	
Provisión beneficios definidos a largo plazo (d)	(25,688)	(56,582)	
Impuestos diferidos (e)	27,119	(69,988)	
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010		171,243	(1)
Efecto de las NIIF en el año 2010	(102,456)	-	
Efecto de transicion al 1 de enero del 2010	171,243	-	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	4,052,249	3,877,816	

(1) La Compañía reclasificó el saldo de la reserva de valuación de propiedades, plantas y equipos provenientes de años anteriores por US$8,299 a la cuenta de Resultados Acumulados - por aplicación inicial de NIIF. (Ver estado de cambios en el patrimonio). Esta transferencia se realizó debido a que como se explica a continuación, la Compañía adoptó como costo atribuido el valor razonable según avalúos practicados a la fecha de transición.

Conciliación de reservas

Reservas	
Legal	179,222
De capital (2)	451,768
Por valuación de activos fijos (1)	(8,299)
Al 1 de enero de 2010 - bajo NEC	622,691
Transferencia de reserva de capital (2)	(451,768)
Transferencia de reserva de valuación de activos fijos (1)	8,299
Al 1 de enero de 2010 - bajo NIIF	179,222

(2) Ver Nota 20 - Reserva de capital.

Conciliación de resultados acumulados:

Resultados acumulados al 1 de enero de 2010 - NEC	272,498
Ajustes por transición NIIF 1	171,243
Transferencia de valuación de activos fijos (por costo atribuido)	(8,299)
Por adopción NIIF 1	162,944
Transferencia de capital - regulaciones locales	451,768
Resultados acumulados al 1 de enero de 2010 - NIIF (3)	887,210

(3) Ver Nota 20 - Resultados acumulados

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores	23,473
Ajuste a valor neto de realización de inventarios (a)	1,557
Costo atribuido de propiedades planta y equipo (b)	(94,695)
Prestaciones sociales no consideradas (c)	(10,749)
Provisión beneficios definidos a largo plazo (d)	(25,688)
Impuestos Diferidos (e)	27,119
Subtotal	(102,456)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	(78,983)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

a) **Ajuste a valor neto de realización:** Según NIIF, los inventarios se deben medir al valor neto de realización, en el caso de la Compañía , la materia prima y productos terminados fueron valorados a precio de mercado, especialmente en los componentes para la fabricación de municiones.

b) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de utilidades retenidas por US$416,556 y disminución a resultados del 2010 por US$94,695.

c) **Prestaciones sociales no consideradas:** La Compañía ha procedido con el reconocimiento del valor por vacaciones del personal que no ha gozado.

d) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión para jubilación patronal ni bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas y resultados del 2010 por US$56,582 y US$25,688, respectivamente.

e) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US$69,988 y US$42,868, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Inventarios	(111,596)	(113,153)
Propiedad, planta y equipo	321,860	416,556
Beneficios definidos	(23,880)	(23,452)
Total	186,384	279,951
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	42,868	69,988

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de los activos fijos se efectúan según se describe en la Nota 2.6.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Efectivo y bancos	1,711,400	553,453	849,405
Inversiones a corto plazo (1)	996,512		
Caja chica	500	500	532
	2,708,412	553,953	849,937

(1) Corresponde a un papel comercial con garantía al portador emitido por el Banco General Rumiñahui, a 32 días plazo, recuperado el 30 de enero de 2012 por un valor de US$1,000,000, que incluye un rendimiento de US$3,488.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	174,214	1,748,258	873,285
Compañías relacionadas (1)	-	-	2,320
Provisión para cuentas dudosas (2)	(15,120)	(54,274)	(53,196)
	159,094	1,693,984	822,409
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	2,214	26,939	17,097
Anticipo proveedores locales	165,583	38,687	391,533
Intereses por cobrar	3,488	-	-
Garantías entregadas	9,371	-	728,538
	180,656	65,626	1,137,168
	339,750	1,759,610	1,959,577

(1) Ver Nota 18 - Transacciones con partes relacionadas

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	54,274	53,196
Provisión del año		1,078
Importes recuperados durante el año	(39,154)	-
Saldos al fin del año	15,120	54,274

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
00-30 días	25,335	1,236,540	1,340,159
90-120 días	299,295	67,486	391,533
180-360 días	15,120	455,584	227,885
	339,750	1,759,610	1,959,577
Antigüedad promedio (días)	60	30	90

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Productos terminados	246,961	314,867	349,112
Productos en proceso	719,030	502,905	472,705
Materia prima (1)	4,381,358	4,625,976	1,615,398
Suministros, materiales, repuestos	100,715	96,218	93,083
Importaciones en tránsito	-	-	32,226
Provisión para deterioro (2)	(55,331)	(55,331)	(156,328)
	5,392,733	5,484,635	2,406,196

(1) Corresponde principalmente a materia prima de material bélico para la línea de taller de municiones, y materia prima como acero entre otros que sirven para el uso en la línea del taller industrial.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro:

	2011	2010
Saldo inicial	(55,241)	(156,238)
Pagos y/o utilizaciones	-	100,997
Saldo final	(55,241)	(55,241)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Propiedades, planta y equipo se presenta a continuación:

Descripción	Edificios	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Total
Al 31 de enero 2010						
Costo Histórico	66,898	1,635,654	114,501	27,533	25,104	1,869,690
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero 2010	66,898	1,635,654	114,501	27,533	25,104	1,869,690
Movimiento 2010						
Adiciones	-	616,816	118,457	6,577	33,523	775,373
Bajas neto	-	-	-	(420)	(848)	(1,268)
Depreciación	(980)	(310,852)	(37,438)	(6,311)	(14,409)	(369,990)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	65,918	1,941,618	195,520	27,379	43,370	2,273,805
Al 31 de diciembre 2010						
Costo Histórico	66,898	2,252,470	232,958	33,690	57,779	2,643,795
Depreciación acumulada	(980)	(310,852)	(37,438)	(6,311)	(14,409)	(369,990)
Valor en libros	65,918	1,941,618	195,520	27,379	43,370	2,273,805
Movimiento 2011						
Adiciones	-	83,209	57,670	9,274	15,422	165,575
Bajas neto	-	(36)	(12,449)	-	(980)	(13,465)
Depreciación	(980)	(292,871)	(45,280)	(5,223)	(18,186)	(362,540)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	64,938	1,731,920	195,461	31,430	39,626	2,063,375
Al 31 de diciembre 2011						
Costo Histórico	66,898	2,335,643	278,179	42,964	72,221	2,795,905
Depreciación acumulada	(1,960)	(603,723)	(82,718)	(11,534)	(32,595)	(732,530)
Valor en libros	64,938	1,731,920	195,461	31,430	39,626	2,063,375

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Proveedores locales	113,706	168,910	99,542
Anticipos de clientes (1)	654,456	314,683	303,351
Otros	-	-	88,016
Total	768,162	483,593	490,909

(1) Corresponde a anticipos recibidos por venta de municiones, al 31 de diciembre de 2011 de la Fuerza Terrestre del Ejército Ecuatoriano. Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 fueron anticipos del Ministerio de Defensa Nacional del Ecuador.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	107,654	970,640	-
IVA en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria (2)	-	-	142,912
Retenciones en la fuente	94,636	41,847	1,278,227
Total	202,290	1,012,487	1,421,139
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto retenciones de IVA	3,831	4,399	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,445.00	4,151	-
Otros	765	-	1,667
Total	11,041	8,550	1,667

(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 del IVA para el mes de febrero del año 2009 por US$70,656 de los cuales el SRI aceptó la devolución de estos rubros en su totalidad.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	Diciembre 31,		
	2011	2010	
Utilidad antes de impuesto a la renta	(228,189)	123,916	(1)
Gastos no deducibles	581,237	56,210	
Ingresos exentos (2)	(184,792)	(19,950)	
Utilidad gravable	168,256	160,176	
Impuesto a la renta causado (3)	40,381	40,044	
Anticipo calculado (4)	71,259	81,856	
Gasto impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	71,259	81,856	
Impuesto a la renta diferido	(25,560)	(27,119)	
Total	45,699	54,737	

(1) Base tributaria.

(2) Corresponde principalmente a ingresos por seguros reclamados.

(3) La Compañía calculó el impuesto a la renta corriente causado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables. La Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(4) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

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 del 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.

10.2 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la empresa utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2011			
Propiedades, planta y equipo	(74,028)	16,193	(57,835)
Inventarios	25,667	(7,977)	17,690
Obligación por beneficios definidos	5,493	17,344	22,837
	(42,868)	25,560	(17,308)
Año 2010			
Propiedades, planta y equipo	(104,139)	30,110	(74,028)
Inventarios	28,288	(2,621)	25,667
Obligación por beneficios definidos	5,863	(370)	5,493
	(69,988)	27,119	(42,868)

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	22,838	23,182	31,530
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	17,690	7,977	2,621
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(57,836)	(23,541)	(104,139)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	(50,486)	-
	(17,308)	(42,868)	(69,988)

11. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Participación a trabajadores	-	18,587	6,006
Beneficios sociales	65,969	100,663	55,531
Total	65,969	119,250	61,537

11.1 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldos al comienzo del año	18,587	6,006
Provisión del año	-	18,587
Pagos efectuados	(18,587)	(6,006)
Saldos al fin del año	-	18,587

11.2 Beneficios sociales

Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldos al comienzo del año	100,663	55,531
Provisión del año	1,119,966	847,082
Pagos efectuados	(1,154,660)	(801,950)
Saldos al fin del año	65,969	100,663

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	79,132	62,542	43,979
Bonificación por desahucio	20,974	19,728	12,603
Total	100,106	82,270	56,582

12.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldos al comienzo del año	62,542	43,979
Costo de los servicios del período corriente	10,469	10,237
Costo por intereses	4,064	2,859
(Ganancias)/pérdidas actuariales	2,057	5,467
Saldos al fin del año	79,132	62,542

12.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldos al comienzo del año	19,728	12,603
Costo de los servicios del período corriente	3,355	3,221
Costo por intereses	1,282	819
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(3,391)	3,085
Saldos al fin del año	20,974	19,728

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Tasa(s) de descuento	6.50%	6.50%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40%	2.40%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Costo actual del servicio	16,940	13,458
Intereses sobre la obligación	-	3,678
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	-	8,552
Total	16,940	25,688

13. ADMINISTRACION DE RIEGOS

13.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Por la naturaleza del negocio, la Compañía únicamente realiza transacciones con compañías del sector público que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, como son la Fuerza Terrestre y el Cuerpo de Ingenieros del Ejército.

13.3 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Activos financieros medidos al costo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,711,900	553,953	849,937
Activos financieros medidos al costo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	996,512	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	339,750	1,759,610	1,959,577
Total activos financieros	3,048,162	2,313,563	2,809,514
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,119,692	6,653,135	4,044,366
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	768,162	483,593	490,909
Total pasivos financieros	6,887,854	7,136,728	4,535,275

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,218,993	3,625,347
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,488,755	1,285,766
Total	4,707,748	4,911,113

Durante el año 2011 los ingresos surgen principalmente de ventas de estructuras metálicas, servicios logísticos, municiones, originados por ventas al Cuerpo de Ingenieros y la Fuerza Terrestre.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Costo de ventas	3,916,942	3,848,883
Gastos de ventas	-	24,138
Gastos de administración	788,257	709,944
Otros gastos	86,390	13,772
Total	4,791,589	4,596,737

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Consumos de materias primas y consumibles	258,257	1,496,265
Seguros	209,192	147,288
Gastos de mantenimiento	194,106	193,161
Gastos por depreciación y amortización	546,835	365,713
Gastos por beneficios a los empleados	962,702	772,826
Honorarios y servicios	190,119	89,024
Arriendos	84,000	84,000
Suministros y materiales	487,536	582,812
Transporte	29,089	30,687
Otros gastos	1,829,753	834,961
Total	4,791,589	4,596,737

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Sueldos y salarios	718,300	530,649
Participación a trabajadores	-	18,587
Beneficios sociales	119,583	104,551
Aportes al IESS	124,820	97,028
Beneficios definidos	-	22,010
Total	962,702	772,826

17. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Intereses en Inversiones	3,488	-
Indemnización seguros	17,013	-
Otros Ingresos	58,345	-
Comisiones, Intereses y Otros	(5,221)	(2,809)
Intereses por préstamos (contratos por mutuo)	(217,973)	(332,136)
Costo financiero	-	(3,677)
Total	(144,348)	(338,622)

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes:

Sociedad	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Ventas de inventarios y servicios					
Fabrilfame S.A	Entidad del Grupo	Comercial	105,552	79,360	36,171
Explocem	Entidad del Grupo	Comercial	4,353	47,984	1,176
Andec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	86,971	-	-
			196,876	127,344	37,347
Aporte recibidos					
Holding Dine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	-	282,663	221,244
Préstamos recibidos (1)					
Holding Dine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	2,841,852	3,784,662	2,845,600
Intereses Pagados					
Holding Dine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	217,973	239,411	82,530
Servicios recibidos					
Holding Dine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	84,498	92,360	236,410
Servicios Prestados					
Fabrilfame S.A	Entidad del Grupo	Comercial	193,523	-	179,822

(1) Corresponden a contratos de crédito mantenidos con el Holdingdine S.A., los cuales se suscribieron entre enero 2009 y octubre de 2011 a una tasa de interés nominal del 4% que ajustada a costo amortizado resultan a una tasa efectiva de 6.53%; con plazos entre tres y doce meses.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	1 de enero 2010
Cuentas por cobrar					
Fabrilfame S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-	2,193
Sepriv S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-	127
			-	-	2,320
Cuentas por pagar					
Holdingdine S.A. (2)	Accionista de la Compañía	Financiera	2,951,852	6,465,320	3,856,622
Andec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,980,096	-	-
Dirección de Industrias del Ejército DINE	Entidad del Grupo	Comercial	187,744	187,744	187,744
Fabrilfame S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	71.00	-
			6,119,692	6,653,135	4,044,366

(2) La composición del saldo por pagar al Holdingdine S.A. es la siguiente:

Sociedad	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	1 de enero 2010
Holding Dine S.A.	Accionista de la Compañía				
Préstamo recibidos (a)		Financiera	2,841,852	5,250,503	2,845,600
Asesoría técnica		Comercial	110,000	110,000	110,000
Arriendos		Comercial	-	227,105	139,745
Intereses por préstamos		Financiera	-	131,333	45,085
Dividendos por pagar (b)		Comercial	-	739,920	710,673
Otros		Comercial	-	6,459	5,519
			2,951,852	6,465,320	3,856,622

(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.

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 2,570,000 acciones de valor nominal de US$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2011	2010
Dividendos pagados sobre utilidades	21,126	29,247

22. COMPROMISOS

La Compañía mantiene un contrato de servicios con la Fuerza Terrestre suscrito 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.

El 5 de diciembre de 2011, la Compañía firmó un contrato con el Ministerio de Defensa Nacional por US$1,869,875 para la provisión de municiones a dicha entidad hasta el 31 de agosto de 2012.

Durante el año 2011 los principales ingresos de la Compañía corresponden a la facturación de fabricación de vigas metálicas para la superestructura de los puentes Marker, Cascales, Puchochoa y Guango - Chontayacu -Copueno, mediante contratos celebrados el 15 de marzo y 24 de junio de 2011 con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército, que finalizaron el 13 de junio y 22 de septiembre de 2011 por US$431,125 y US$292,002, respectivamente.

Durante el año 2011 la Compañía firmó tres contratos con Acerías Nacionales del Ecuador ANDEC S.A.: a) contrato para la construcción de bodega de insumos acería y refractarios firmado el 16 de agosto de 2011 por US$462,998, y cuya fecha de terminación es el 15 de abril de 2012; b) contrato de obra civil de la estructura metálica y cubierta para el proyecto de aumento de producción de acería firmado el 1 de septiembre de 2011 por US$2,825,536, cuya fecha de terminación es el 1 de julio de 2012; y c) contrato de obra civil de la estructura metálica y cubierta para el centro de acopio y distribución firmado el 16 de diciembre de 2011 por US$1,678,292, cuya fecha de terminación es el 9 de julio de 2012.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (12 de abril de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * *