

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Quito, 28 de abril de 2000

**A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de **Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A.** al 31 de diciembre de 1999 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en la posición financiera y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que se practicó.
2. El examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Los estados financieros correspondientes, han sido preparados aplicando el sistema de corrección monetaria integral; dando cumplimiento de esta manera a las disposiciones legales vigentes; mismas que difieren en ciertas bases de los ajustes requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados, para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional.
4. No presencié la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 1999 (registrado en S/m 16.718.830) ya que esas fechas fueron anteriores a la época en que inicialmente fui contratado como auditor de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no me fue posible satisfacerme de las cantidades en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. No me fue posible determinar si las pólizas de seguros que posee la Compañía para protección de sus activos, cubre los riesgos a los que está expuesta

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

(Continuación)

principalmente por el giro del negocio y si los montos asegurados son suficientes para afrontar posibles siniestros.

6. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía aún mantiene fondos congelados en el Banco del Progreso por S/.m 640.958; la Administración está negociando la posibilidad que estos valores sean aplicados a la obligación que se mantiene con la Corporación Financiera Nacional. Este monto incluye US\$ 50.492 que están valuados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998; esta situación produce una diferencia en cambio positiva no llevada a los resultados del período de aproximadamente S/.m 717.000.
7. Las cuentas en moneda extranjera no fueron actualizadas al tipo de cambio vigente a las fechas de cierre de las operaciones, tanto al 30 de abril, como al 31 de diciembre de 1999, períodos que por esta única ocasión las autoridades de control establecieron para el ejercicio económico del año 99. Esta situación produjo una subestimación en los resultados cortados al 30 de abril de aproximadamente S/.m 879.723; así como una sobreestimación del resultado establecido al 31 de diciembre de 1999; a lo anteriormente expuesto se debe añadir el efecto que existe al valorar la moneda extranjera al tipo de cambio de S/. 18.287, cuando corresponde hacerlo a S/. 20.000 por cada dólar. Esto produce una diferencia en cambio neta positiva de aproximadamente S/.m 990.000, que será registrada en los resultados del próximo ejercicio. .
8. Las transacciones que se han realizado con D.I.N.E., mismas que corresponden al pago de arriendo y honorarios, no están adecuadamente soportadas con las facturas correspondientes como lo establece la legislación vigente; por esta razón, existe una contingencia tributaria a este respecto.
9. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haber determinado que son necesarios si hubiera podido presenciar la toma física de los inventarios y la evaluación de la cobertura de seguros; y por el efecto de la situaciones mencionada en los párrafos 6 al 8, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera de la compañía y la evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados,

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

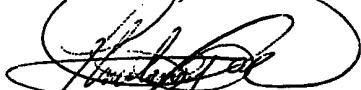
(Continuación)

modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.

10. En los últimos años, la actividad económica del país se ha visto afectada considerablemente, lo que ha producido un deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, como efecto del congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, falta de liquidez de los mercados financieros internacionales y nacionales; la fluctuación importante de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año en el que se concentra la mayor recesión económica el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año en aproximadamente 200%.

La situación descrita precedentemente motivó al Gobierno del Ecuador a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. El marco legal aún no está claramente definido, por esta razón no es posible establecer los efectos de las situaciones mencionadas y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Atentamente,



CPA. LIC MARIO CARVAJAL
REG. SC-RNAE-356

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

(Expresado en Miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE

· Caja y Bancos	702,627	
· Inversiones Temporales	15,514,788	
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes	50,090	
Compañías Relacionadas	1,547,089	
Impuestos	572,814	
Anticipo Proveedores	36,129	
· Empleados	91,567	
· Otras Cuentas	166,568	
· Provisión Cuentas Incobrables	(11,513)	2,452,744

/ Inventarios	16,718,830	
· Pagos Anticipados	3,106	
· Otros Activos	242	

· TOTAL ACTIVO CORRIENTE	35,392,337	
--------------------------	------------	--

· PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO	4,536,999	
----------------------------------	-----------	--

· CARGOS DIFERIDOS	798,900	
--------------------	---------	--

· TOTAL ACTIVO	40,728,236	
----------------	------------	--

PASIVO

CORRIENTE

Obligaciones Bancarias	1,014,128
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	1,043,681
Compañías Relacionadas	14,494,496
Pasivos Acumulados	630,562
Impuestos	161,905
Proveedores	6,558,028

TOTAL PASIVO CORRIENTE	23,902,800
------------------------	------------

PASIVO A LARGO PLAZO	542,761
----------------------	---------

PATRIMONIO

Capital Social	10,000
Aporte a Futura Capitalización	9,741,198
Reservas	5,420,573
Resultados Acumulados	1,110,904
	16,282,675

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	40,728,236
---------------------------	------------

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(Expresado en Miles de Suces)

Ventas Netas		9,872,445	/
Costo de Ventas		<u>(7,129,423)</u>	/
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2,743,022	
GASTOS DE OPERACIÓN:			
De Personal	(732,459)		
Servicios de Terceros	(3,615,410)		
Administrativos	(68,103)		
Depreciación y Amortización	(76,174)		
Otros	<u>(272,598)</u>	<u>(4,764,744)</u>	
PÉRDIDA EN OPERACIÓN		(2,021,722)	
OTROS GASTOS:			
Gastos Financieros	(647,039)		
Diferencia en Cambio	6,639,816		
Otros Neto	<u>(464,791)</u>	<u>5,527,986</u>	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		3,506,264	
Participación de Trabajadores en las Utilidades		(548,213)	
Impuesto a la Renta		<u>(443,708)</u>	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>2,514,343</u></u>	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

(Expresado en Miles de Sucres)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA REVALORIZ. DEL PATRIM.	REEXPRES. MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldo al 1o de enero de 1.999	10,000	25,223	1,414,821	1,213,386	475,751	0	3,139,181
Aportes en el Ejercicio			8,326,377				8,326,377
Reexpresión Monetaria año 1.999				4,181,964	(475,751)	0	3,706,213
Resultados del Ejercicio de enero - abril						(1,403,439)	(1,403,439)
Resultados del Ejercicio mayo - diciembre						2,514,343	2,514,343
Saldos al 31 de diciembre de 1.999	10,000	25,223	9,741,198	5,395,350	0	1,110,904	16,282,675

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999 (Expresado en Miles de Sucres)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad Neta del Año	2,514,343
Más: cargos que no requirieron capital de trabajo	
Depreciación y amortización	76,174
Resultado enero - abril de 1.999	<u>(1,403,439)</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	1,187,078
Aportes aumento de capital	8,326,377
Corrección monetaria año 99	<u>3,706,213</u>
	<u>13,219,668</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Aumento de propiedades , planta y equipo neto.	(2,933,270)
Variación de los cargos diferidos	<u>(711,128)</u>
	<u>(3,644,398)</u>
Aumento del capital de trabajo	<u>9,575,270</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

(Expresado en Miles de Suces)

(Continuación)

Análisis de los cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en los activos corrientes

Caja y bancos	153,824
Inversiones temporales	12,130,080
Cuentas y documentos por cobrar	1,415,352
Inventarios	12,763,892
Pagos anticipados	227,118

(Aumento) disminución en los pasivos corrientes

Obligaciones bancarias y terceros	(593,591)
Pasivos acumulados	(14,889,683)
Impuestos	<u>(1,631,722)</u>

Aumento del capital de trabajo	9,575,270
--------------------------------	-----------

Capital de trabajo al inicio del año	<u>1,914,267</u>
--------------------------------------	------------------

Capital de trabajo al final del año	<u><u>11,489,537</u></u>
-------------------------------------	--------------------------

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FÁBRICA DE MUNICIONES "SANTA BÁRBARA S.A."(FMSBSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía Fábrica de Municiones "SANTA BARBARA S.A.", se constituyó el 17 de diciembre de 1996, mediante escritura pública ante el Notario Un Décimo del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil de este cantón el 14 de enero de 1997 cuyo objetivo es dedicarse a la fabricación y comercialización de munición y armas deportivas; así como la producción y comercialización de partes, piezas y elementos e implementos de metalmecánica liviana; servicios técnicos de mantenimiento de equipos, materiales y armamentos de toda clase, y la producción y comercialización de objetos metálicos para usos industriales. Sus accionistas son la Dirección General del Ejército (DINE), y la Compañía de Servicios Mineros y Comercialización SERMICEN S.A., con el 40% y el 60% de aportes de capital respectivamente.

La empresa de Servicios Mineros y Comercialización SERMICEN S.A., es el cliente principal de la Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A., comercializa aproximadamente el 95% de su producción.

La Compañía, funciona en las instalaciones de la Dirección de Industrias del Ejército (DINE); misma que arrienda las instalaciones y otros equipos por el año 1999, para ello se ha suscrito un contrato que incluye el uso de construcciones, maquinaria, talleres, bodegas, oficinas, equipos de computación y otras.

Es necesario dejar constancia que para el año 1999, se rectifica la Constitución de la Compañía Fábrica de Municiones Santa Bárbara S.A., por la ubicación geográfica y por la distribución de las acciones con el 99 % DINE, y el 1% para SERMICEN S.A.

La Administración de la Compañía considera que en base a la proyección de sus ventas para el año 2000, el reordenamiento del recurso humano, los esquemas de planificación y ejecución de producción y los tiempos para cumplir con las obligaciones de ventas previstas, las mismas que generarán los recursos suficientes para absorber los costos y gastos y obtener utilidades operacionales futuras.

Durante el ejercicio económico de 1999 la Compañía desarrolló sus operaciones en un ambiente económico y político inestable, entre los cuales se destaca el hecho ocurrido el 11 de marzo de 1999 en el que, el Gobierno del Presidente de la República Dr. Jamil Mahuad declaró una semana de feriado bancario, para luego dar por congelado los dineros de todo el sistema financiero mediante el Decreto # 685, esto afectó a todos los ecuatorianos por cuanto a la fecha del presente informe aún no ha sido posible recuperar los valores congelados; otro factor importante ha sido la volatilidad del tipo de cambio del dólar, misma que fue consecuencia de la inestabilidad política del gobierno provocando la salida del mismo hasta que se llegó a optar por el sistema de dolarización

NOTA 1.- OPERACIONES

(Continuación)

quedando el dólar con un tipo de cambio de veinte y cinco mil sucres por dólar (S/.25.000), sistema que entrará a regir a partir del mes de abril del año 2000, todo esto ha afectado a los sectores productivos y a la actividad económica del país en general. Las autoridades monetarias modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una importante devaluación del sucre respecto al dólar estadounidense en un 225%. Las consecuencias de esta situación sobre las actividades económicas futuras aún no pueden ser íntegramente establecidas así como los efectos sobre la evolución futura de la economía nacional, si la hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones. Los estados financieros deberán ser leídos a la luz de las circunstancias de incertidumbre.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a.- Base de Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de Inventarios, Propiedades, Planta y Equipo, Inversiones, Cargos Diferidos y Patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley No. 56 de Régimen Tributario Interno (reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno) y el Decreto No. 2411 que reglamenta la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los estados financieros. Este Sistema de Corrección Monetaria reglamentado para propósitos impositivos no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b.- Índice de ajuste

El índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos -INEC, entre el 30 de noviembre del año sujeto a examen y el 30 de noviembre del año anterior. El índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce. El índice de ajuste para el año 1999 es del 53%, de acuerdo con lo tipificado en el artículo 36 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

c.- Inventarios

Los inventarios de materias primas, productos en proceso, productos terminados y suministros, se valúan al valor más bajo entre el costo y el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método LIFO, el mismo que está implementado al sistema computarizado SIAF. Los inventarios valorizados de esta manera fueron corregidos monetariamente según se explica en el párrafo siguiente.

De acuerdo con las normas sobre Corrección Monetaria, los inventarios de materias primas y materiales de operación se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los productos terminados y en proceso, en la porción del costo correspondiente a la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, fueron valorados utilizando los costos actualizados de materias primas y materiales. La porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación, en el caso de productos terminados, se ajustó al último costo incurrido hasta la fecha de cierre del ejercicio.

Los inventarios obsoletos han sido contabilizados en cuenta separada y no están sujetos a reexpresión.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo a lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión del año, es acreditada a la cuenta Reexpresión Monetaria.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d.- Propiedades, planta y equipo

Se muestran al costo reexpresado, menos las correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia informo que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, la presente auditoría revisó, en términos generales, la reexpresión de las propiedades, planta y equipo en sus aspectos significativos. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

d.- Propiedades , planta y equipo

De acuerdo con las normas sobre corrección monetaria la reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con las normas antes mencionadas:

Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresaron aplicando al costo el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 que es del 53% .

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de la cuenta correspondiente 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 se cargan a las operaciones 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 reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por reexpresión de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente.

e.- Cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio resultantes son contabilizadas en los resultados del ejercicio.

f.- Jubilación patronal e indemnizaciones.-

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica aún una provisión.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

g.- Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación vigente, el 15% de la utilidad anual generada por la Compañía debe ser repartida a sus trabajadores y registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

h.- Reserva por revalorización del patrimonio

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar las cuentas del Patrimonio indicadas en la explicación de la cuenta del Patrimonio. El saldo de esta reserva no puede ser distribuido como utilidades.

i.- Reexpresión monetaria

Se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria no está sujeto a reexpresión.

Las disposiciones legales vigentes permiten que, de cumplirse determinados requisitos, el saldo deudor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria sea compensado en el balance general, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio y con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado, el que se podrá utilizar en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

j.- Patrimonio

En el año 1999, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1999, con excepción de la cuenta Reexpresión Monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente al año 1999 que fue del 53%.
- Los aumentos o disminuciones efectivas del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

j.- Patrimonio

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquellos relacionados con la cuenta utilidades no distribuidas, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no Distribuidas, fueron directamente imputados a esta cuenta. la contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito a la cuenta Reexpresión Monetaria.

k.- Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta es calculado de conformidad con las disposiciones legales vigentes; es decir, en base a la utilidad contable y afectando los gastos no deducibles y los ingresos exentos, procedimiento que permite aplicar adecuadamente la conciliación tributaria.

NOTA 3.- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

A continuación se presenta la posición en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 1999.

<u>ACTIVOS</u>	<u>US\$</u>
Inversiones Temporales	753.985
<u>PASIVOS</u>	
Proveedores	(290.571)
POSICIÓN NETA ACTIVA	<u>463.414</u>

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para valorar las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, fue de S/.18.287 por US\$ 1.

NOTA 3.- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

(Continuación)

Con posterioridad al cierre del ejercicio (15 de enero de 2000) el tipo de cambio del dólar estadounidense se fijó en S/. 25.000 por 1 US\$, lo cual implicó una devaluación del sucre; esto generará importantes diferencias de cambio que serán contabilizadas en dicho período.

NOTA 4.- CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999 la cuenta está conformada de la siguiente manera:

	<u>S/.m</u>
Caja	5.630
Banco General Rumiñahui	521.526
Banco del Progreso (1)	<u>175.471</u>
TOTAL	<u>702.627</u>

(1) Fondos bloqueados y comprometidos para el pago del préstamo concedido por la Corporación Financiera Nacional.

NOTA 5.- INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>S/. m</u>
Picaval Casa de Valores	6.199.243
Banco General Rumiñahui	8.840.807
Banco del Progreso (1)	465.488
Otros	<u>9.250</u>
TOTAL	<u><u>15.514.788</u></u>

(1) La Cuenta del Banco del Progreso se encuentra bloqueada sus fondos y además comprometido para el pago del préstamo concedido por la Corporación Financiera Nacional, por medio del Banco del Progreso, no ha sido actualizado el tipo de cambio de la inversión en dólares porque la Administración de la Compañía argumenta no tener certeza para su reactivación y devolución.

NOTA 6.- SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con compañías relacionadas.

POR COBRAR:	<u>S/.m</u>
SERMICEN S.A.	1.529.960
DINE	4.410
Comandancia del Ejército	<u>12.719</u>
TOTAL	<u><u>1.547.089</u></u>
 POR PAGAR	
Fábrica de Municiones	5.274.889
DINE	<u>9.219.607</u>
TOTAL	<u><u>14.494.496</u></u>

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999 los inventarios de la Compañía se encontraban clasificados de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Materias Primas	10.916.063
Producción en Proceso	867.775
Productos Terminados	3.224.716
Suministros y Materiales	440.653
Repuestos y Accesorios	266.717
Herramientas Fungibles	287.684
Implementos de Seguridad Industrial	19.542
Implementos Auxiliares para Producción	342.268
Inventario para Consumo Interno	345.978
Importaciones en Tránsito	<u>7.434</u>
TOTAL	<u><u>16.718.830</u></u>

NOTA 8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 1999 comprende los siguientes rubros::

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual depreciación</u> <u>%</u>
Muebles y Equipos	2.047.467	10
Vehículos	476.164	20
Maquinaria y Equipo de Producción	3.374.455	10
Herramientas Mayores	287.740	10
Equipos de Computación	1.293.150	20
Biblioteca	<u>13.773</u>	10
	7.492.749	
Menos:		
Depreciación Acumulada	<u>(2.955.750)</u>	
TOTAL NETO	<u><u>4.536.999</u></u>	

NOTA 8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

En el mes de agosto se transfieren activos fijos del accionista mayoritarios DINE a la Empresa como aporte para futura capitalización, esta transacción se la realizó al valor en libros de DINE.

Es necesario indicar que se transfirieron en forma general, sin valorar los activos transferidos ítem por ítem, sino más bien determinando un valor global por cada rubro.

NOTA 9.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1999 este rubro comprende:

	<u>S/.m</u>
Matriz para la fabricación de perdigones	90.170
Matrices para fabricación industrial	707.413
Otros menores	<u>1.317</u>
TOTAL	<u><u>798.900</u></u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>S/.m.</u>
Corporación Financiera Nacional (Intereses)	837.874
Banco del Progreso	<u>176.254</u>
TOTAL	<u><u>1.014.128</u></u>

NOTA 11.- PROVEEDORES

Las obligaciones más representativas al 31 de diciembre de 1999 son las siguientes:

	<u>S/.m</u>
Stansil International S.A.	2.910.000 /
Industrias IEPESA	87.330 /
Fiochi Munizioni	2.403.657 /
Seguros Colonial	18.270 /
Otros Menores	<u>1.138.771 /</u>
TOTAL	<u><u>6.558.028</u></u>

NOTA 12.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad antes de impuesto a la renta, a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo pero se puede capitalizar o absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 13.- CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía, al 31 de diciembre de 1999 es de S/.m 10.000, dividido en 1.000 acciones de un valor nominal de S/. 1.000 cada una.

Es intención de la Compañía aumentar su capital social, por ello se ha producido aportes para futura capitalización, la cifra involucrada se indica en el correspondiente estado financiero.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en la Nota 1. Sin

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

(Continuación)

embargo, en relación al proceso de dolarización anunciado por el Gobierno Nacional se aclara que:

Se deberá convertir la contabilidad de sucres a dólares mediante el mecanismo que ha sido anunciado oportunamente.

El Gobierno Nacional anunció la introducción de reformas a algunas leyes para viabilizar los cambios en el sistema monetario, las cuales han sido aprobadas por el Congreso Nacional.