

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

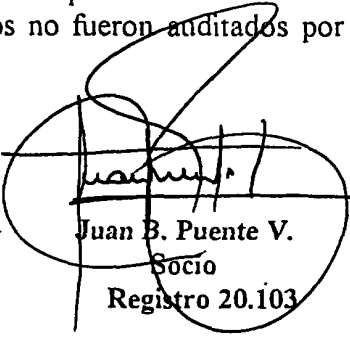
1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo, una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.** al 31 de diciembre del 2000 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de la **FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.
5. Al 31 de diciembre del 2000, nuestra revisión de auditoría de la situación financiera de la Compañía, así como los resultados de sus operaciones y del flujo de efectivo se basó en la revisión de los saldos iniciales que se mantenía en la contabilidad al 31 de diciembre de 1999, los mismos no fueron auditados por nosotros.

Adrobor Amer Cia Ltd

SC-RNAE-029

Marzo 23, 2001


Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		46.793
Inversiones	3	281.331
Cuentas por cobrar	4	271.814
Inventarios	5	1.055.711
Gastos pagados por anticipado		<u>94.266</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.749.915
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones		922
Propiedades, neto	6	376.738
Cargos diferidos		<u>20.573</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>398.233</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.148.148</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	7	982.951
Impuestos por pagar		31.183
Gastos acumulados por pagar	8	15.875
Otras cuentas por pagar		<u>1.631</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.031.640
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	9	400
Reservas		11.052
Reserva de capital	11	676.628
Aportes para futura capitalización		219.923
Utilidades acumuladas		34.820
Utilidad del ejercicio		<u>173.685</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.116.508</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.148.148</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.**ESTADO DE RESULTADO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>
VENTAS NETAS	1.550.895
COSTO DE VENTAS	<u>(1.128.913)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	421.982
GASTOS DE OPERACIÓN:	
De administración	446.558
De ventas	<u>8.039</u>
	<u>(454.597)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	(32.615)
OTROS INGRESOS	331.618
OTROS EGRESOS	(102.555)
RESULTADOS POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI	11 <u>(22.763)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>173.685</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

	Capital Social	Aportes para futura capitalizac.	RESERVAS		Capital Adicional	Reexp. Monetaria	Result. Acumul.	Utilidad neta del ejercicio
			Legal	Reval. Patrim.				
En miles de sucres								
Enero 01, 2000	10.000	9.741.198	25.223	5.395.350	0	0	(1.403.439)	3.502.018
Transferencia		(4.243.129)	251.090	(14.328)			3.502.018	(3.502.018)
Ajustes año 1999				15.201.702		(3.666.977)	(1.228.075)	
Ajuste por conversión				(20.582.720)	16.915.747	3.666.977		
Transferencia de cuentas				0	16.915.747	0		
	<u>10.000</u>	<u>5.498.069</u>	<u>276.313</u>	<u>0</u>	<u>16.915.747</u>	<u>0</u>	<u>870.504</u>	<u>0</u>
En dólares americanos								
Marzo 31, 2000	400	219.923	11.052	0	676.630	0	34.820	0
Ajuste a la conversión					(2)			
Utilidad del ejercicio								173.685
Diciembre 31, 2000	<u>400</u>	<u>219.923</u>	<u>11.052</u>	<u>0</u>	<u>676.628</u>	<u>0</u>	<u>34.820</u>	<u>173.685</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	173.685
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	84.919
Provisiones varias	21.744
Resultado por exposición a la inflación (REI)	22.763
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Inventarios	
Cuentas y documentos por cobrar	(195.451)
Cuentas por pagar	(333.998)
Pagos anticipados	(102.191)
Pago de dividendos	<u>21.954</u>
	(306.575)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(13.076)
Inversiones	<u>338.339</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>325.263</u>
---	----------------

Disminución neta de caja y equivalentes de caja	18.688
---	--------

Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>28.105</u>
--	---------------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>46.793</u>
---	----------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresadas en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

1. GENERALIDADES

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA-BÁRBARA S.A. es una Sociedad Anónima, que se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 17 de diciembre de 1996 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas, con un plazo inicial de duración de 50 años.

El objeto de la Compañía es la fabricación y comercialización de municiones 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 y materiales, armamentos de toda clase, la producción y comercialización de objetos metálicos para usos industriales.

Mediante escritura pública del 22 de julio de 1999 se cambia el domicilio de la ciudad de Quito a la ciudad de Sangolquí, cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de las cuentas de inventarios, cargos diferidos y activos fijos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo, igual procedimiento se aplicó para la depreciación y amortización acumulada de activos fijos y cargos diferidos.

✓ **Cuentas patrimoniales.-** Para la conversión de las cuentas de capital social, reserva legal, aportes para futura capitalización la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las utilidades acumuladas se carga a esta misma cuenta con débito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las utilidades acumuladas con débito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de utilidades acumuladas el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Utilidades Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo débito (gasto) de US\$ 22.763, este saldo de acuerdo al Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar a la utilidad del año 2000 por tanto debe ser considerado como ingreso gravable.

- c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados se valorizan al método UEPS (Últimas en Entrar Primeras en Salir), el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación de costos de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación. Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios han sido ajustados de acuerdo con los procedimientos indicados en la NEC 17, sin que este ajuste represente un exceso del valor de mercado.
- d. **Pagos anticipados.-** El monto de las primas de seguros pagados para asegurar los bienes de propiedad de la sociedad, se registran en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se produce mediante amortización en línea recta durante la vigencia de la póliza.
- e. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo ajustado son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, instalaciones, herramientas, maquinaria y equipo de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación.
- f. **Fondo de Jubilación Patronal.-** Al 31 de diciembre del 2000 no se constituyó una provisión para este rubro porque se consideró que el número de empleados y su antigüedad no justifica aún una provisión.
- g. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que se registran y se pagan en el año siguiente.
- h. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable. Dicho impuesto se registra y se paga en el año siguiente.

3. INVERSIONES

En este rubro se incluyen inversiones temporales, las mismas que vencen en el primer trimestre del año 2001:

<u>Institución</u>	(US\$ dólares)
Banco del Pichincha	155.909
Proinco	<u>125.422</u>
Total	<u>281.331</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar de la Compañía son: (US\$ dólares)

Clientes	208.449
Préstamos a ejecutivos y empleados	26.868
Otras cuentas por cobrar	<u>39.104</u>
	274.421
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.607)</u>
Total	<u>271.814</u>

El movimiento durante el año 2000 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(460)
Provisiones	<u>(2.147)</u>
Saldo final	<u>(2.607)</u>

5. INVENTARIOS

Los inventarios de la Compañía están compuestos de: (US\$ dólares)

Materia prima	634.136
Otros	186.499
Productos terminados	94.539
Inventarios para consumo interno	76.011
Productos en proceso	<u>21.335</u>
	1.012.520
Importaciones en tránsito	<u>43.191</u>
Total	<u>1.055.711</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía se indican a continuación:

<u>Costo</u>	<u>Valor</u> (US\$ dólares)
Maquinaria y equipo	330.995
Muebles y equipos de oficina	175.530
Vehículos	39.624
Herramientas	23.847
Equipo de computación	114.960
Biblioteca	1.194
Lineas, redes e instalaciones	<u>258</u>
Sub-total	686.408
Depreciación acumulada	<u>(309.670)</u>
Total	<u>376.738</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2000 fue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	7.492.749	(2.955.751)	4.536.998
Compras	19.249	-	19.249
Gasto depreciación	-	(158.530)	(158.530)
Ajuste por conversión	<u>9.365.256</u>	<u>(3.543.026)</u>	<u>5.822.230</u>
Marzo 31, 2000	16.877.254	(6.657.307)	10.219.947
En US\$ dólares			
Conversión a dólares (NEC 17)	675.090	(266.292)	408.798
Compras	12.306	-	12.306
Gasto depreciación	-	(44.366)	(44.366)
Diciembre 31, 2000	<u>687.396</u>	<u>(310.658)</u>	<u>376.738</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:

(US\$ dólares)

Dine	674.881
Fábrica de Municiones Santa Bárbara	150.500
Taller trabajos industriales	47.220
Taller Municiones de caza	31.480
Miyova	25.302
Personal de Fábrica de Mun. Santa Bárbara	23.318
Personal militar	11.600
Otras cuentas por pagar	<u>18.650</u>
Total	<u>982.951</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:

(US\$ dólares)

Beneficios sociales	2.655
Bonos	2.338
IESS por pagar	2.026
Sueldos por pagar	<u>8.856</u>
Total	<u>15.875</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A., al 31 de diciembre del 2000 es de US\$ 400 divididos en mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

11. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de la aplicación de los procedimientos indicados en la NEC 17 se produjeron ajustes que afectaron a cuentas patrimoniales y de resultados, cuyo resumen se presenta a continuación:

	<u>Reexpresión</u> <u>Monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>revalorización</u> <u>patrimonio</u>	<u>Resultado por</u> <u>Exposición</u> <u>a la inflación</u>	<u>Reserva</u> <u>de</u> <u>capital</u>
En miles de sucres				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	0	5.395.350	0	0
Activos fijos	4.757.989	-	1.064.241	-
Cargos diferidos	699.834	-	218.271	-
Inventarios	1.823.690	-	2.401.625	-
Patrimonio	(10.948.490)	15.201.702	(4.253.212)	-
Ajustes	-	(14.375)	-	-
Transferencia de saldos	<u>3.666.977</u>	<u>(20.582.677)</u>	-	<u>16.915.700</u>
Total	0	0	(569.075)	16.915.700
En dólares americanos				
Conversión a US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(22.763)</u>	<u>676.628</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(22.763)</u>	<u>676.628</u>

12. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente e IVA, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años 1998 al 2000. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.