

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 2001 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 2001 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.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Marzo 22, 2002

Juan B. Puente V.
Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		205.684
Cuentas por cobrar	3	324.395
Inventarios	4	1.179.385
Gastos pagados por anticipado		<u>189.954</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.899.418
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones	5	922
Propiedades, neto	6	1.492.557
Cargos diferidos		<u>19.781</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.513.260</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3.412.678</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	7	907.540
Compañías relacionadas	8	1.304.633
Gastos acumulados por pagar	9	43.410
Otras cuentas por pagar		<u>34.965</u>
TOTAL DEL PASIVO		2.290.548
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	10	255.140
Reservas		22.124
Reserva de capital		676.628
Aportes para futura capitalización		8
Utilidad del ejercicio		<u>168.230</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.122.130</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.412.678</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	1.749.042
COSTO DE VENTAS	<u>(1.128.018)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	621.024
GASTOS DE OPERACIÓN:	
De administración	441.671
De ventas	<u>56.402</u>
	<u>(498.073)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	122.951
OTROS INGRESOS	58.762
OTROS EGRESOS	<u>(13.483)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>168.230</u>

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

FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitaliz.</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2001	400	219.923	11.052	676.628	34.820	173.685
Apropiación reserva legal			11.072			(11.072)
Transferencias		693			(693)	
Aumento de capital	254.740	(220.613)			(34.127)	
Ajustes años 2001		5				
25% Impuesto a la renta 2000						(38.701)
15% Participación trabajadores						(27.318)
Dividendos por pagar DINE y Sermicen						(96.594)
Utilidad ejercicio 2001						<u>168.230</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>255.140</u>	<u>8</u>	<u>22.124</u>	<u>676.628</u>	<u>0</u>	<u>168.230</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	168.230
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	73.171
Provisiones varias	78.358
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas y documentos por cobrar	(69.717)
Cuentas por pagar	907.923
Pagos anticipados	33.181
Inventarios	<u>(123.674)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.067.472

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - Neto	(1.188.990)
Inversiones	<u>280.409</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (908.581)

Disminución neta de caja y equivalentes de caja 158.891

Caja y equivalentes de caja al principio del año 46.793

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 205.684

**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 2001

(Expresadas en dólares americanos)

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. **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.
- c. **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.

- d. **Propiedades.-** Están registrados al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo convertido a dólares es depreciado 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.
- e. **Fondo de Jubilación Patronal.-** Al 31 de diciembre del 2001 no se constituyó una provisión para este rubro porque se consideró que el número de empleados y su antigüedad no justifica aún una provisión.
- f. **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.
- g. **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. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar de la Compañía son:

(US\$ dólares)

Cientes	287.260
Préstamos a ejecutivos y empleados	31.676
Otras cuentas por cobrar	<u>8.319</u>
	327.255
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.860)</u>
Total	<u>324.395</u>

El movimiento durante el año 2001 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(2.607)
Provisiones	<u>(253)</u>
Saldo final	<u>(2.860)</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios de la Compañía están compuestos de:

(US\$ dólares)

Materia prima	540.084
Otros	117.637
Productos terminados	385.349
Inventarios para consumo interno	28.886
Productos en proceso	<u>88.538</u>
	1.160.494
Importaciones en tránsito	<u>18.891</u>
Total	<u>1.179.385</u>

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Se tiene una inversión en sociedades, así tenemos:

<u>Institución</u>	(US\$ dólares)
Consorcio Técnico Industrial C.T.I.	<u>922</u>
Total	<u>922</u>

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía se indican a continuación:

<u>Costo</u>	<u>Valor</u> (US\$ dólares)
Construcciones en curso	1.108.410
Maquinaria y equipo	331.711
Muebles y equipos de oficina	166.170
Vehículos	72.759
Herramientas	27.451
Equipo de computación	122.801
Biblioteca	2.905
Líneas, redes e instalaciones	<u>279</u>
Sub-total	1.832.486
Depreciación acumulada	<u>(339.929)</u>
Total	<u>1.492.557</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2001 fue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	686.408	(309.670)	376.738
Compras	1.205.322	-	1.205.322
Bajas	(59.244)	42.912	(16.332)
Gasto depreciación	-	<u>(73.171)</u>	<u>(73.171)</u>
Diciembre 31, 2001	<u>1.832.486</u>	<u>(339.929)</u>	<u>1.492.557</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:

	(US\$ dólares)
Proyectos construcción	697.054
Taller trabajos industriales	43.751
Personal de Fábrica de Mun. Santa Bárbara	43.533
Taller Municiones de caza	20.133
Metrocar	20.613
Corporación Aduanera Ecuatoriana	18.218
Personal militar	16.733
Otras cuentas por pagar	<u>47.505</u>
Total	<u>907.540</u>

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Estas cuentas se asignan básicamente por servicios recibidos de las Compañías Relacionadas, el detalle es como sigue:

(US\$ dólares)

DINE:	
Arriendos por pagar	768.720
Dividendos por pagar	102.787
Asesorías por pagar	32.000
Préstamo recibido	<u>200.000</u>
Subtotal DINE:	1.103.507
Holding Dine	33.600
Fábrica de Municiones Santa Bárbara (pública)	<u>1.677.526</u>
Total	<u>1.304.633</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:

(US\$ dólares)

Sueldos por pagar	17.496
Servicio de Rentas Internas	14.109
Beneficios sociales	4.404
Bonos	3.457
Provisión seguros	1.518
IESS por pagar	<u>2.426</u>
Total	<u>43.410</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la FÁBRICA DE MUNICIONES SANTA BÁRBARA S.A., al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 255.140 divididos en 255.140 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

11. 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.

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 1999 al 2001. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.
