

85077

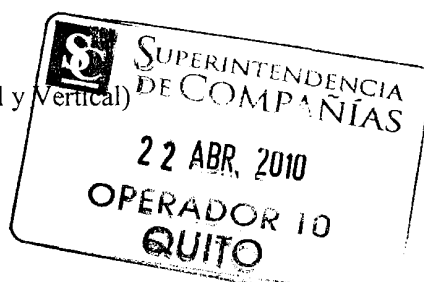
**FMSB SANTA BARBARA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INDICE**

- ✓ Informe de Comisario
- ✓ Balance General
- ✓ Estados de Resultados
- ✓ Estado de Evolución del Patrimonio
- ✓ Cuadros de Análisis Financiero (Horizontal y Vertical)



## INFORME DE COMISARIO

Señores

**MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FMSB SANTA BARBARA S.A.**

Presente.-

1. En cumplimiento al Art. 274 y 279 de la Ley de Compañías y a la designación de Comisario Principal según oficio HDINE-AJS-1324 del 2 de diciembre del 2009, he revisado el Balance General al 31 de diciembre de 2009, el Estado de Resultados, y Estado de Evolución del Patrimonio de FMSB SANTA BARBARA S.A. por el año terminado en esa fecha. La preparación y presentación razonable de los Estados Financieros es responsabilidad absoluta de la Administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los estados financieros, archivos y documentos de respaldo que han servido de base para el análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial.
2. Mi revisión fue efectuada y practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo. Revisión que incluye un examen, sobre una base de muestreo y pruebas selectivas que sustente los importes e información contenida en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también, evaluar la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Considero que esta revisión, me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. El rubro más importante de la compañía es el inventario, representa el 27% de un total de activos de US \$9,3 millones, el cual muestra una disminución del 49% con relación al año 2008, debido a la entrega de material para los contratos de provisión de Estructuras Metálicas para puentes con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército, lo cual generó su principal ingreso en el año 2009.
4. Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre presentan un incremento significativo del 159% (US \$1,7 millones), con relación al 2008 (US \$669 mil), de los cuales el US \$1,3 millones corresponde a obligaciones que el CEE mantiene con la compañía, contratos mencionados en el párrafo 3.
5. El período promedio de cobro al 2009 es de 158 días, 89 días superior al que presentó al 2008 (69 días), el período promedio de pago en el 2009 es de 5 días con relación al 2008 que es de 66 días y la período promedio de rotación de inventarios en el 2009 es

8/4/11

de 128 días con relación al 2008 de 235, el descalce financiero que presenta en el 2009 es de 281 días, lo que indica que la empresa deba recurrir a financiamiento para cubrir la falta de liquidez que esto le ocasiona.

6. En otras cuentas por cobrar se encuentra principalmente US \$1,2 millones de Crédito Tributario del 2008 que no se pudo compensar en el ejercicio 2009, ya que de acuerdo a normas tributarias vigentes en ese momento la facturación a entidades públicas se efectuaba con tarifa 0% de IVA, sin embargo, la empresa se encuentra en proceso de devolución de IVA y al 31 de diciembre la Administración Tributaria ha devuelto US \$116 mil, se recomienda a la Administración continuar con el proceso de recuperación del Impuesto al Valor Agregado y efectuar las declaraciones sustitutivas correspondientes de ser necesario.
7. FMSB SANTA BARBARA S.A. mantiene dos proyectos importantes SICEM (Sistema de Certificación de Municiones) y SIDEM (Sistema de Desmilitarización de Municiones). El SICEM, consiste en determinar el estado operativo del 95% de las municiones a nivel nacional de la Fuerza Terrestre, celebrando para el efecto un contrato con la Honorable Junta de Defensa Nacional en diciembre del 2005 por un monto estimado de US \$2,4 millones cuyo plazo vence en junio del 2010, de los cuales US \$1,7 millones ya han sido facturados y está pendiente de cobro US \$345 mil que corresponde a la facturación realizada en el 2009, una vez descontado el 45% de la amortización del anticipo recibido.
8. Las obligaciones que la Honorable Junta de Defensa Nacional contrajo con la Compañía son asumidas por el Ministerio de Defensa Nacional, debido a que esta institución fue disuelta por decreto del ejecutivo y sus funciones delegadas al Ministerio.
9. En el proyecto SIDEM, es un contrato firmado con el Ministerio de Defensa en octubre del 2009 por un monto de US \$3,2 millones cuyo plazo de entrega es en diciembre del 2012; al 31 de diciembre del 2009 se ha facturado US \$349 mil los cuales se encuentran registrados contablemente como un Ingreso Diferido, el cual se irá registrando a los resultados de la Compañía conforme se ejecute el contrato. Para este proyecto el accionista Holdingdine S.A. por resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de octubre del 2009 autoriza la aportación para futuras capitalizaciones por US \$300 mil para su financiamiento, mediante desembolsos parciales en función de los requerimientos que la Gerencia efectúe, en su momento y con los justificativos del caso, al momento solo se han entregado US \$161 mil utilizados en el pago de un anticipo a Smartbilden Cía. Ltda. para la construcción del bunker en Machachi
10. Los ingresos diferidos al cierre del 2009 ascienden a US \$1 millón, experimentando un incremento del 379% con los saldos del ejercicio anterior (US \$227 mil), corresponde a

844

la facturación que se menciona en el párrafo 9 y adicionalmente US \$739 mil facturado al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas por contratos de suministro de municiones cal. 12 Aturdidor, Carabinas Lanzagranadas Truflyte, Chalecos Antibalas, escudo protector y tolete de caucho, cuyo inventario según el contrato entregará en el primer trimestre del 2010, momento en el cual será reconocido el ingreso en la compañía.

11. En el 2009 se inicia con el proyecto de Repotenciación y Transformación de la Línea de Fabricación de Municiones Militares con el financiamiento de su accionista Holdingdine S.A. en función a la autorización que la Junta General de Accionistas en sesión del 15 de julio del 2009 efectuó, por un monto total de US \$300 mil mediante desembolsos parciales en función a los requerimientos de la Gerencia y con los justificativos correspondientes, al 31 de diciembre se ha entregado US \$60 mil, utilizado en la cancelación de los servicios de revisión de las maquinarias que deberán revitalizarse/repotenciarse para determinar la posibilidad técnica de adecuar e implementar la líneas de producción para munición de guerra calibres 5,56 mm con Cramik S.A.
12. Los indicadores de rentabilidad se ven muy afectados principalmente por la baja en ventas de la línea de armas y municiones debido al fuerte impacto que estas tuvieron con el incremento en el ICE a 300% desde el 2008, así el ROE pasa de 19% al 0,31%; el margen sobre ventas pasa de 8% en el 2008 al 0,15% en el 2009; y finalmente el ROI pasa del 7% al 0,12%.
13. No cuenta con un estudio actuarial de un profesional independiente para determinar el valor de la provisión que podría necesitar efectuar la empresa para cubrir los costos de jubilación patronal y desahucio de sus empleados, tomando en cuenta que la empresa se encuentra en operación por más de 10 años, la administración ha mencionado que se realizará a nivel corporativo la contratación respectiva en el ejercicio económico siguiente.
14. En mi opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 a excepción del párrafo 13, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de FMSB SANTA BARBARA S.A. al 31 de diciembre del 2009, conforme con disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.).
15. El impuesto a la renta causado asciende a US \$22,442.85, las retenciones que le han sido efectuadas durante el año 2009 y el anticipo cancelado en el 2009 suma US \$104,568.43, por lo tanto, la empresa tiene un saldo a su favor US \$ 82,125.58, teniendo el derecho de presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso según corresponda.

84

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la Empresa F.M.S.B.  
S.A. a los 8 días del mes de marzo de 2010.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elizabeth Almeida', with a stylized flourish at the end.

Dra. Elizabeth Almeida  
**COMISARIA PRINCIPAL**

**FMSB SANTA BARBARA S.A.****BALANCE GENERAL**

al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(en dólares)

<b>ACTIVOS</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1.594.242	2.781.005
Cuentas por Cobrar		3.502.044	1.872.045
Clientes (Neto)	1.737.069		669.913
Otras Cuentas	1.764.975		1.202.132
Inventarios		2.519.350	4.971.982
Gastos Anticipados		49.026	63.783
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7.664.662</b>	<b>9.688.815</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Activos Depreciables		2.531.345	2.220.482
(Depreciación Acumulada)		(1.078.211)	(854.195)
Activos en Tránsito		271.341	271.341
<b>SUBTOTAL PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>1.724.475</b>	<b>1.637.628</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>23.822</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.389.137</b>	<b>11.350.265</b>
<b>PASIVO</b>		<b>2009</b>	<b>2.008</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas Por Pagar		4.289.539	6.938.353
Proveedores	99.543		1.396.503
Otros pasivos corrientes	4.189.996		5.541.850
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.289.539</b>	<b>6.938.353</b>
INGRESO DIFERIDO		1.089.674	227.502
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>303.351</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.682.564</b>	<b>7.165.855</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social		2.570.000	2.570.000
Aporte Futuras Capitalizaciones		241.383	20.140
Reservas		621.532	621.532
Resultados de Ejercicios Anteriores		262.066	183.102
Resultado del Presente Ejercicio		11.592	789.636
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3.706.573</b>	<b>4.184.410</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9.389.137</b>	<b>11.350.265</b>

849.



**FMSB SANTA BARBARA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2009  
(en dólares)

	2009	2008
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	7.979.433	9.783.148
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7.979.433</b>	<b>9.783.148</b>
<b>COSTOS</b>		
Menos: Costos de Ventas	(7.058.906)	(7.615.378)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>920.527</b>	<b>2.167.770</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Administrativos	(741.431)	(751.500)
Gastos de Ventas	(61.137)	(193.291)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL (EBITDA)</b>	<b>117.959</b>	<b>1.222.979</b>
<b>MOVIMIENTO NO OPERACIONAL</b>		
Menos: Gastos Financieros	(156.988)	(14.089)
Mas: Otros Ingresos (netos)	79.070	46.418
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPT. RENTA</b>	<b>40.041</b>	<b>1.255.308</b>
15% Trabajadores	(6.006)	(188.296)
25% Impuesto a la Renta	(22.443)	(277.376)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.592</b>	<b>789.636</b>

84



**FMSB SANTA BARBARA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009  
(en dólares)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1o, enero del 2008	2.570.000	20.140	178.063	451.768	(8.299)	972.738	4.184.410
Resolución de Junta General de Accionistas del 27 de marzo del 2009							
Pago de dividendos						(710.672)	(710.672)
Resolución de Junta General de Accionistas del 15 de julio del 2009							
* Aporte Futuras Capitalizaciones		60.000					60.000
Resolución de Junta General de Accionistas del 30 de octubre del 2009							
** Aporte Futuras Capitalizaciones		161.243					161.243
Apropiación de la Reserva Legal			1.159			(1.159)	0
Utilidad neta del año						11.592	11.592
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	<b>2.570.000</b>	<b>241.383</b>	<b>179.222</b>	<b>451.768</b>	<b>-8.299</b>	<b>272.499</b>	<b>3.706.573</b>

- \* La Junta General de Accionistas autoriza la aportación de US \$300 mil para el proyecto de Repotenciación y Transformación de la Línea de Fabricación de la línea de Municiones Militares mediante desembolsos parciales de Holdingdine
- \*\* La Junta General de Accionistas autoriza la aportación de US \$300 mil para el proyecto de Desmilitarización del Ejército mediante desembolsos parciales de Holdingdine

**FMSB SANTA BARBARA S.A.**  
**BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL**  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(en dólares)

ACTIVO	2009	2008	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA
<b>CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.594.242	2.781.005	(1.186.763)	-43%
<b>Cuentas por Cobrar</b>				
Clientes (Neto)	1.737.069	669.913	1.067.156	159%
Otras Cuentas	1.764.975	1.202.132	562.843	47%
Inventarios	2.519.350	4.971.982	(2.452.632)	-49%
Gastos Anticipados	49.026	63.783	(14.757)	-23%
<b>SUBTOTAL CORRIENTE</b>	<b>7.664.662</b>	<b>9.688.815</b>	<b>(2.024.153)</b>	<b>-21%</b>
<b>FIJO</b>				
Total Activo Fijo Neto	1.724.475	1.637.628	86.846	5%
<b>SUBTOTAL FIJO</b>	<b>1.724.475</b>	<b>1.637.628</b>	<b>86.846</b>	<b>5%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>23.822</b>	<b>(23.822)</b>	<b>-100%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.389.137</b>	<b>11.350.265</b>	<b>(1.961.128)</b>	<b>-17%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>Cuentas Por Pagar</b>				
Proveedores	99.543	1.396.503	(1.296.960)	-93%
Otros pasivos corrientes	4.189.996	5.541.850	(1.351.854)	-24%
<b>SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.289.539</b>	<b>6.938.353</b>	<b>(2.648.814)</b>	<b>-38%</b>
INGRESO DIFERIDO	1.089.674	227.502	862.172	379%
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>303.351</b>	<b>0</b>	<b>303.351</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.682.564</b>	<b>7.165.855</b>	<b>(1.483.291)</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	2.570.000	2.570.000	0	0%
Aporte Futuras Capitalizaciones	241.383	20.140	221.243	1099%
Reserva Legal	621.532	621.532	(0)	0%
Resultados de Ejercicios Anteriores	262.066	183.102	78.964	43%
Resultado del Presente Ejercicio	11.592	789.636	(778.044)	100%
<b>SUBTOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.706.573</b>	<b>4.184.410</b>	<b>(477.837)</b>	<b>-11%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.389.137</b>	<b>11.350.265</b>	<b>(1.961.128)</b>	<b>-17%</b>

84

**FMSB SANTA BARBARA S.A.**  
**BALANCE GENERAL - ANALISIS VERTICAL**  
al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(en dólares)

ACTIVO	2009	PORCENT.	2008	PORCENT.
<b>CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.594.242	16,98%	2.781.005	24,50%
<b>Cuentas por Cobrar</b>				
Clientes (Neto)	1.737.069	18,50%	669.913	5,90%
Otras Cuentas	1.764.975	18,80%	1.202.132	10,59%
Inventarios	2.519.350	26,83%	4.971.982	43,80%
Gastos Anticipados	49.026	0,52%	63.783	0,56%
<b>SUBTOTAL CORRIENTE</b>	<b>7.664.662</b>	<b>81,63%</b>	<b>9.688.815</b>	<b>85,36%</b>
<b>FIJO</b>				
Total Activo Fijo Neto	1.724.475	18,37%	1.637.628	14,43%
<b>SUBTOTAL FIJO</b>	<b>1.724.475</b>	<b>18,37%</b>	<b>1.637.628</b>	<b>14,43%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>23.822</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.389.137</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.350.265</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>Cuentas Por Pagar</b>				
Proveedores	99.543	1,06%	1.396.503	12,30%
Otros pasivos corrientes	4.189.996	44,63%	5.541.850	48,83%
<b>SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.289.539</b>	<b>45,69%</b>	<b>6.938.353</b>	<b>61,13%</b>
INGRESO DIFERIDO	1.089.674	11,61%	227.502	2,00%
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>303.351</b>	<b>3,23%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.682.564</b>	<b>60,52%</b>	<b>7.165.855</b>	<b>63,13%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	2.570.000	27,37%	2.570.000	22,64%
Aporte Futuras Capitalizaciones	241.383	2,57%	20.140	0,18%
Reserva Legal	621.532	6,62%	621.532	5,48%
Resultados de Ejercicios Anteriores	262.066	2,79%	183.102	1,61%
Resultado del Presente Ejercicio	11.592	0,12%	789.636	6,96%
<b>SUBTOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.706.573</b>	<b>39,48%</b>	<b>4.184.410</b>	<b>36,87%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.389.137</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.350.265</b>	<b>100,00%</b>

**FMSB SANTA BARBARA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL**  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2009  
(en dólares)

	2009	2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>INGRESOS</b>				
Ventas netas	7.979.433	9.783.148	(1.803.715)	-18,44%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7.979.433</b>	<b>9.783.148</b>	<b>(1.803.715)</b>	<b>-18,44%</b>
<b>COSTOS</b>				
Menos: Costo de ventas	(7.058.906)	(7.615.378)	556.472	-7,31%
<b>UTILIDAD EN VENTAS</b>	<b>920.527</b>	<b>2.167.770</b>	<b>(1.247.243)</b>	<b>-57,54%</b>
<b>GASTOS</b>				
Gastos Administrativos	(741.431)	(193.291)	(548.140)	283,58%
Gastos de Ventas	(61.137)	(751.500)	690.363	-91,86%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b>117.959</b>	<b>1.222.979</b>	<b>(1.105.020)</b>	<b>-90,35%</b>
Menos: Gastos Financieros	(156.988)	(14.089)	(142.899)	
Mas: Otros Ingresos (netos)	79.070	46.418	32.652	70,34%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. E IMPT. RENT</b>	<b>40.041</b>	<b>1.255.308</b>	<b>(1.215.267)</b>	<b>-96,81%</b>
Participación Trabajadores	(6.006)	(188.296)	182.290	-96,81%
Impuesto Renta	(22.443)	(277.376)	254.933	-91,91%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.592</b>	<b>789.636</b>	<b>(778.044)</b>	<b>-98,53%</b>

84

**FMSB SANTA BARBARA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS VERTICAL**  
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2009  
(en dólares)

	2009	PORCENT.	2008	PORCENT.
<b>INGRESOS</b>				
Ventas netas	7.979.433	100,00%	9.783.148	100,00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7.979.433</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.783.148</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTOS</b>				
Menos: Costo de ventas	(7.058.906)	-88,46%	(7.615.378)	-77,84%
<b>UTILIDAD EN VENTAS</b>	<b>920.527</b>	<b>11,54%</b>	<b>2.167.770</b>	<b>22,16%</b>
<b>GASTOS</b>				
Gastos Administrativos	(741.431)	-9,29%	(193.291)	-1,98%
Gastos de Ventas	(61.137)	-0,77%	(751.500)	-7,68%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b>117.959</b>	<b>1,48%</b>	<b>1.222.979</b>	<b>12,50%</b>
Menos: Gastos Financieros	(156.988)	-1,97%	(14.089)	-0,14%
Mas: Otros Ingresos (netos)	79.070	0,99%	46.418	0,47%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. E IMPT. RENTA</b>	<b>40.041</b>	<b>0,50%</b>	<b>1.255.308</b>	<b>12,83%</b>
Participación Trabajadores	(6.006)	-0,08%	(188.296)	-1,92%
Impuesto Renta	(22.443)	-0,28%	(277.376)	-2,84%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.592</b>	<b>0,15%</b>	<b>789.636</b>	<b>8,07%</b>

84p