

35077

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

94

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

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.

94

Es cuanto me permite 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.



Dra. Elizabeth Almeida
COMISARIA PRINCIPAL

FMSB SANTA BARBARA S.A.

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(en dólares)

ACTIVOS	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE		
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
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.664.662	9.688.815
 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Activos Depreciables	2.531.345	2.220.482
(Depreciación Acumulada)	(1.078.211)	(854.195)
Activos en Tránsito	271.341	271.341
SUBTOTAL PLANTA Y EQUIPO	1.724.475	1.637.628
 OTROS ACTIVOS		23.822
 TOTAL ACTIVO	9.389.137	11.350.265
 PASIVO		
	2009	2008
 PASIVO CORRIENTE		
Cuentas Por Pagar	4.289.539	6.938.353
Proveedores	99.543	1.396.503
Otros pasivos corrientes	4.189.996	5.541.850
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.289.539	6.938.353
 INGRESO DIFERIDO	1.089.674	227.502
 PASIVO LARGO PLAZO	303.351	0,00
 TOTAL PASIVO	5.682.564	7.165.855
 PATRIMONIO		
Capital Social	2.570.000	2.570.000
Apote 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
TOTAL PATRIMONIO	3.706.573	4.184.410
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.389.137	11.350.265

84

FMSB SANTA BARBARA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2009

(en dólares)

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

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 Capitalizaciones	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						(710.672)	(710.672)
Pago de dividendos							
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
Saldos al 31 de diciembre 2009	2.570.000	241.383	179.222	451.768	-8.299	272.499	3.706.573

- * 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

64

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
CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.594.242	2.781.005	(1.186.763)	-43%
Cuentas por Cobrar				
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%
SUBTOTAL CORRIENTE	7.664.662	9.688.815	(2.024.153)	-21%
FIJO				
Total Activo Fijo Neto	1.724.475	1.637.628	86.846	5%
SUBTOTAL FIJO	1.724.475	1.637.628	86.846	5%
OTROS ACTIVOS		23.822	(23.822)	-100%
TOTAL ACTIVO	9.389.137	11.350.265	(1.961.128)	-17%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas Por Pagar				
Proveedores	99.543	1.396.503	(1.296.960)	-93%
Otros pasivos corrientes	4.189.996	5.541.850	(1.351.854)	-24%
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	4.289.539	6.938.353	(2.648.814)	-38%
INGRESO DIFERIDO	1.089.674	227.502	862.172	379%
PASIVO LARGO PLAZO	303.351	0	303.351	
TOTAL PASIVO	5.682.564	7.165.855	(1.483.291)	
PATRIMONIO				
Capital Social	2.570.000	2.570.000	0	0%
Apote 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%
SUBTOTAL PATRIMONIO	3.706.573	4.184.410	(477.837)	-11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.389.137	11.350.265	(1.961.128)	-17%

44

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

ACTIVO	2009	PORCENT.	2008	PORCENT.
CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.594.242	16,98%	2.781.005	24,50%
Cuentas por Cobrar				
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%
SUBTOTAL CORRIENTE	7.664.662	81,63%	9.688.815	85,36%
FIJO				
Total Activo Fijo Neto	1.724.475	18,37%	1.637.628	14,43%
SUBTOTAL FIJO	1.724.475	18,37%	1.637.628	14,43%
OTROS ACTIVOS				
TOTAL ACTIVO	9.389.137	100,00%	11.350.265	100,00%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas Por Pagar				
Proveedores	99.543	1,06%	1.396.503	12,30%
Otros pasivos corrientes	4.189.996	44,63%	5.541.850	48,83%
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	4.289.539	45,69%	6.938.353	61,13%
INGRESO DIFERIDO	1.089.674	11,61%	227.502	2,00%
PASIVO LARGO PLAZO	303.351	3,23%	0	0,00%
TOTAL PASIVO	5.682.564	60,52%	7.165.855	63,13%
PATRIMONIO				
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%
SUBTOTAL PATRIMONIO	3.706.573	39,48%	4.184.410	36,87%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.389.137	100,00%	11.350.265	100,00%

84

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

64

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

gyp