

21248



Hansen-Holm & Co.

*Firma Miembro de
Morison International*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Dosmilcorp S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Dosmilcorp S.A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía difirió las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999 por un monto de US\$1,925,101, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000. Durante los ejercicios precedentes las referidas pérdidas no han sido amortizadas en los resultados. En nuestra opinión, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos valores debieron ser contabilizados en el estado de resultados en el año que se ocasionaron, en consecuencia, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2003, se encuentran subestimadas en US\$1,925,101 y los activos diferidos sobreestimados en ese valor.

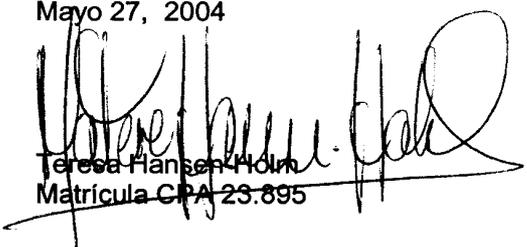


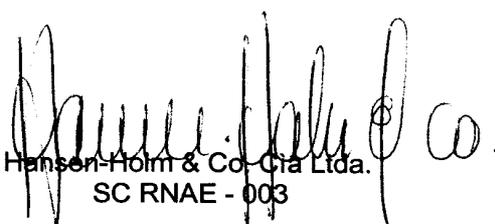
Hansen-Holm & Co.

*Firma Miembro de
Morison International*

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dosmilcorp S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 27, 2004


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE - 003

DOSMILCORP S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y bancos		2,533	3,929
Compañías relacionadas	3	216,541	216,541
Otros activos		562	0
Total activo corriente		<u>219,636</u>	<u>220,470</u>
Propiedad y equipo – neto	4	5,486,373	5,275,039
Cargos diferidos	5	1,637,519	1,548,050
Total activo		<u>7,343,528</u>	<u>7,043,559</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Compañías relacionadas	3	7,094,620	6,796,282
Cuentas por pagar		3,196	3,152
Total pasivo corriente		<u>7,097,816</u>	<u>6,799,434</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	7	800	800
Reserva capital	7	4,933,649	4,933,649
Pérdidas acumuladas		(4,688,737)	(4,690,324)
Total patrimonio		<u>245,712</u>	<u>244,125</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,343,528</u>	<u>7,043,559</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOSMILCORP S.A.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Gastos generales y administración	<u>0</u>	<u>18,468</u>
Total gastos	<u>0</u>	<u>18,468</u>
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>18,468</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOSMILCORP S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	200	4,933,649	(4,671,856)	261,993
Aumento del capital	600			600
Pérdida del ejercicio			(18,468)	(18,468)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	4,933,649	(4,690,324)	244,125
Ajuste			1,587	1,587
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	4,933,649	(4,688,737)	245,712

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOSMILCORP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Pérdida del ejercicio	0	(18,468)
Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto usado en actividades de operación		
Depreciación	0	584
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	0	(600)
Otros activos	(87,555)	(7,969)
Proveedores y otros	<u>298,384</u>	<u>95,433</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>210,829</u>	<u>68,981</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(212,225)</u>	<u>(66,483)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(212,225)</u>	<u>(66,483)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento de capital	<u>0</u>	<u>600</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>600</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(1,396)	3,098
Efectivo al comienzo del año	3,929	831
Efectivo al final del año	2,533	3,929

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOSMILCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2003 Y 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

La actividad principal de la Compañía es la construcción de toda clase de edificios y condominios. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía aun no ha entrado en operación.

La compañía ha sufrido pérdidas netas recurrentes, al 31 de diciembre del 2003, el déficit acumulado asciende a US\$4,688,737.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Propiedades mobiliarios y equipos

Las propiedades, mobiliarios y equipo se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a capitalización de pérdidas en cambio de años anteriores, que de acuerdo con disposiciones legales vigentes es amortizada en un período de hasta cinco años.

3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran los siguientes:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Wellington Invest Associates	0	3,360,702	0	0
Fuad Dassum	215,941	0	215,941	3,360,702
Hamilton Advisors Corp.	0	1,680,351	0	1,680,351
World Gain Enterprises	0	387,495	0	387,495
Medavis Corp.	0	387,495	0	387,495
Portocorp Ltd.	0	387,495	0	387,495
Hidaco Holdings Inc.	0	387,495	0	387,495
Coloncorp S.A.	0	502,735	0	204,395
Otros	600	852	600	852
	<u>216,541</u>	<u>7,094,620</u>	<u>216,541</u>	<u>6,796,282</u>

4. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS - NETO

El movimiento de propiedades, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	5,275,039	5,339,510
Adiciones	212,225	65,889
Bajas	0	(130,370)
Depreciación	(891)	(584)
Saldo al final del año	<u>5,486,373</u>	<u>5,275,039</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida en cambio (*)	1,925,101	1,925,101
Gastos preoperacionales	97,438	7,969
Menos - amortización acumulada	<u>(385,020)</u>	<u>(385,020)</u>
	<u>1,637,519</u>	<u>1,548,050</u>

(*) De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía difirió las pérdidas por diferencial cambiario resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999 por un monto de US\$1,925,101, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000.

6. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en 1994. Al 31 de diciembre del 2003 ha caducado el derecho de fiscalización por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1999.

Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no ha determinado el monto de pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse

para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros Mayo 27, 2004, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.