

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

9086

**DOLMEN S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2009**





DOLMEN S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009



Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Dolmen S.A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía Dolmen S.A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por los que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.





principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

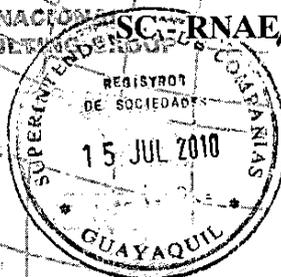
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dolmen S.A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Alfredo Sánchez - Gerente
RNC No. 11627
Opinión

28 de Junio del 2010

Audit group
INTERNACIONAL CONSULTING GROUP SCA R.N.A.E. No. 2-640



DOLMEN S. A.
Balance General



**31 de Diciembre
2009**

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y Bancos (Nota 3)	40,196
Cuentas por cobrar (Nota 4)	729,130
Cuentas por cobrar relacionada (Nota 5)	305,156
Inventarios (Nota 6)	860,797
Otros (Nota 7)	276,465
Total activos corrientes	2,211,744

Propiedades, planta y equipos (Nota 8):

Total al costo neto	1,186,088
---------------------	-----------

Total activos

3,397,832

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros Bancarios (Nota 9)	318
Cuentas por pagar (Nota 10)	388,451
Porción corriente Doc. Por pagar (Nota 11)	138,566

Total pasivos corrientes

527,335

DOLMEN S. A.

31 de Diciembre

2009

(US Dólares)

Pasivos largo plazo:

Obligaciones con accionistas (Nota 12)	129,549
Obligaciones relacionadas (Nota 13)	1,497,543
Documentos por pagar (Nota 14)	467,145

Total pasivos largo plazo 2,094,237

Total Pasivos 2,621,572

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 15)	42,400
Aporte para futuras capitalizaciones	430,790
Reservas	1,201
Reserva de Capital	32,952
Utilidades de ejercicios anteriores	243,925
Utilidades del ejercicio	24,992

Total patrimonio de accionistas 776,260

Total pasivos y patrimonio de accionistas 3,397,832


Arq. Emma Borja Alvear
Representante Legal

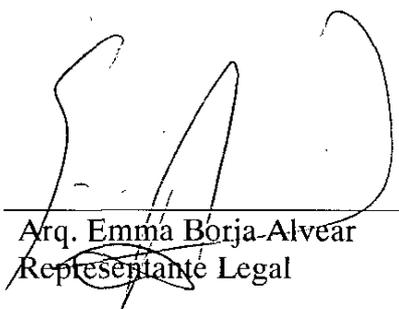

Ing. Marco Terán Morales
Contador General

Ver notas adjuntas

DOLMEN S. A.

Estados de Resultados

	Año Terminado 31 de Diciembre 2009
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas netas	1,660,299
Costo de ventas	1,039,164
Utilidad bruta	621,135
Gastos de operación:	
Gastos de Ventas	183,611
Gastos de Administracion	397,308
Depreciacion de Activo Fijo	65,586
	<u>646,506</u>
Utilidad (pérdida) de operaciones	-25,370
Otros ingresos	77,592
Gastos financieros	13,019
	<u>64,573</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	39,203
Participación de trabajadores	-5,880
Impuesto a la renta (Nota 16)	-8,331
Utilidad neta	24,992



Arq. Emma Borja-Alvear
Representante Legal

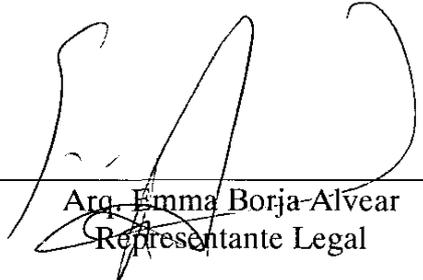


Ing. Marco Teran Morales
Contador General

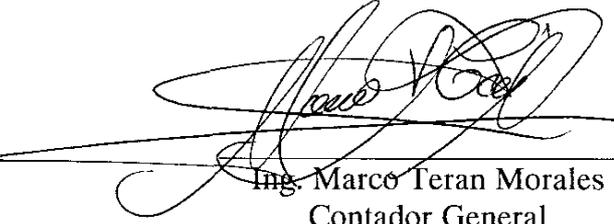
DOLMEN S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Capitalizac.	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	42,400	430,790	1,201	32,952	243,925	751,268
Utilidad neta, 2009					24,992	24,992
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	42,400	430,790	1,201	32,952	268,916	776,259



Arq. Emma Borja-Alvear
Representante Legal



Ing. Marco Teran Morales
Contador General

Dolmen S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado
31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	1,225,130
Pagado a proveedores y empleados	- 1,507,135
Otros, neto	- 14,212
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>- 296,217</u>

Efectivo neto usado por actividades de inversión

Compra de propiedades, planta y equipos	- 443,889
Disminución de Inversiones	- -
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>- 443,889</u>

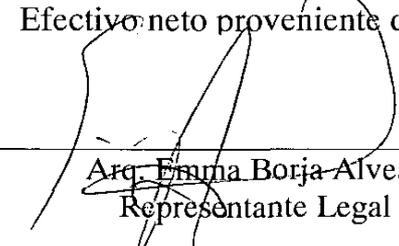
Efectivo neto proveniente de actividades de

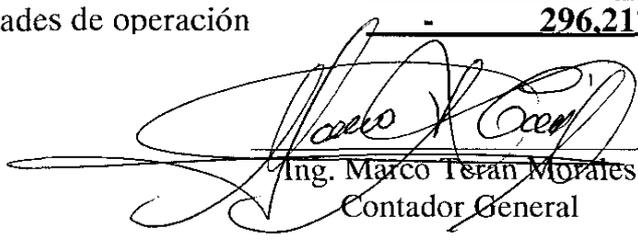
Sobregiro bancario	318
Aumento préstamo relacionada	1,005,359
Aumento (pago) en préstamos corto plazo	- 238,975
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>766,701</u>

Aumento (disminución) neta en caja y bancos	26,596
Caja y bancos al principio del año	<u>13,600</u>
Caja y bancos al final del año	<u>40,196</u>

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo

Utilidad (pérdida) neta	24,992
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortización	120,032
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	- 424,144
Aumento en cuentas por pagar	77,187
Disminución activo diferido	- 94,284
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>- 296,217</u>


Arq. Emma Borja Alvear
Representante Legal


Ing. Marco Terán Morales
Contador General

Ver notas adjuntas.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 20 de Julio de 1977 en Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la confección de materiales para la construcción tales como ladrillos, bloques, vigas, baldosas, etc. Así como la explotación de canteras y depósitos de materiales para para la construcción en general.

Posee oficina de comercialización y ventas ubicada en la Av. Juan Tanca Marango K. 2 ½ Centro Comercial Dicentro, local No.38, adicionalmente la planta de fabricación de los distintos productos comercializados por ésta se encuentra a la altura del kilómetro 30 de la vía Daule de la provincia del Guayas.

Durante el año 2009, la Compañía suscribió contratos de construcción de viviendas con el Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda del Ecuador, para los programas respaldado por el bono de vivienda en la provincia del Guayas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los cinco últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Marzo, 2011:

- Plan de implementación
- Plan de capacitación
- Fecha del diagnóstico de principales impactos

Septiembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, en base al método promedio, el costo no excede al valor de mercado.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Costos de Ventas

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Los costos son registrados sobre la base del devengado.

Propiedad, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalación	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva Legal y Facultativa

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Reserva facultativa representa valores a disposición de los socios.

Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 16*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por venta de materiales son registrados al momento de la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercadería. Costos y Gastos se registran sobre la base del devengado.

3. Caja Bancos

Registra las disponibilidades de fondos mantenidas en Instituciones financieras locales y del exterior, que sirven para el manejo operativo de la Empresa, a Diciembre 31 está representada en:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Bancos Locales	38.018
Banco del exterior	100
Caja	2.079
Total	<u><u>40.196</u></u>

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comprende:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cientes locales	272,999
Cientes del exterior	18,479
Anticipo al personal	6,971
Anticipos a proveedores	120,313
Credito Tributario	21,543
Deudores varios	288,825
Total	<u><u>729,130</u></u>

Cientes, representa ventas productos entregados con plazo de hasta 60 días.

Anticipos a proveedores representan anticipos para la adquisición de bienes y servicios.

Crédito tributario corresponde a obligaciones tributarias no compensadas de acuerdo a la legislación vigente este saldo puede ser solicitado su devolución al SRI.

Deudores varios representa valores por cobrar no relacionados con la actividad de la Empresa, incluye venta de bienes recibidos por dación de pago que se encuentran pendiente de cancelación, el saldo de esta cuenta no genera interés y no existe plazo para su cancelación.

5. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Comprende los siguientes saldos:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Mapreco C. Ltda	291,974
David Borja	13,181
Total	<u><u>305,156</u></u>

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar Relacionadas (continuación)

El saldo de la cuenta por cobrar a Compañías relacionadas y saldos con accionistas y funcionarios se originan principalmente por préstamos, los mismo que no tiene plazo de vencimiento, no devenga interés y no mantiene documento crediticio que lo respalde. La cancelación de dicho valor se lo realiza por convenio mutuo, según lo dispongan las partes acordadas.

6. Inventarios

Los inventarios incluyen materiales y materia utilizados para la elaboración de productos que comercializa la Empresa, el detalle incluye :

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Productos Terminados Bloques	68,768
Materia Prima	110,376
Pallets	6,921
Combustible	674,732
Total	<u><u>860,797</u></u>

7. Importaciones en Tránsito

Representa valores desembolsados por la Compañía a proveedores del exterior para la importación de horno industrial en el proceso de ampliación de la infraestructura en que se encuentra la Empresa. A fecha de la emisión del informe no se había concluido el proceso de la adquisición.

8. Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

Nombre cuenta	Saldo al 31-12- 2008	Altas / Bajas	Depreciacion	Saldos al 31-12- 2009
Edificios	127,305	0	0	127,305
Obras en Proceso	9,380	65,342	0	74,722
Instalaciones	757,759	0	0	757,759
Equipos de comunicación	0	0	0	0
Muebles y enseres	11,847	0	0	11,847
Maquinaria y equipos	413,687	378,547	0	792,234
Equipos de computacion	5,549	0	0	5,549
Otros	1,212	0	0	1,212
		0	0	0
Depreciaciones	-464,509	0	-120,032	-584,541
Total	862,231	443,889	-120,032	1,186,088

9. Sobreiro Bancario

Representa sobreiro por US. \$ 318 incluido en la conciliación bancaria del Banco del Pacífico.

10. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	72,616
Anticipo de clientes	5,108
Acreedores Varios	141,277
Obligaciones laborales por pagar	88,532
Servicio de Rentas Internas	42,101
IESS por pagar	32,937
Participacion de Trabajadores	5,880
TOTAL	<u>388,451</u>

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Documentos por Pagar

Corresponde a la porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo, a Diciembre 31 el saldo es el siguiente :

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Favio Ospina	34,755
Consul Credito	103,810
Total	<u><u>138,566</u></u>

12. Cuentas por Pagar con Accionistas

Al 31 de Diciembre, las obligaciones con accionistas a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Sr. Luis Borja	4,081
Arq. Emma Borja	88,824
Ing. David Borja	23,793
Sra. Katia Borja	12,851
TOTAL	<u><u>129,549</u></u>

Incluye obligaciones contraídas con accionista, que se encuentra pendiente con fecha anterior a Diciembre del 2008, el saldo de la cuenta no genera interés y no tiene fecha de vencimiento, su cancelación se realiza por acuerdo mutuo.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Cuentas por Pagar Relacionadas

Comprende los siguientes saldos:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Alfadamus Cia. Ltda.	1,235,341
Mapreco	262,202
Total	<u>1,497,543</u>

El saldo de la cuenta por pagar a Compañías relacionadas se originan principalmente por préstamos, los mismo que no tiene plazo de vencimiento, no devenga interés y no mantiene documento crediticio que lo respalde. La cancelación de dicho valor se lo realiza por convenio mutuo, la Empresa ha clasificado la totalidad del saldo como largo plazo

14. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Fecha Operacion</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor Operacion</u>	<u>Saldo por pagar</u>
Consul Credito	11/20/2009	10/21/2015	570,956	467,145
Total				467,145

Esta obligación correspondiente a créditos reestructurados que vencieron en el presente año, se encuentra garantizada con bienes inmuebles, contratada a una tasa de interés del 15% anual.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consistía en 42,400 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario US\$ 1.00 distribuidas así:

Accionista	Participacion	Participacion
	<i>(US Dólares)</i>	<i>%</i>
LUIS F. BORJA BARREZUETA	20,280	47.83%
KATTYA BORJA ALVEAR	5,080	11.98%
ING. LUIS F. BORJA ALVEAR	4,392	10.36%
DAVID BORJA ALVEAR	4,392	10.36%
IRISTEC S.A.	4,100	9.67%
ELSA ALVEAR DE BORJA	4,100	9.67%
VICTORIA BORJA CORREA	40	0.09%
FRANCISCO BASCOMPTE CIRICI	8	0.02%
EFRAIN MARISCAL ZARZOSA	4	0.01%
ROSA BALLADRES MORAN	4	0.01%
TOTAL	42,400	100.00%

16.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	33.322
Más partidas conciliatoria:	
Gastos no deducibles	<u>0</u>
Utilidad gravable	33.322
Tasa de impuesto utilidad gravable	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>8.331</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

Dolmen S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
