



AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

9086.





AUDITGROUP

Auditores y Consultores

DOLMEN S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 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 Accionistas.....	5
Estados 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 DOLMEN S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de 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 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 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.

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

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 del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quait Group
SC - RNAE No.2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNE No. 33967

Pedro B. Villalta Quarte
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

26 de Octubre del 2011



DOLMEN S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	29,747	40,196
Cuentas por cobrar (Nota 3)	655,662	1,025,955
Inventarios (Nota 4)	1,355,750	830,936
Total activos corrientes	2,041,159	1,897,087
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota 5)	4,689,858	1,462,553
Cargos diferidos, neto	-	29,754
Total activos	6,731,017	3,389,394
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	24	318
Cuentas por pagar (Nota 6)	796,655	294,500
Gastos acumulados (Nota 7)	158,346	110,268
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 8)	92,266	17,292
Total pasivos corrientes	1,047,291	422,378
Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	1,570,811	2,190,756
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	42,400	42,400
Aporte para futuro aumento de capital (Nota 9)	430,790	430,790
Reserva legal	1,201	1,201
Reserva de capital	32,952	32,952
Superávit por valuación	3,219,585	-
Utilidades retenidas	385,987	268,917
Total patrimonio de accionistas	4,112,915	776,260
Total pasivos y patrimonio de accionistas	6,731,017	3,389,394



Arq. Emma Borja Alvear
Gerente General

Ing. Marco Terán Morales
Contador General

Ver notas adjuntas

DOLMEN S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas (Nota 10)	2,215,396	1,660,299
Costo de Ventas (Nota 10)	(1,596,349)	(1,104,750)
Utilidad bruta	619,047	555,549
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 11)	(288,618)	(183,611)
Administrativos (Nota 12)	(315,333)	(397,308)
	(603,951)	(580,919)
Pérdida de operaciones	15,096	(25,370)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(142,399)	(13,019)
Transporte de mercadería	189,005	77,592
Otros, neto	87,585	-
	134,191	64,573
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	149,287	39,203
Participación trabajadores	(6,976)	(5,880)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 13)	(25,241)	(8,331)
Utilidad neta	117,070	24,992

Arq. Emma Borja Alvear
Gerente General

Ver notas adjuntas

Ing. Marco Terán Morales
Contador General

DOLMEN S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por Revaluación	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)						
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	-	268,917	776,260
Diferencia entre el valor del avalúo y su valor neto en libros	-	-	-	-	3,219,585	-	3,219,585
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	-	117,070	117,070
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	42,400	430,790	1,201	32,952	3,219,585	385,987	4,112,915

Arq. ~~Enma~~ Borja Alvear
Gerente General

Ing. Marco Terán Morales
Contador General

DOLMEN S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,535,727	1,225,130
Pagado a proveedores	(1,973,098)	(1,507,135)
Impuesto a la renta	(25,241)	-
Intereses pagados	(142,399)	-
Transporte de mercadería	189,005	(14,212)
Otros, neto	87,585	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	671,579	(296,217)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	(253,159)	(443,889)
Venta de propiedad, planta y equipos	86,643	-
(Aumento)disminución en cargos diferidos y otros activos	29,754	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(136,762)	(443,889)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro	(294)	318
(Disminución) aumento en obligaciones a largo plazo	(544,972)	766,384
Efectivo neto(usado por) proveniente de actividades de financiamiento	(545,266)	766,702
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(10,449)	26,596
Caja y bancos al principio del año	40,196	13,600
Caja y bancos al final del año	29,747	40,196
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	117,070	24,992
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	158,796	120,032
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	370,294	(424,144)
Aumento en inventario	(524,814)	-
Aumento en cuentas por pagar	502,155	77,187
Aumento en gastos acumulados	48,078	-
Disminución en crédito diferido	-	(94,284)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	671,579	(296,217)

Arq. Emilia Borja Alvear
Gerente General

Ing. Marco Terán Morales
Contador General

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 20 de Julio de 1977 en Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la fabricación de materiales para la construcción tales como ladrillos, bloques, vigas, baldosas, etc.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan Tanca Marengo Km. 2 1/2 Centro Comercial Diciento local 38, y la planta de proceso en el cantón Nobol recinto Petrillo s/n Km. 30 vía a Daule.

Durante el año 2009, la compañía suscribió contratos de construcción de viviendas con el Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda del Ecuador MIDUVI, para los programas respaldados 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 tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las 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)

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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 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:

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 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 Inventario

Están registrados al costo de producción o compra 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)

Propiedad, Planta y Equipos

Los muebles y enseres, vehículos y equipos de computación y otros activos, están registrados al costo de adquisición. Los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos están registrados al valor del avalúo determinado por un perito independiente y calificado por la Superintendencia de compañía. El informe del perito de fecha 3 de Enero del 2011, indica que los métodos de valoración utilizados fueron en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización para activos de similares características.

La depreciación es efectuada 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	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Las importaciones en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% 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 para capitalizarse.

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 al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Superávit por Valuación

Representa la diferencia entre el valor neto en libros y el valor del avalúo de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, determinado por un perito.

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 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Gastos

Los gastos son registrados de acuerdo al método del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	177,988	498,320
Accionistas	175,986	-
Compañía relacionada	91,404	17,929
Anticipos a proveedores	1,228	2,173
Empleados	6,710	6,971
Canjes de productos	96,877	118,140
Retenciones en la fuente	19,077	13,212
Otras	86,392	369,210
	<u>655,662</u>	<u>1,025,955</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de materiales para la construcción con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Accionistas y compañía relacionada, representan préstamos y pagos efectuados por la Compañía DOLMEN S. A. por cuenta de la compañía relacionada sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar canjes de productos, representan ventas de productos terminados, los mismos serán canjeados mediante compra de bienes y servicios recibidos con proveedores, los cuales se liquidarán en el 2011 y no generan interés.

Retenciones en la fuente representan crédito tributario no compensado de los años 2010 y 2009.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	777,310	68,768
Productos en proceso	121,963	-
Insumos	214,119	755,354
Materiales y repuestos	242,358	6,814
	<u>1,355,750</u>	<u>830,936</u>

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Otros	En Curso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)										
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	-	885,064	413,687	11,847	5,549	-	1,212	9,380	1,326,739	(464,509)	862,230
Adiciones	-	-	378,547	-	-	-	-	341,808	720,355	(120,032)	600,323
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	-	885,064	792,234	11,847	5,549	-	1,212	351,188	2,047,094	(584,541)	1,462,553
Adiciones	-	86,643	-	521	-	28,590	-	137,405	253,159	(158,796)	94,363
Ventas y/o retiros	-	(86,643)	-	-	-	-	-	-	(86,643)	-	(86,643)
Reclasificaciones	-	7,102	-	-	-	-	-	(7,102)	-	-	-
Ajustes al valor del avalúo	842,202	2,874,128	1,141,945	-	-	-	-	-	4,858,275	(1,638,690)	3,219,585
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	842,202	3,766,294	1,934,179	12,368	5,549	28,590	1,212	481,491	7,071,885	(2,382,027)	4,689,858

6. Cuentas por Pagar

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

	2010	2009
	(US Dólares)	
Proveedores	359,994	72,510
Accionista	160,000	-
Funcionarios y empleados	50,722	8,788
Anticipos de clientes	65,263	91,688
Impuestos por pagar	106,591	33,770
Otras	54,085	87,744
	<u>796,655</u>	<u>294,500</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días.

Las cuentas por pagar accionista, representa préstamo sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2010, los impuestos por pagar representan impuestos al valor agregado, retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta desde el mes de Junio del 2009 hasta la presente fecha, que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas. En Julio del 2011 la Compañía declaró y canceló todos los impuestos pendientes al Servicio de Rentas Internas.

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	54,953	-	15,969	22,624	93,546
Provisiones	201,746	32,748	5,880	8,331	248,705
Pagos	(177,066)	(7,993)	(15,969)	(30,955)	(231,983)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	79,633	24,755	5,880	-	110,268
Provisiones	220,968	-	6,976	25,241	253,185
Pagos	(149,515)	(24,471)	(5,880)	(25,241)	(205,107)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	151,086	284	6,976	-	158,346

8. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2010	2009
	(US Dólares)	
Consulcredito Sociedad Financiera S.A., préstamo hipotecario, con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2015 e intereses del 9,75%	553,664	570,956
Favio Ospina, préstamo para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento e interés del 3%.	4,900	10,000
Accionistas, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin intereses.	223,935	129,549
Compañías relacionadas, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.	880,578	1,497,543
	1,663,077	2,208,048
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(92,266)	(17,292)
	1,570,811	2,190,756

El préstamo de Consulcredito Sociedad Financiera S.A. se encuentra garantizado con un bien inmueble de propiedad de una compañía relacionada.

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
2011	-	92,266
2012	101,675	101,675
2013	112,043	112,043
2014	123,469	123,469
2015	124,211	124,211
Accionistas	223,935	129,549
Compañías relacionadas	880,578	1,497,543
Terceros	4,900	10,000
Total	1,570,811	2,190,756

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 42,400 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00.

Los aportes para futuro aumento de capital, representan aportes en efectivos entregados por los accionistas en años anteriores.

10.Transacciones con Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con compañía relacionada por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
Ventas de materiales	78,334	438,063
Costos de venta:		
Alquiler de montacarga	8,669	-

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Compañía Relacionada (continuación)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

11. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicio de transporte a clientes	219,776	52,559
Sueldos y beneficios sociales	46,787	14,108
Pallets	14,969	25,726
Comisiones de vendedores	2,438	3,960
Publicidad	-	3,320
Provisión para cuentas incobrables	-	81,055
Otros	4,648	2,883
	<u>288,618</u>	<u>183,611</u>

12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	188,785	195,710
Gestión	23,613	16,159
Amortizaciones	15,714	47,142
Honorarios profesionales	11,529	28,653
Impuestos y contribuciones	4,691	8,270
Gastos legales	4,678	6,653
Servicios básicos	16,143	5,509
Iva gasto	11,549	2,887
Otros	38,631	86,325
	<u>315,333</u>	<u>397,308</u>

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta

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

	2010	2009
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	39,533	33,322
Mas (menos) partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	39,533	33,322
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	9,883	8,331
Impuesto a la renta mínimo	25,241	-

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares en Miles)	
Provisión para impuesto a la renta	25,241	8,331
Menos:		
Anticipo pagado	(12,479)	(8,331)
Retenciones en la fuente	(12,762)	-
Impuesto a la renta por pagar	-	-

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

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de 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.

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

DOLMEN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

14. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
