INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
DOLMEN S.A.,

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **DOLMEN S.A.,** que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros

La administración de **DOLMEN S.A.,** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el Control Interno que determina necesario para permitir la adecuada preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fideicomiso en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración de DOLMEN S.A., así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Urdesa, Av. Víctor E. Estrada 114 - Edf. Celebrity Piso 2 Of. 204 - C.P. 09019600 - Guayaquil, Ecuador
☎+ 593 4 2380179 ✉ info@asemas.com.ec

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión del Auditor Independiente

1. En cumplimiento del Art. 6 del Título II Subtitulo IV de la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, numeral 1, en nuestra opinión las actividades realizadas por la compañía DOLMEN S.A., en el periodo 2014 se enmarcan dentro las Leyes de la República del Ecuador y Reglamentos que tienen relación con su actividad empresarial.

2. El informe sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias al que hace referencia el Art. 6 del Título II Subtitulo IV de la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, numeral 3, se emite por separado al Servicio de Rentas Internas y la fecha máxima de cumplimiento es el 31 de julio de cada año.

   En cumplimiento del Art. 6 del Título II Subtitulo IV de la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, numeral 4, en nuestra opinión la compañía DOLMEN S.A., en el periodo 2014 ha cumplido con sus obligaciones establecidas en la Ley.

3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de DOLMEN S.A., al 31 de Diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la República del Ecuador.

ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592

C.P.A. Gustavo Acuña M.
DIRECTOR
Nº de Registro de Auditor - RNAE 116
Licencia Profesional: RNCPA. 12.434

Guayaquil, 15 de Junio del 2015

Urdesa, Av. Víctor E. Estrada 114 - Edf. Celebrity Piso 2 Of. 204 - C.P. 09019600 - Guayaquil, Ecuador
☎+ 593 4 2380179 ✉ info@asemas.com.ec

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Razón social: DOLMEN S.A.

R.U.C. No. 0990319723001

Declaro que la información financiera presentada a los auditores externos ASESORANDO M.A.S. C.A., ASEMAS; para que realicen el examen de auditoría sobre los estados financieros de la compañía DOLMEN S.A., por el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2014, revela todas las transacciones de producción, financieras, tributarias, de comercialización y societarias, realizadas en el periodo 2014 y me declaro responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los estados financieros referidos al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Políticas contables
- Notas explicativas a los Estados Financieros
- Resumen de Eventos Posteriores

Ing. Alberto Aquim
C.C. 0908985211
Representante Legal

DOLMEN S.A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2014 - 2013
Expresado en U.S. Dólares estadounidenses

	Notas	2.014	2.013
Activo			
Activo Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	299.012	1.013.748
Cuentas por cobrar	4(a)	561.810	147.705
Cuentas por cobrar relacionadas	4(b)(c)	639.250	43.317
Otras cuentas por cobrar	4	805.841	683.445
Impuesto por recuperar	5	435.802	189.399
Inventarios	6	3.085.055	3.700.493
Activo pagado por anticipado	7	11.708	4.429
Otros activo corriente		57.192	0
Total de activo corriente		**5.895.669**	**5.782.536**
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	8	**14.707.412**	**10.148.270**
Otros activos			**0**
Total Activos		**20.603.081**	**15.930.806**
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	684.972	1.449.843
Cuentas por Pagar	10	1.737.942	777.523
Otras cuentas por pagar	10	1.925.459	1.158.039
Impuestos por pagar	5	390.007	129.472
Pasivo Acumulado por pagar	11	218.303	134.959
Total pasivo corriente		**4.956.683**	**3.649.836**
Pasivo no corriente	9 - 12	4.210.813	1.252.216
Total de pasivo		**9.167.496**	**4.902.052**
Patrimonio	13		
Capital social suscrito de 138.558 acciones ordinarias y nominativas de $25 cada una		3.463.950	2.496.250
Aportes para futura capitalizacion		3.029.543	3.599.844
Reserva legal		15.113	14.803
Resultados acumulados		4.892.869	4.797.969
(Pérdida) Utilidad del periodo	15	34.110	119.888
Total patrimonio		**11.435.585**	**11.028.754**
Total pasivo y patrimonio		**20.603.081**	**15.930.806**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Aquim
Representante Legal

CPA José Bohorquez
Contador General

DOLMEN S.A.
Estado de Resutados
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014 - 2013
Expresado en dólares estadounidenses

	Notas	2014	2013
Ingresos			
Ventas de productos terminados		4.565.517	3.658.743
Venta de servicios		120.414	303.982
Total Ingresos	16	**4.685.931**	**3.962.725**
Costo de ventas			
Costos de ventas de productos terminados		3.282.511	2.400.317
Costo de ventas por servicio de transporte		6.790	141.930
Total costo de venta	16	**3.289.301**	**2.542.247**
Margen Comercial		**1.396.630**	**1.420.478**
Gastos Operativos			
Administración		642.556	669.672
Ventas		311.538	555.545
Financieros		252.959	111.005
Total Gastos Opertivos		**1.207.053**	**1.336.222**
Otros (Ingresos) Gastos		20.651	120.893
Total Gastos		**1.227.704**	**1.215.329**
Utilidad del Ejercicio antes de 15 %participación trabajadores e Impuesto a la Renta	15	**168.926**	**205.149**
Participación de los empleados en las utilidades	15	25.339	30.772
Impuesto a la Renta Causado	15	105.688	40.886
Utilidad neta del período		**37.900**	**133.491**
Utilidad por Operaciones Continuas		**37.900**	**133.491**
Ingresos por operaciones discontinuadas		0	0
Gastos por operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (perdida) antes de PT e IR de operaciones discontinuadas		0	0
Participacion a trabajadores		0	0
Ganancias (pérdida) antes de IR de operaciones discontinuadas		0	0
Impuesto a la renta		0	0
Ganancia del periodo		0	0
Otro Resultado Integral		0	0
Diferencia de cambio por conversion		0	0
Valuacion de activos financieros disponibles para la venta		0	0
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo		0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		0	0
Reversión de deterioro (pérdida por deterioro) de un activo revaluado		0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas		0	0
Impuesto sobre las ganancias realativo a otro resultado integral		0	0
Otros		0	0
Resultado Integral total del año		**37.900**	**133.491**

Ver notas a los Estados Financieros

Ing. Alberto Aquim
Representante Legal

C.P.A. José Bohorquez
Contador General

DOLMEN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 de dicembre del 2014 y 2013
Expresado en US$ Dólares estadounidenses

	Capital pagado	Aportes para futura aumento de capital	Reserva legal	Reserva del capital	Reserva por valuacion	Resultados por adopcion por primera vez NIIF	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de dicembe del 2012	**2.496.250**	**849.927**	**1.201**	**32.952**	**3.674.558**	**(887.483)**	**79.515**	**152.501**	**6.399.421**
Más(menos) Transacciones durante el año:									
Tranferencia o utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	152.501	(152.501)	-
Transferencia de acreencias	-	500.061	-	-	-	-	-	-	**500.061**
Captación de recursos - para emisión de acciones	-	2.249.856	-	-	-	-	-	-	**2.249.856**
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(232.017)	-	**(232.017)**
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-	(32.952)	-	32.952	-	-	-
Transferencia según Resolución Superintendencia de Cías.	-	-	-	-	(1.255.773)	1.255.773	-	-	-
Avaluo de Terreno - según Informe de Périto	-	-	-	-	2.278.143	-	-	-	**2.278.143**
Revaluacion de activos - según informe de Perito	-	-	-	-	101.040	-	-	-	**101.040**
Baja de inventario autorizada por el Directorio	-	-	-	-	-	(401.242)	-	-	**(401.242)**
Utilidad del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	-	205.149	**205.149**
15% participacion trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(30.772)	**(30.772)**
Impuesta a la renta	-	-	-	-	-	-	-	(40.886)	**(40.886)**
Transferencia por reserva legal	-	-	13.602	-	-	-	-	(13.602)	-
Saldo al 31 de dicembe del 2013	**2.496.250**	**3.599.844**	**14.803**	**0**	**4.797.969**	**(0)**	**(0)**	**119.889**	**11.028.754**
Más(menos) Transacciones durante el año:									
Reclasificación de cuentas					887.483	(887.483)			-
Ajuste por diferencia entre el impuesto causado y el anticipo del Impuesto a la Renta determinado 2013								(32.272)	**(32.272)**
Tranferencia o utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	87.617	(87.617)	-
Ajuste por apropiación en exceso 2013	-			-	-	-	3.804	-	**3.804**
Incremento de capital	967.700	(570.301)	-	-	-	-	-	-	**397.399**
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	-	168.927	**168.927**
15% participacion trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(25.339)	**(25.339)**
Impuesta a la renta	-	-	-	-	-	-	-	(105.688)	**(105.688)**
Transferencia por reserva legal	-	-	3.790	-	-	-	-	(3.790)	-
									-
Saldo al 31 de dicembe del 2014	**3.463.950**	**3.029.543**	**18.593**	**0**	**5.685.452**	**(887.483)**	**91.421**	**34.110**	**11.435.585**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Aquim
Representante Legal

C.P.A. José Bohorquez
Contador General

DOLMEN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares estadounidenses

	2014	2013
I FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4.271.828	5.561.992
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(2.957.415)	(4.196.543)
Otros ingresos (gastos)	(252.959)	120.893
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**1.061.454**	**1.486.342**
II FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Propiedad, planta y equipo, neto	(5.041.132)	(1.787.483)
Inversiones mantenidas para al vencimiento	(78.905)	(900.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(5.120.037)**	**(2.687.483)**
III FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones bancarias	(764.871)	0
Otros pasivos	741.608	0
Pasivo no corriente	2.998.180	(538.798)
Pago de dividendos	0	(232.017)
Ajuste al patrimonio	(28.469)	0
Incremento de capital	397.399	0
Prima en venta de acciones	0	1.645.056
Aporte para futuro aumento de capital	0	1.104.861
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	**3.343.847**	**1.979.102**
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(714.736)	777.961
Saldo al inicio del año	1.013.748	235.787
Saldo al final del año	**299.012**	**1.013.748**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Aquim
Representante Legal

C.P.A. José Bohorquez
Contador General

DOLMEN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresado en Dólares estadounidenses

	2014	2013
IV UTILIDAD NETA DEL PERIODO	**168.927**	**205.148**
Depreciación	481.991	404.049
Provisión Jubilación Patronal - neto de pago	(39.584)	58.049
Cargos a resultados - Baja de inventario	0	(401.242)
Cargo a utilidad del ejercicio	0	(71.658)
V CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTE		
Cuentas por cobrar	(414.104)	157.478
Otras cuentas por cobrar	(703.894)	231.118
Inventarios	615.437	(1.374.457)
Otros activos corrientes	42.398	1.000.000
Obligaciones con instituciones financieras	0	843.031
Cuentas por pagar proveedores	960.420	481.252
Otras cuentas por pagar	(25.339)	(44.629)
Impuesto a la renta por pagar	(133.954)	24.580
Pasivos acumulados	109.156	(26.378)
Total ajustes	**892.527**	**1.281.193**
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**1.061.454**	**1.486.341**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alberto Aquim
Representante Legal

C.P.A. José Bohorquez
Contador General