

9086

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
DOLMEN S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de DOLMEN S.A. al 31 de diciembre del 2004 el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DOLMEN S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de DOLMEN S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 de acuerdo a disposiciones legales contenidas en la circular No. 9170104DGEC-001 emitida por el Servicio de Rentas Internas vigente para el ejercicio fiscal 2004, se emitirá por separado.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001
Marzo 31 del 2005



DOLMEN S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	11,013.01
Cuentas por cobrar - clientes	5	114,345.50
Cuentas por cobrar - relacionadas	6	1,309,547.55
Otras cuentas por cobrar	7	249,769.20
Impuestos retenidos		39,347.84
Otros activos corrientes		6.60
Total activos corrientes		<u>1,724,029.70</u>

PROPIEDADES:

Terrenos		6.00
Edificios		42,874.79
Instalaciones		116.01
Maquinarias y equipos		176,616.54
Muebles y enseres		11,847.44
Otros activos fijos		4,326.52
Total		<u>235,787.30</u>
(-) depreciación acumulada		<u>194,671.14</u>
Propiedades, Neto	8	41,116.16

Activos diferidos 275,829.34

TOTAL 2,040,975.20

Ver Notas a los Estados Financieros



BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	9	532,642.41
Cuentas por pagar-proveedores		73,776.48
Otras cuentas por pagar	11	519,699.44
Pasivos acumulados	10	101,380.20
Total pasivos corrientes		<u>1,227,498.53</u>
Obligaciones a largo plazo	12	237,885.05
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social: consiste de 1,060,000 acciones de US\$ 0.04 valor nominal unitario	13	42,400.00
Aportes para futura capitalización		323,609.85
Reserva legal		147.47
Reserva de Capital	13	32,951.85
Resultados años anteriores		175,523.14
Resultados del ejercicio		959.31
Total patrimonio		<u>575,591.62</u>
TOTAL		<u><u>2,040,975.20</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

DOLMEN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

INGRESOS

Ventas locales	148,227.93
Ventas al exterior	<u>931,800.19</u>
Total ventas	1,080,028.12

COSTOS Y GASTOS

Costo de venta	844,449.97
Gastos administrativos y ventas	233,074.11
Gastos financieros	<u>61,028.38</u>
Total costos y gastos	1,138,552.46

Otros ingresos	60,029.14
----------------	-----------

RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	<u>1,504.80</u>
--	-----------------

15% Participación empleados	14	225.72
25% impuesto a la renta	14	319.77

RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO	<u><u>959.31</u></u>
-------------------------------	-----------------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

DOLMEN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2003	42,400.00	323,609.85	147.47	32,951.85	502,434.78	6,617.44	908,161.39
Transferencia resultados 2003					6,617.44	-6,617.44	0.00
Ajustes períodos anteriores					-333,529.08		-333,529.08
Resultados presente ejercicio						959.31	959.31
Diciembre 31, 2004	42,400.00	323,609.85	147.47	32,951.85	175,523.14	959.31	575,591.62

Ver Notas a los Estados Financieros

DOLMEN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Pérdida neta del ejercicio		1,504.80
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	19,943.41	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	721,435.90	
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas	697,929.65	
Disminución en inventarios	5,505.00	
Aumento en cuentas por cobrar-fisco	-38,021.45	
Disminución en otros activos	198,639.29	
Disminución en cuentas por pagar-proveedores	-633,463.38	
Aumento en gastos acumulados	23,585.71	
total ajustes		995,554.13
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		997,058.93

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros bancarios	-1,125,893.59	
Obligaciones largo plazo-terceros	137,438.67	
Efectivo neto utilizado en financiamiento		-988,454.92

Aumento neto en caja y equivalentes de caja	8,604.01
Caja y equivalentes al principio del año	2,409.00
Caja y equivalentes al final del año	11,013.01

Ver Notas a los Estados Financieros

DOLMEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde abril 29 de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de julio de 1977; su actividad económica principal es la fabricación de bloques, ladrillos, tejas y adoquines; está ubicada en el Km. 2 ½ de la Av. Juan Tanca Marengo, Centro Comercial Dicientro, local 38, de la ciudad de Guayaquil.

Si bien es cierto, la adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas emprendidos por los gobiernos de turno, han tenido como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana, este hecho se ha dado parcialmente habiéndose logrado un moderado incremento del producto interno bruto y de la desaceleración de la inflación. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de Libre Comercio de las Américas -ALCA- en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que esta determinada por la contracción en los mercados, los altos costos -especialmente del dinero, energía y combustibles- y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aún considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros

adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- Estas políticas están basadas en normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de inventarios.- Al costo promedio de adquisición que no exceda los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>Activo fijo</u>	<u>tasa</u>
Bienes muebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2004, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA Y BANCOS

Incluye lo siguiente, al 31 de diciembre del 2004:

Caja chica - Dicentro	150.00
Caja chica - Fábrica	350.00
Pacific National Bank No. 1308279-06	10,513.01

Total	11,013.01
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por cobrar están constituídas como sigue:

Brickamerica	50,198.00
Inmobiliaria Bella María	12,468.18
Otros	51,743.15

Total	114,409.33
(-) Provisión cuentas incobrables	63.83

	114,345.50
	=====

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS - OTRAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004 incluye lo siguiente:

Alfadamus Cía. Ltda.	384,598.74
K.B. Asociada	599,099.28
Durisol S.A.	117,078.72
Inmobiliaria Invelema S.A.	139,727.37
Mapreco Cia. Ltda.	34,305.39
Proycosa	25,682.89
Otros	9,055.16

Total	1,309,547.55
	=====

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, representa los siguientes rubros:

Cheques en tesorería	108,413.23
Préstamos al personal	67,432.00
Otros	73,923.97

Total	249,769.20
	=====

8. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2004, los activos fijos incluyen los siguientes saldos netos:

Saldo neto al inicio del año	252,607.63
Reclasificaciones y/o Ajustes	191,548.06
(-) Depreciación del año	19,943.41

Total	41,116.16
	=====

9. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta un sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco Internacional No. 150002364-8, por un valor de **US\$ 532,642.41** originado por la emisión, durante el mes de diciembre, de cheques girados y no cobrados.

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, incluye provisiones de beneficios sociales, aportes patronales y retenciones de impuestos por pagar, así:

Impuestos retenidos	1,469.20
IESS por pagar	94,462.78
Empleados por pagar	5,448.22

Total	101,380.20
	=====

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, representa anticipo de clientes, entre los principales:

Favio Ospina	139,100.00
Andrés Ospina	165,000.00
Terrabienes	165,000.00
Otros	50,599.44

Total	519,699.44
	=====

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 consiste en obligaciones con entidades financieras y accionistas, en el siguiente orden:

Acreedor	Descripción		Valor
Solbanco	Préstamo con firma No. USD20030079; capital original US\$ 200,204.35; tasa de interés 9%; fecha inicio 27/febrero/2003 - vencimiento 13/octubre/2011	(a)	70,237.29
Solbanco	Reestructuración intereses por mora OP. No. USD20030080; capital original US\$93,324.76; tasa de interés 0%; fecha inicio 27/febrero/2003 - vencimiento 3/noviembre/2007	(a)	41,996.12
Solbanco	Intereses Operación No. USD20030079		18,471.64
Kattya Borja A.	Préstamo de accionista		107,180.00
TOTAL			237,885.05

(a) En diciembre del 2003 estas obligaciones fueron precanceladas parcialmente mediante la dación en pago de bienes inmuebles. Los saldos por pagar, aquí reflejados, son a largo plazo, mismos que se deberán empezar a pagar a partir de enero 21 del 2010 (el capital) y agosto 15 del 2005 (los intereses por mora reestructurados).

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía consiste de 1,060,000 acciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	1,504.80
(-) 15% participación empleados	225.72
(+) Gastos no deducibles	1,767.96

<i>Utilidad Gravable</i>	3,047.04
Impuesto a la renta causado (25% de Utilidad gravable)	761.76
(-) Retenciones en la Fuente	441.99

<i>Saldo impuesto a la renta a pagar</i>	319.77
	=====

15. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de los estados financieros (marzo 31 del 2005), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de DOLMEN S.A., al 31 de diciembre del 2004.
