

Quito – Ecuador, Mayo 23 de 2011



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

DORLIA S.A.

1. *He auditado los estados financieros que se acompañan de **DORLIA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros

2. *La Administración de **DORLIA S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6.*

Responsabilidad del Auditor

3. *Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.*
4. *Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la*

5. Consideró que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para expresar mi opinión de auditoría.

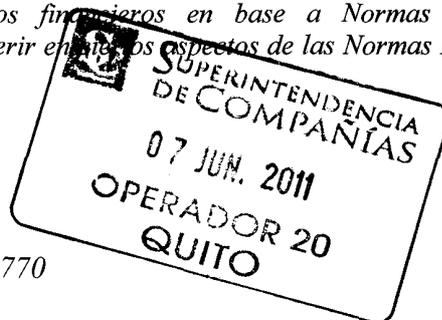
Base de Opinión

6. Al 31 de diciembre de 2010, en el módulo de cuentas por cobrar se presenta una diferencia de USD \$ 105.794,20, corresponde a un desfase presentado en el módulo de cartera comparado con el Balance Contable. El mismo que hasta la fecha de nuestra auditoría no han sido debidamente aclaradas ni conciliadas a los saldos individuales de cada cliente, así también no nos fue posible circularizar clientes de la zona Costa. Adicionalmente la compañía no dispone de un análisis de cartera que permita determinar la recuperabilidad y el nivel de provisión requerido para cubrir el riesgo de incobrabilidad de la misma, en estas circunstancias no es posible determinar los efectos sobre los estados financieros.

Opinión

7. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 6 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DORLIA S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
8. Debemos tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2010 de la Compañía, ya excede el 50% del capital asignado y reservas de acuerdo al Art. 198 de la Ley de Compañías, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía.
9. Al 31 de diciembre de 2010 la compañía DORLIA S.A. presenta una inversión de USD \$ 26.238,00 en la Compañía Loveroses S.A. compañía que presenta según trámite No. 2604-0 ingresado el 19 de Enero de 2011 una solicitud a la Superintendencia de Compañías la disolución anticipada y liquidación de la Compañía Loveroses S.A., motivo que pondría necesariamente en riesgo la inversión de la compañía **DORLIA S.A.** en periodos posteriores.
10. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.


Dr. Pablo Reina F.
S.C. R.N.A.E. No. 650
Registro Nacional C.P.A. No. 27770



DORLIA S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2010	31 de diciembre de 2009
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos y Fondos Rotativos	3	US \$ 936,75	25.772,78
Clientes (Menos): Provisión Cuentas Incobrables	4	1.037.372,83 (27.835,92)	1.116.413,52 (27.835,92)
Cuentas por Cobrar Empleados		9.219,50	13.851,66
Cuentas por Cobrar Varias		31.731,37	21.333,66
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas		6.486,79	338,88
Inventarios	5	343.942,19	305.531,49
Importaciones en Tránsito		53.037,50	49.168,00
Pagos Anticipados	6	83.939,73	74.657,18
Total Activos Corrientes		<u>1.538.830,74</u>	<u>1.579.231,25</u>
MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO			
Maquinaria, Mobiliario y Equipo (Menos): Depreciación Acumulada		129.719,40 (55.989,72)	95.933,71 (55.492,48)
Total Propiedades, Mobiliario y Equipo	7	<u>73.729,68</u>	<u>40.441,23</u>
Cargos Diferidos			
Registro de Marcas	8	3.402,81	3.402,81
Otros Activos			
Inversiones Loveroses L/P	9	26.238,00	26.238,00
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>1.642.201,23</u>	<u>1.649.313,29</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Encalada
Gerente General

Ldo. Luis Vasconez
Contador General
 Registro No. 1702773

DORLIA S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

31 de diciembre de

	Notas	2010	2009
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	US \$ 415.741,04	448.117,10
Obligaciones Bancarias y Financieras	11	754.833,36	675.415,44
Sobregiros Bancarios		39.970,29	-
Obligaciones Patronales	12	22.063,89	10.158,15
Obligaciones Fiscales	13	17.395,47	2.797,11
Otras Cuentas Por Pagar	14	6.566,50	71.679,16
Anticipos Clientes		-	610,51
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	15	145.825,71	118.340,00
Total Pasivo Corriente		<u>1.402.396,26</u>	<u>1.327.117,47</u>
Pasivo Largo Plazo			
Anticipos Empleado l/p		7.360,00	-
Total Pasivo Largo Plazo		<u>7.360,00</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.409.756,26</u>	<u>1.327.117,47</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	16	400.000,00	400.000,00
Reserva Legal		923,37	923,37
Aportes para Futuras Capitalizaciones		198.380,66	134.829,11
Utilidades o Pérdidas Acumuladas		(213.556,66)	(121.469,69)
(Utilidad) - Pérdida del Ejercicio		(153.302,40)	(92.086,97)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>232.444,97</u>	<u>322.195,82</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>1.642.201,23</u>	<u>1.649.313,29</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Encalada
 Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
 Contador General
 Registro No. 1702773

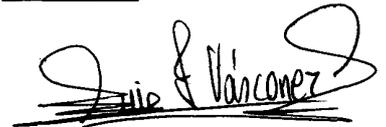
DORLIA S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2010	2009
Ventas	US \$	1.463.383,82	1.407.332,13
(Menos): Costo de Ventas		(1.129.628,58)	(1.048.787,36)
Utilidad en Ventas		333.755,24	358.544,77
GASTOS			
(Menos): Gastos de Ventas		(279.051,80)	(220.889,85)
Gastos Administrativos		(178.613,30)	(183.726,04)
Pérdida Operacional		(123.909,86)	(46.071,12)
Más: Ingresos no Operacionales		16.002,79	34.571,83
(Menos): Egresos no Operacionales		(29.479,26)	(80.587,68)
Pérdida (Utilidad) antes de Impuestos y Participación Trabajadores		(137.386,33)	(92.086,97)
(Menos): Participación Trabajadores		-	-
(Menos): Impuesto a la Renta	17	(15.916,07)	-
Pérdida del Ejercicio	US \$	(153.302,40)	(92.086,97)

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Encalada
Gerente General



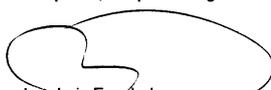
Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702773

DORLIA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

Descripción		Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidades /Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	US\$	400.000,00	923,37	134.829,11	(121.469,69)	(92.086,97)	322.195,82
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas		-	-	-	(92.086,97)	92.086,97	-
Transferencia de Obligaciones con Accionistas		-	-	63.551,55	-	-	63.551,55
Pérdida del Ejercicio 2010		-	-	-	-	(153.302,40)	(153.302,40)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	US\$	400.000,00	923,37	198.380,66	(213.556,66)	(153.302,40)	232.444,97

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Encalada
Gerente General



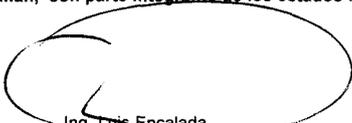
Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702773

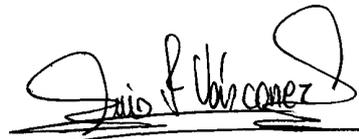
DORLIA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	2010	Año terminado al 31 de diciembre de 2009
Pérdida Neta	US\$ (153.302,40)	(92.086,97)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	22.201,58	13.063,80
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	<u>(131.100,82)</u>	<u>(79.023,17)</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución Cuentas por Cobrar	67.127,23	126.979,54
Disminución Inventarios	(42.280,20)	127.703,07
Disminución Pagos Anticipados	(9.282,55)	12.924,41
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	(683,58)	(220.133,59)
Aumento Cuentas por Pagar compañías relacionadas	27.485,71	102.955,49
Efectivo Neto (usado) en actividades de Operación	<u>42.366,61</u>	<u>150.428,92</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(55.467,07)	(2.655,00)
Pérdida en venta de activos fijos	(22,96)	-
Adquisiciones de inversiones	-	(23.094,00)
Efectivo Neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(55.490,03)</u>	<u>(25.749,00)</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro	39.970,29	-
Obligaciones Bancarias	79.417,92	(22.217,00)
Efectivo Neto (usado) por Actividades de Inversión	<u>119.388,21</u>	<u>(22.217,00)</u>
Aumento Neto del Efectivo	(24.836,03)	23.439,75
Efectivo al Inicio del Año	25.772,78	2.333,03
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ <u>936,75</u>	<u>25.772,78</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Encalada
 Gerente General


 Lcdo. Luis Vasconez
 Contador General
 Registro No. 1702773

DORLIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Cristobal Guarderas el 15 de Mayo de 1954 bajo la denominación de **DORLIA S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil No. 66 Tomo 90 con fecha 14 de Abril de 1959.

Mediante escritura pública otorgada el 29 de Abril de 1965 ante el Notario Doctor Manuel Ortega DORLIA S.A., se transformó en Dorlia Cia. Ltda., aprobada según legislación vigente a esa fecha, pero mediante escritura pública otorgada el 2 de mayo de 1979 la compañía se transformó en **DORLIA S.A.** reformó y codificó sus estatutos escritura que fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil del 8 de Junio del mismo año.

DORLIA S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria poseída en el 99,99% del capital social corresponde a Galápagos Manangement Inc.(GMI) una compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Panamá, y apenas el 0,01% corresponde a CONEISA.

1.2 Objeto Social

El objeto principal de la compañía consiste en la realización de actividades de comercio de importación y exportación y de compra y venta de materiales, maquinaria y equipos, herramientas y accesorios para la construcción, bienes, equipos, maquinarias y otros artículos para el equipamiento y decoración del hogar y oficina, de maquinaria industrial materias primas e insumos para la industria y la actividad agropecuaria.

Actualmente realizan ventas de productos químicos al por mayor, como su principal actividad económica.

La compañía vende principalmente insecticidas, fungicidas, fertilizantes, y otros varios insumos y utiliza material de empaque para dichos productos bajo la denominación **DORLIA S.A.**, los mismos que los venden a varios clientes nacionales para la distribución del producto, esta tiene bodegas ubicadas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Las ventas se las realiza en su mayor parte a crédito con plazo de 60 y 90 días a clientes y distribuidores y a minoristas a 30 días.

Las compras de los agroquímicos, materia prima en su mayoría son adquiridos a Rotam Agrochemical Cia. Ltda, Arysta, Sumitomo Corporation del Ecuador y Sustainable Agro Solutions .S.A, y los insumos son adquiridos a varios proveedores nacionales.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial en el Ecuador.

2.3. Inventarios

El método de valoración de inventarios que la empresa utiliza es el promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado.

2.4. Maquinaria, Mobiliario y Equipo

La Maquinaria, Mobiliario, y Equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	Porcentaje
	2010 y 2009
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%
Equipo de Comunicación	10%
Adecuaciones Oficina	10%

2.5. Provisión Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la compañía no ha realizado provisión alguna sobre la Cartera.

2.6. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

2.7. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio consecutivo de 25 años en una misma institución. Se registra en forma anual esta provisión de conformidad con los estudios actuariales pertinentes, elaborados por una sociedad debidamente registrada en la Superintendencia de Compañías considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.8. Participación Trabajadores

Para el período 2010 y 2009 la compañía presenta una Pérdida de USD\$ 153.302,40 y USD \$ 92.086,97 respectivamente.

Según las disposiciones laborales vigentes en el país en caso de Utilidades, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

2.9. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

Con el fin de atraer el capital nacional y extranjero, se establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta. Por tanto, aplicarán la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25%, sobre el resto de las utilidades, procedimiento que debe ser legalizado con la respectiva escritura pública hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A partir del Ejercicio 2010, los Anticipos de Impuesto a la Renta, según disposiciones legales, constituye tributo mínimo no reembolsable.

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Detalle		2010	2009
Caja y Fondos Rotativos	US \$	464,42	800,00
Bancos		472,33	24.972,78
	US \$	<u>936,75</u>	<u>25.772,78</u>

4. Clientes

La compañía al 31 de diciembre de 2010 presenta en su cartera 245 clientes de los cuáles el 46% corresponden a 55 clientes, y refleja una disminución de 75 con relación al período 2009.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2010	2009
Inventario Bodega Quito	US \$ 257.331,35	184.674,78
Inventario Bodega Guayaquil	27.803,18	45.891,42
Inventario Bodega Loja	29.028,66	45.656,67
Inventario de Material Empaque Quito	29.126,01	28.900,20
Inventario de Material Empaque Guayaquil	65,50	138,45
Inventario de Material Empaque Loja	116,20	269,97
Inventario de Producción en Proceso	471,29	-
US \$	<u>343.942,19</u>	<u>305.531,49</u>

6. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2010	2009
Seguros Anticipados	US \$ 626,16	281,05
Iva en Compras	1.000,44	1.948,63
Impuesto Retenido en la Fuente	22.023,83	15.641,45
Crédito Tributario	60.013,13	56.786,05
Anticipo Impuesto a la Renta	276,17	-
US \$	<u>83.939,73</u>	<u>74.657,18</u>

7. Maquinaria Mobiliario y Equipos

(Ver página siguiente)

DORLIA S.A.

Movimiento de Maquinaria, Mobiliario y Equipo
Al 31 de diciembre de 2010

Detalle	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Maquinaria y Equipo	Vehiculos	Equipo de Computación	Equipo de Comunicación	Adecuaciones de Oficina	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	27.768,35	1.808,00	11.240,45	28.557,86	2.905,00	846,04	22.818,01	95.933,71	(55.492,48)	40.441,23
Adiciones	-	-	1.850,00	51.141,07	2.476,00	-	-	55.467,07	(22.201,58)	33.265,49
Bajas	(5.311,38)	(1.146,00)	(2.184,00)	(12.790,00)	(250,00)	-	-	(21.681,38)	21.704,34	22,96
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	22.446,97	662,00	10.906,45	66.908,93	5.131,00	846,04	22.818,01	129.719,40	(55.989,72)	73.729,68

Nota. - Las principales adquisiciones que presentó la compañía fue la compra de 3 vehiculos

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no se presenta registro alguno pero esta cuenta tuvo un movimiento considerable de cargos diferidos en el período 2008.

9. Inversiones

De acuerdo al título de acciones de la Compañía Loveroses S.A., representa USD \$ 26.238,00 acciones nominativas y ordinarias de USD \$ 1 cada una, verificado con cuadro de aumento de capital en la compañía Loveroses S.A. por acciones cedidas por Galápagos Management Inc., a favor de DORLIA S.A.

10. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este rubro corresponde a proveedores nacionales y del exterior así tenemos:

Detalle		2010	2009
Proveedores Locales	US \$	181.988,65	189.269,77
Proveedores del Exterior		<u>233.752,39</u>	<u>258.847,33</u>
	US \$	<u>415.741,04</u>	<u>448.117,10</u>

11. Obligaciones Bancarias y Financieras

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones bancarias están conformadas por préstamos con Citibank N.A. (Sucursal Ecuador), el mismo que devenga intereses así tenemos:

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle Préstamo Bancario	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	# Operación Vigente 2009	Tasa %	Plazo	Valor	Intereses	Total
Préstamo Colateral	29-oct-09	22-oct-10	OP 8209302603	9,33%	358	81.629,57	1.332,81	82.962,38
Préstamo Colateral	16-nov-09	11-nov-10	OP 8209320604	9,33%	360	214.525,25	2.501,90	217.027,15
Préstamo Colateral	19-nov-09	12-nov-10	OP 8209323601	9,33%	358	244.448,89	2.660,83	247.109,72
Préstamo Colateral	26-nov-09	19-nov-10	OP 8209330605	9,33%	358	127.162,71	1.153,47	128.316,19
Saldo 31 de Diciembre de 2009						667.766,42	7.649,02	675.415,44
Detalle Préstamo Bancario	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	# Operación Vigente 2010	Tasa %	Plazo	Valor	Intereses	Total
Préstamo Colateral	26-nov-09	19-nov-10	OP 8209330605	9,33%	358	127.162,71	13.320,51	140.483,22
Préstamo Colateral	19-nov-09	26-feb-10	OP 8209323601	9,33%	99	162.660,89	19.461,98	182.122,87
Préstamo Colateral	09-abr-10	08-jul-10	OP 8210189600	9,02%	90	46.099,00	2.102,73	48.201,73
Préstamo Colateral	07-jun-10	07-jun-11	OP 8210158601	9,33%	365	44.506,99	2.387,69	46.894,68
Préstamo Colateral	19-oct-10	19-oct-11	OP 8210292600	9,33%	365	34.787,50	658,15	35.445,65
Préstamo Colateral	30-dic-10	30-dic-11	OP 8210364600	10,21%	365	251.739,22	71,40	251.810,62
Préstamo Colateral	09-feb-10	09-feb-11	-	9,33%	365	46.000,00	3.874,54	49.874,54
Saldo 31 de Diciembre de 2010						712.956,31	41.877,05	754.833,36

12. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle	2010	2009
Décimo Tercer Sueldo	7.960,30	672,98
Décimo Cuarto Sueldo	1.589,34	1.435,46
Fondos de Reserva	160,79	139,96
Aporte IESS por Pagar	1.509,26	1.884,42
Préstamos IESS por Pagar	413,31	192,37
Sueldos y Salarios	6.466,79	-
Finiquitos por Pagar	3.964,10	5.832,96
US \$	22.063,89	10.158,15

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle	2010	2009
Impuesto Retención en la Fuente por Pagar	US \$ 786,34	1.201,55
Impuesto IVA Retenido por Pagar	559,12	1.595,56
Impuesto Renta Personal por Pagar	133,94	-
Impuesto Renta Empresa Por Pagar	15.916,07	-
US \$	<u>17.395,47</u>	<u>2.797,11</u>

14. Otras Cuentas por Pagar

Detalle	2010	2009
Valores a Liquidar Caja Chica	-	105,78
Galápagos Management Inc.	-	38.644,79 (*)
Mora Mauricio	6.566,50	6.566,50
Galarza Braulio	-	(211,69)
Cuentas por Pagar Fondo Alfa	-	20.000,00 (*)
Intereses por Pagar Fondo Alfa	-	3.479,96 (*)
Cuentas por Liquidar	-	3.093,82
USD \$	<u>6.566,50</u>	<u>71.679,16</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2010, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de diciembre del 2010 resolvió transferir los saldos de otras cuentas por pagar a Aportes Futuras Capitalizaciones

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

Detalle	2010	2009
Coneisa	127.159,48	112.955,49 (*)
Greenagro	4.866,32	4.866,32
Cresimpex	13.799,91	-
Loveroses S.A.	-	518,19
USD \$	<u>145.825,71</u>	<u>118.340,00</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a préstamos realizados por la compañía Coneisa por USD \$ 112.000; y otros varios gastos por USD \$ 15.159,48, los mismos que no generan intereses.

16. Capital Social

La compañía fue constituida con un capital de S/. 150.000,00 (sucres) mediante Escritura Pública otorgada en Quito ante el Notario Doctor Cristóbal Guarderas, el 15 de Mayo de 1954.

Mediante escritura pública del 17 de Octubre de 2001 y tras varios aumentos y luego de la dolarización el capital de **DORLIA S.A.** llegó a un capital de USD \$ 1.100.000,00.

Posteriormente se aumentó el capital mediante Escritura Pública otorgada en Quito ante el Notario Doctor Iturralde Dávalos Notario Vigésimo Quinto de esta ciudad el día 4 de Noviembre de 2004, por USD \$ 1.200.000,00, con el aumento del capital social de la compañía este ascendió a USD \$ 2.300.000,00 de acuerdo a la mencionada escritura este aumento de capital fue cancelado en su totalidad por el accionista GALAPAGOS MANAGEMENT INC mediante la fórmula de compensación de créditos.

Luego se realiza una disminución de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 7 de Octubre de 2008 ante el Doctor Roberto Salgado Notario Tercero del cantón Quito y mediante acta de junta General de accionistas del 2 de Octubre de 2008 se resolvió disminuir el capital social de la empresa en USD 1.900.000,00 disminución con la cual el capital de la compañía se redujo a la cifra de USD \$ 400.000,00 dicha reducción se afectó a cuenta de activos diferidos como lo demuestra el cuadro de Accionistas en la mencionada escritura y capital al 31 de diciembre de 2009.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 el capital actual de la compañía **DORLIA S.A.** es de USD \$ 400.000.

17. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las utilidades

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la administración de la Compañía.

Descripción	2010	2009
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Pérdida Presente Ejercicio	(137.386,33)	(92.086,97)
Menos 15% Participación Trabajadores	-	-
Más Gastos No Deducibles	29.479,26	80.587,68
Menos Otras Rentas Excentas	-	-
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	<u>(107.907,07)</u>	<u>(11.499,29)</u>
Impuesto a la Renta	<u>15.916,07</u> (*)	<u>-</u>

(*) Como se explica en la Nota 2.9, el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta por el año 2010 constituye Impuesto mínimo.

18. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 08.G.DSC.010 publicada en el registro oficial No. 348 de fecha 31 de diciembre de 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

Se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA".

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007. Las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

19. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de este informe (Mayo de 2011) se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

Se debe tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2010 de la Compañía **DORLIA S.A.**, ya excede el 50% del capital asignado y reservas de acuerdo al Art. 198 de la Ley de Compañías, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2010 la compañía Dorlia S.A. presenta una inversión de USD \$ 26.238,00 en la Compañía Loveroses S.A. compañía que presenta según trámite No. 2604-0 ingresado el 19 de Enero de 2011 una solicitud a la Superintendencia de Compañías la disolución anticipada y liquidación de la Compañía Loveroses S.A., motivo que pondría necesariamente en riesgo la inversión de la compañía DORLIA S.A. en periodos posteriores.