

Quito – Ecuador, Mayo 30 de 2012

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 2011 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 y 7.*

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 Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

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 2011, en el módulo de cuentas por cobrar se presenta una diferencia de USD \$ 106.663,17, 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, tomando en consideración que más del 60% del total de cartera corresponden años anteriores, con más de 360 días
7. Fui contratada con posterioridad, por lo que no pudimos presenciar la toma física del inventario de la compañía DORLIA S.A. al 31 de diciembre de 2011.

Opinión

8. En mi opinión, excépto por lo mencionado en los párrafos 6 y 7 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DORLIA S.A., al 31 de diciembre de 2011 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.
9. Debemos tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2011 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.
10. Al 31 de diciembre de 2011 la compañía DORLIA S.A. presenta una inversión de USD \$ 26.238,00 en la Compañía Loveroses S.A. compañía que se encuentra actualmente en disolución y liquidación anticipada no inscrita en R.M. motivo que pondría necesariamente en riesgo la inversión de la compañía DORLIA S.A. en periodos posteriores.
11. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Dr. Rocío Reina F.

S.L. R.N.A.E. No. 650

Registro Nacional C.P.A. No. 27770

10 JUL. 2012
RECEBIDO
SECRETARÍA

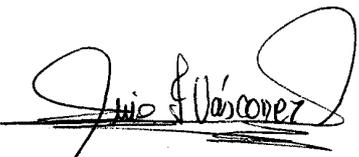
DORLIA S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2011	31 de diciembre de 2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos y Fondos Rotativos	3	US \$ 31,650.82	936.75
Cientes (Menos): Provisión Cuentas Incobrables	4	1,004,666.21 (27,650.56)	1,037,372.83 (27,835.92)
Cuentas por Cobrar Empleados		2,717.08	9,219.50
Cuentas por Cobrar Varias		88,313.84	31,731.37
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas		82,337.50	6,486.79
Inventarios	5	285,572.73	343,942.19
Importaciones en Tránsito		1,480.55	53,037.50
Pagos Anticipados	6	58,995.00	83,939.73
Total Activos Corrientes		<u>1,528,083.17</u>	<u>1,538,830.74</u>
MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO			
Maquinaria, Mobiliario y Equipo (Menos): Depreciación Acumulada		118,903.63 (65,060.01)	129,719.40 (55,989.72)
Total Propiedades, Mobiliario y Equipo	7	<u>53,843.62</u>	<u>73,729.68</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>1,611,567.60</u>	<u>1,642,201.23</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.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

31 de diciembre de

	Notas	2011	2010
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	US \$ 308,127.06	415,741.04
Obligaciones Bancarias y Financieras	11	-	754,833.36
Sobregiros Bancarios		-	39,970.29
Obligaciones Patronales	12	16,066.85	22,063.89
Obligaciones Fiscales	13	13,015.04	17,395.47
Otras Cuentas Por Pagar	14	823,133.84	6,566.50
Anticipos Clientes		572.75	-
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	15	311,041.89	145,825.71
Total Pasivo Corriente		<u>1,471,957.43</u>	<u>1,402,396.26</u>
Pasivo Largo Plazo			
Anticipos Empleado l/p		16,240.00	7,360.00
Total Pasivo Largo Plazo		<u>16,240.00</u>	<u>7,360.00</u>
TOTAL PASIVO		<u>1,488,197.43</u>	<u>1,409,756.26</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	198,380.66
Utilidades o Pérdidas Acumuladas		(366,859.06)	(213,556.66)
(Utilidad) - Pérdida del Ejercicio		(109,074.80)	(153,302.40)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>123,370.17</u>	<u>232,444.97</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>1,611,567.60</u>	<u>1,642,201.23</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 Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011

(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
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas		-	-	-	(153,302.40)	153,302.40	-
Pérdida del Ejercicio 2011		-	-	-	-	(109,074.80)	(109,074.80)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	US\$	400,000.00	923.37	198,380.66	(366,859.06)	(109,074.80)	123,370.17

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.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ventas	US \$ 1,012,035.37	1,463,383.82
(Menos): Costo de Ventas	(734,166.13)	(1,129,628.58)
Utilidad en Ventas	<u>277,869.24</u>	<u>333,755.24</u>
GASTOS		
(Menos): Gastos de Ventas	(221,592.32)	(279,051.80)
Gastos Administrativos	(145,217.30)	(178,613.30)
Pérdida Operacional	<u>(88,940.38)</u>	<u>(123,909.86)</u>
Más: Ingresos no Operacionales	5,821.24	16,002.79
(Menos): Egresos no Operacionales	(14,073.06)	(29,479.26)
Pérdida (Utilidad) antes de Impuestos y Participación Trabajadores	<u>(97,192.20)</u>	<u>(137,386.33)</u>
(Menos): Participación Trabajadores	-	-
(Menos): Impuesto a la Renta	17 (11,882.60)	(15,916.07)
Pérdida del Ejercicio	US \$ <u><u>(109,074.80)</u></u>	<u><u>(153,302.40)</u></u>

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

Ing. Luis Encalada
Gerente General

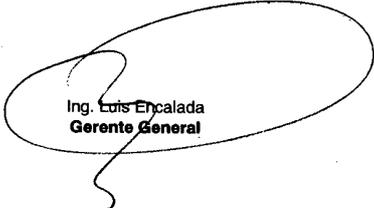

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702773

DORLIA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	2011	Año terminado al 31 de diciembre de 2010
Pérdida Neta	US\$ (109,074.80)	(153,302.40)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	20,686.06	22,201.58
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	<u>(68,388.74)</u>	<u>(131,100.82)</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución Cuentas por Cobrar	(93,409.50)	67,127.23
Disminución Inventarios	109,926.41	(42,280.20)
Disminución Pagos Anticipados	24,944.73	(9,282.55)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	(108,538.70)	(683.58)
Aumento Cuentas por Pagar compañías relacionadas	165,216.18	27,485.71
Efectivo Neto (usado) en actividades de Operación	<u>98,139.12</u>	<u>42,366.61</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(800.00)	(55,467.07)
Pérdida en venta de activos fijos	-	(22.96)
Adquisiciones de inversiones	-	-
Efectivo Neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(800.00)</u>	<u>(55,490.03)</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro	(39,970.29)	39,970.29
Obligaciones Bancarias	(754,833.36)	79,417.92
Otras Cuentas por Pagar	816,567.34	-
Efectivo Neto (usado) por Actividades de Inversión	<u>21,763.69</u>	<u>119,388.21</u>
Aumento Neto del Efectivo	30,714.07	(24,836.03)
Efectivo al Inicio del Año	936.75	25,772.78
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ <u>31,650.82</u>	<u>936.75</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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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, 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 Mitsubishi International Corp, Arysta, Sumitomo Corporation del Ecuador y Sustainable Agro Solutions .S.A, Laquinsa Andina S.A., y los insumos son adquiridos a otros varios proveedores nacionales.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal 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
	2011 y 2010
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 2011 y 2010 la compañía no ha realizado provisión alguna sobre la Cartera.

2.6. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de 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 décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, participación trabajadores.

El pago de los Fondos de Reserva se mantiene en forma mensual, dejando a elección del empleado o trabajador para que el patrono incluya el pago en el rol mensual o deposite mensualmente en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Tributario Interno vigente. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

2.8. Participación Trabajadores

Para el período 2011 y 2010 la compañía presenta una Pérdida de USD\$ 109.074.80 y USD \$ 153.302,40 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. Salario Digno

Durante el ejercicio 2011, el personal de la Compañía, registró un ingreso promedio, superior a los US \$ 350,70 que corresponde al salario digno, dando así cumplimiento a lo que dispone el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

2.10. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta se reducirá en forma progresiva:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.

Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.

Durante el ejercicio fiscal 2013, la tarifa impositiva será del 22%.

Cuando el Anticipo del Impuesto a la Renta en el ejercicio excede al Impuesto causado, constituye Impuesto mínimo no reembolsable.

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.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Detalle		2011	2010
Caja y Fondos Rotativos	US \$	401.90	464.42
Bancos		31,248.92	472.33
	US \$	<u>31,650.82</u>	<u>936.75</u>

4. Clientes

La compañía al 31 de diciembre de 2011 presenta en su cartera 416 clientes de los cuáles el 61 % corresponden a 64 clientes, y refleja un incremento de 171 con relación al período anterior.

Al 31 de diciembre de 2010 presentó en su cartera 245 clientes de los cuáles el 46% correspondieron a 55 clientes, y reflejaron una disminución de 75 con relación al período 2009. Sin embargo se debe considerar que más del 60% del total de la cartera corresponden a saldos de años anteriores período 2002 al 2010.

5. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		2011	2010
Inventario Bodega Quito	US \$	218,496.00	257,331.35
Inventario Bodega Guayaquil		-	27,803.18
Inventario Bodega Cuenca		38,627.47	-
Inventario Bodega Loja		-	29,028.66
Inventario de Material Empaque Quito		28,333.06	29,126.01
Inventario de Material Empaque Cuenca		116.20	-
Inventario de Material Empaque Guayaquil		-	65.50
Inventario de Material Empaque Loja		-	116.20
Inventario de Producción en Proceso		-	471.29
	US \$	<u>285,572.73</u>	<u>343,942.19</u>

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle		2011	2010
Seguros Anticipados	US \$	794.05	626.16
Iva en Compras		974.34	1,000.44
Impuesto Retenido en la Fuente		10,003.40	22,023.83
Crédito Tributario		47,223.21	60,013.13
Anticipo Impuesto a la Renta		-	276.17
	US \$	<u>58,995.00</u>	<u>83,939.73</u>

7. Maquinaria Mobiliario y Equipos

(Ver página siguiente)

DORLIA S.A.
 Movimiento de Maquinaria, Mobiliario y Equipo
 Al 31 de diciembre de 2011

Detalle	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Equipo de Computación	Equipo de Comunicación	Adecuaciones de Oficina	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	27,758.35	1,808.00	11,240.45	28,557.86	2,905.00	846.04	22,818.01	95,933.71	(55,482.48)	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
Adiciones	-	-	-	-	800.00	-	-	800.00	(20,686.06)	(19,886.06)
Bajas	(3,586.68)	(282.00)	(1,876.45)	-	-	-	(5,870.64)	(11,615.77)	11,615.77	-
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	18,860.29	380.00	9,030.00	66,908.93	5,931.00	846.04	16,947.37	118,903.63	(65,060.01)	53,843.62

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 2011 y 2010 este rubro corresponde a proveedores nacionales y del exterior así tenemos:

Detalle		2011	2010
Proveedores Locales	US \$	167,327.15	181,988.65
Proveedores del Exterior		140,799.91	233,752.39
	US \$	<u>308,127.06</u>	<u>415,741.04</u>

11. Obligaciones Bancarias y Financieras

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

DORLIA S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)**

Las obligaciones bancarias estaban conformadas por préstamos con Citibank N.A. (Sucursal Ecuador), el mismo que devengó intereses, sin embargo al 31 de diciembre del período 2011, estos valores ya fueron cancelados.

12. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Décimo Tercer Sueldo	557.00	7,960.30
Décimo Cuarto Sueldo	1,242.39	1,589.34
Fondos de Reserva	612.47	160.79
Aporte IESS por Pagar	1,462.17	1,509.26
Préstamos IESS por Pagar	46.85	413.31
Sueldos y Salarios	5,883.20	6,466.79
Finiquitos por Pagar	6,262.77	3,964.10
US \$	<u>16,066.85</u>	<u>22,063.89</u>

13. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Impuesto Retención en la Fuente por Pagar	US \$ 694.62	786.34
Impuesto IVA Retenido por Pagar	311.20	559.12
Impuesto Renta Personal por Pagar	126.10	133.94
Impuesto Iva Ventas por Pagar	0.52	-
Impuesto Renta Empresa Por Pagar	11,882.60	15,916.07
US \$	<u>13,015.04</u>	<u>17,395.47</u>

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. Otras Cuentas por Pagar

Detalle	2011	2010
Mora Mauricio	-	6,566.50
Crespo Berci René	822,371.16 (*)	-
Cuentas por Pagar Accionistas	758.00	-
Cuentas por Liquidar	4.68	-
USD \$	<u>823,133.84</u>	<u>6,566.50</u>

(*) Mediante un contrato o Convenio Mutuo celebrado el 13 de Octubre del 2.011, la compañía Dorlia S.A. resolvió solicitar un préstamo personal al Sr. Crespo Berci para cubrir en su totalidad la deuda que la compañía mantenía con el Citibank.

15. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

Detalle	2011	2010
Coneisa	115,163.83	127,159.48 (*)
Greenagro	164,866.32	4,866.32 (**)
Cresimpex	31,011.74	13,799.91 (***)
Loveroses S.A.	-	-
USD \$	<u>311,041.89</u>	<u>145,825.71</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a préstamos realizados por la compañía Coneisa S.A. y otros varios gastos, los mismos que no generan intereses.

(**) El 98% de este valor se registra como un préstamo de la cuenta de Greenagro S.A. para un proyecto de planta fertilizantes para Dorlia S.A.

(***) Al 31 de diciembre de 2011, este saldo corresponde a movimientos presentados en los meses de enero y febrero del período mencionado como préstamos realizados por la Compañía relacionada Cresimpex S.A., por varios pagos a proveedores de Dorlia S.A.

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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 Iturrealde 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.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital actual de la compañía **DORLIA S.A.** es de USD \$ 400.000.

Debemos tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2011 de la Compañía, ya excedió 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.

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

La determinación de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

DORLIA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	2011	2010
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Pérdida Presente Ejercicio	(97,192.20)	(137,386.33)
Menos 15% Participación Trabajadores	-	-
Más Gastos No Deducibles	14,073.06	29,479.26
Menos Otras Rentas Excentas	-	-
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	<u>(83,119.14)</u>	<u>(107,907.07)</u>
Impuesto a la Renta	<u>11,882.60</u> (*)	<u>15,916.07</u>

(*) Como se explica en la Nota 2.10, el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta por el año 2011 constituye Impuesto mínimo.

18. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 08.G.DSC, emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, se dispuso que se consideren la adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA". La compañía considerando las disposiciones del Organismo de Control debe implementar por primera vez las NIIF, a partir del 1 de enero de 2012.

19. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de este informe (Mayo de 2012) 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 2011 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 2011 la compañía Dorlia S.A. presenta una inversión de USD \$ 26.238,00 en la Compañía Loveroses S.A. compañía que se encuentra en disolución y liquidación anticipada no inscrita en R.M, motivo que pondría necesariamente en riesgo la inversión de la compañía DORLIA S.A. en períodos posteriores.