Quito – Ecuador, Septiembre 27 de 2013

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

DORLIA S.A.

1. *He auditado los estados financieros adjuntos de* **DORLIA S.A.**, *al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes Estado de Posición Financiera, Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio, Estado del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el 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 y las notas explicativas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables.*

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 (NIAA). 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 gerencia 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. *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 2012.*

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 2012, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF).*

8. ***Énfasis***

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponde al primer paquete de estados financieros que la compañía ha preparado aplicando normas internacionales de información financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 no auditados bajo NIIF, los que han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF : "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera". Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Adicionalmente se debe tomar en consideración el Art. 198 de la Ley de Compañías que dice cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, 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.

Dra. Rocío Reina F.
S.C. R.N.A.E. No. 650
Registro Nacional C.P.A. No. 27770

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Notas		Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
ACTIVOS					
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US $	9.799,96	31.650,82	926,75
Cuentas y Documentos por Cobrar					
Deudores Comerciales	7		126.097,01	360.841,04	369.264,70
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables				-	(185,36)
Cuentas por Cobrar Empleados			9.387,90	2.717,08	9.219,50
Cuentas por Cobrar Varias			60.051,04	88.234,74	31.731,37
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas			17.088,39		6.486,79
Inventarios	8		361.487,30	279.178,35	343.942,19
Importaciones en Tránsito			-	1.480,55	53.037,50
Pagos Anticipados	9		17.971,81	56.995,00	80.909,73
Total Activos Corrientes			934.583,01	823,157,08	888.373,17
Cargos Diferidos					
Registro de Marcas					-
Inversiones Overoses L/P	10		26.238,00	26.238,00	26.238,00
Activos No Corrientes					
Propiedades, Planta y Equipo			144,112,36	218.903,63	129.719,40
(Menos): Depreciación Acumulada			(62.925,15)	(165.060,01)	(55.989,72)
	11		81,193.21	53.843,62	73.729,68
TOTAL ACTIVOS		US $	1,042,014.22	903.238,70	988.340,85

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

Ing. Luis Encalada
Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702778

COMPANÍA DORLIA S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Notas		Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Acreedores Comerciales	12	US $	377,129.02	308,124.09	415,741.04
Obligaciones Bancarias y Financieras			-	-	754,833.36
Sobregiros Bancarios					89,970.20
Obligaciones Patronales	13		11,585.20	10,066.85	22,063.89
Obligaciones Fiscales	14		13,355.59	13,015.04	17,396.47
Otras Cuentas Por Pagar	15		11,644.80	823,133.84	6,566.50
Anticipos Clientes				972.75	-
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	16		387,043.98	311,041.89	145,625.71
Total Pasivo Corriente			801,658.59	1,471,957.43	1,402,396.26
Provisiones Sociales Jubilación y Desahucio	17		13,591.00	10,225.00	7,124.00
Anticipos Empleado LP			29,680.00	16,240.00	7,360.00
Intereses Prestamos Greenagro LP	18		25,020.51		
Total Pasivo No Corriente			56,291.51	26,465.00	14,484.00
TOTAL PASIVO			857,950.10	1,498,422.43	1,416,880.26
PATRIMONIO					
Capital Social	19		400,000.00	400,000.00	400,000.00
Reserva Legal	20		923.37	923.37	923.37
Aportes para Futuras Capitalizaciones	21		1,102,998.90	198,380.66	198,380.66
Resultados por Adopcion de NIIFs por primera vez	22		(718,553.90)	(718,553.90)	(660,984.38)
Utilidades o Pérdidas Acumuladas	23		(475,953.86)	(366,859.06)	(213,656.66)
(Utilidad) - Perdida del Ejercicio			(125,360.39)	(109,074.80)	(162,302.40)
Total Patrimonio			184,064.12	(595,183.73)	(428,539.41)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US $	1,042,014.22	903,238.70	988,340.85

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

Ing. Luis Escalada
Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 17027?3

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Notas		Año terminado el 31 de diciembre de 2012	2011
Ingresos por actividades ordinarias		US $	1.265.108,38	1.012.035,37
(Menos): Costo de Operación	24		(851.514,71)	(734.166,13)
Utilidad en Ventas			413,593.67	277,869.24
GASTOS				
(Menos): Gastos de Ventas	24		(264.216,35)	(221.592,32)
Gastos Administrativos	24		(181.648,79)	(148.318,30)
Pérdida y /o (Utilidad) Operacional			(32,271.47)	(92.041.38)
Más Ingresos no Operacionales			-	5.921,24
(Menos) Egresos no Operacionales			(84.039,13)	(14.079,06)
Pérdida antes de Impuestos			(116,310.60)	(100,293.20)
(Menos) Partic pación Trabajadores				-
(Menos) Impuesto a la Renta	25		(9.049,79)	(11.882,60)
Perdida del Ejercicio		US $	(125,360.39)	(112,175.80)
Otros resultados integrales			-	3.101,00
Utilidad / pérdida integral del ejercicio			(125,360.39)	(109,074.80)
Pérdida por acción			31,34	27,26

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

Ing. Luis Encalada
Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 17C2773

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en dólares americanos)

Descripción		Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Aplicación de NIIF por primera vez	Utilidades /Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2010 NEC	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**198,380.66**	**0.00**	**(213,556.66)**	**(153,302.40)**	**232,444.97**
Ajuste primera adopción NIIF		-	-	-	(660,984.38)	-	-	(660,984.38)
Saldos al 1 de Enero de 2011 NIIF	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**198,380.66**	**(660,984.38)**	**(213,556.66)**	**(153,302.40)**	**(428,539.41)**
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas		-	-	-	-	(153,302.40)	153,302.40	-
Ajuste deterioro de cuentas por cobrar relacionadas e inventarios		-	-	-	(57,569.52)	-	-	(57,569.52)
Pérdida del Ejercicio 2011		-	-	-	-	-	(109,074.80)	(109,074.80)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011 NIIF	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**198,380.66**	**(718,553.90)**	**(366,859.06)**	**(109,074.80)**	**(595,183.73)**
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	(109,074.80)	109,074.80	-
Transferencia de Cuenta por Pagar Sr. Berci a Aportes Futuras Capitaliz.				904,608.24				904,608.24
Pérdida del Ejercicio 2012		-	-	-	-	-	(125,360.39)	(125,360.39)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**1,102,988.90**	**(718,553.90)**	**(475,933.86)**	**(125,360.39)**	**184,064.12**

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

Ing. Luis Encalada
Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702773

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Estado de flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

		2012	Año terminado al 31 de diciembre de 2011
Flujo originado por actividades de operación	US$		
Efectivo provisto por clientes		1,085,117.93	1,093,183.92
Efectivo utilizado en proveedores		(1,090,269.89)	(945,786.69)
Efectivo utilizado por empleados		(83,463.10)	(122,499.25)
Efectivo utilizado en otros		207,870.98	843,063.76
Intereses y comisiones		(117,471.42)	(42,004.02)
Otros ingresos		-	-
Total efectivo neto provisto por actividades de operación		**1,784.50**	**825,957.72**
Flujo originado por actividades de inversión			
Efectivo utilizado en la compra de planta y equipo, neto		(48,655.87)	(440.00)
Efectivo utilizado en cargos diferidos		-	-
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(48,655.87)**	**(440.00)**
Flujo originado por actividades de financiamiento			
Efectivo utilizado en el pago de préstamos		-	(794,803.65)
Otras Entradas y salidas de efectivo		25,020.51	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		**25,020.51**	**(794,803.65)**
Variación neta del efectivo en caja y bancos		(21,850.86)	30,714.07
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos		31,650.82	936.75
Saldo final del efectivo en caja y bancos		**9,799.96**	**31,650.82**

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

Ing. Luis Encalada
Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702773

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Conciliación de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	2012	2011
Utilidad y / o Pérdida Neta	(125,360.39)	(109,074.80)
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación		
Ajuste por depreciación y amortizaciones	21,306.28	20,326.06
Provisiones Jubilación Patronal y Desahucio	366.00	3,101.00
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	9,049.79	11,882.60
Cambios netos en el capital de trabajo	**(94,638.32)**	**(73,765.14)**
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	(147,593.47)	80,575.80
(Disminución) de Otras Cuentas por Cobrar	59,098.05	1,004.49
(Disminución) Aumento en inventarios	(80,828.40)	109,926.41
(Aumento) de cuentas por cobrar empleados		
(Disminución) Cuentas por Pagar	69,001.96	(107,613.98)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(8,709.24)	(4,380.43)
Aumento Obligaciones Fiscales, patronales	(4,181.65)	(9,098.04)
Aumento (Disminución) en anticipos clientes	(572.75)	572.75
Aumento (Disminución) Otros activos	36,066.63	(150,045.06)
(Disminución) aumento otros pasivos	174,141.69	978,780.92
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**1,784.50**	**825,957.72**

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

Ing. Luis Encalada
Gerente General

Lcdo. Luis Vasconez
Contador General
Registro No. 1702773

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Cristóbal 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 Consultores e Inversionistas S.A. - CONEISA.

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.

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, en su mayoría son adquiridos a Mitsubishi International Corp, Sumitomo Corporation del Ecuador y Sustainable Agro Solutions .S.A, Laquinsa Andina S.A., algunos insumos son adquiridos a otros varios proveedores nacionales.

1.2 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados

bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2010 y los períodos anteriores, la compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

2.1. Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del devengado.

2.2. Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, utilizada como moneda en curso legal.

2.3. Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registrarán en el momento de conocida la variación, reconociendo dichos cambios en los correspondientes estados financieros conforme a las normas en vigencia para el efecto.

2.4. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario, **DORLIA S.A.** , es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución, sin embargo se debe tomar en consideración lo establecido en el Art. 198 de la Ley de Compañías que dice cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, 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.

2.5. Periodo contable

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar el corte de sus cuentas contables, preparar y difundir los Estados Financieros de propósito general una vez al año al 31 de diciembre de cada año, e internamente en forma mensual máximo hasta el 15 de cada mes.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de mayo de 2012.

2.6. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

El estado de situación financiera adjunto, presenta los saldos de acuerdo a la clasificación en función de sus vencimientos: corrientes los que se esperan realizar, venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, con vencimiento a largo se clasificarán como tal.

2.7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado.

2.8. Cuentas y documentos por cobrar

Corresponden a los Clientes a nivel nacional en especial de Quito, Loja y Cuenca por la compra de Insecticidas tales como: Cipermetrina 20%, Fungicidas Mancozeb 80%. Herbicidas, acondicionadores de suelo y agua CODA, aminoácidos y bioestimulantes, fertilizantes foliares entre otros bienes e insumos como son envases plásticos, fundas de aluminio, etiquetas y cajas de cartón , estos a su vez son denominados por la compañía como clientes por facturas todos se encuentran ubicados en las ciudades mencionadas anteriormente.

La compañía registra estos cobros, al costo del bien o transacción, es decir a su valor nominal. Los documentos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción, siempre que sus vencimientos sean menores o iguales de 30 a 60 días. Pero en la práctica estos en su mayoría demoran de 90 a 150.

Estos activos son considerados como activos corrientes.

2.9. Estimación de deterioro para cuentas comerciales

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá recuperar los montos de las deudas ya que de acuerdo a las políticas internas de cobranzas de la compañía, esta cobra y despacha el producto de acuerdo a los cupos asignados en cada cliente, debido a que son clientes recurrentes que mantiene actualmente la compañía, de acuerdo a esta política la compañía comercializa sus productos.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera, la Compañía estimará un porcentaje en los saldos netos que no hayan sido conciliados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis

individual. Los porcentajes de provisión serán estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cartera. Al 31 de diciembre de 2012 la compañía no presentó provisión alguna.

Sin embargo la administración de Dorlia S.A., después de realizar el análisis de su cartera consideró realizar el respectivo ajuste por deterioro con relación a sus cuentas por cobrar antiguas de varios clientes, el principal movimiento reflejado en la cuenta Resultados Acumulados por Efectos de Adopción de NIIF, por un valor de USD $ 678.108, y otras cuentas por cobrar a Loveroses S. A. por un valor de USD $ 13.163, compañía que actualmente se encuentra en disolución y liquidación anticipada no inscrita en R.M de la Compañía, y Cresimpex S.A. por USD $ 34.892 , compañía que se encuentra inactiva, sobre la misma se encuentra pendiente formalizar el trámite de dicha disolución.

2.10. Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.11. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos terminados. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, empaque y distribución del producto.

El análisis del valor de los inventarios al cierre de cada año se divide en:

Fertilizantes, Fungicidas, Empaques e insumos: el costo promedio y el precio de última compra al cierre de cada año.

Producto a ser despachado: se utiliza el costo promedio y el valor neto realizable (precio de venta menos gastos de ventas) al cierre de cada año.

2.12. Propiedad, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de propiedad, planta y equipo, ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, no difería de forma importante de su valor razonable.

Los elementos de Maquinaria, mobiliario, equipo y vehículos se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de Instalación, mobiliario y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Para la aplicación por primera vez, la administración consideró que la vida útil que presentan en los elementos de Instalación, mobiliario y equipo se encuentran de acuerdo a la vida de uso.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos por lo que la determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

a) Depreciación acumulada.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos. Según el siguiente detalle.

La Propiedad, mobiliario y Equipos han sido valorados al costo de mercado. 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:

	2012	**2011**
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Computación	33%	33%
Equipo de Comunicación	10%	10%
Adecuaciones Oficina	10%	10%

Cabe mencionar que de acuerdo a la normativa la vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la compañía debería implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la compañía tenga con activos similares.

b) Deterioro del valor de los activos

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realizaría una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable, con cargo a resultados del período.

2.13. Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar compañías relacionadas y terceros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.14. Cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar

Son cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se considera las cuentas por pagar a proveedores y a terceros relacionados con el negocio, se registran a su valor razonable, no se utilizó el método del interés implícito para las cuentas por pagar y estas son canceladas en un tiempo superior a 45 días.

2.15. Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

2.16. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio, sin embargo la compañía Dorlia S.A., presenta varios años consecutivos Pérdida.

- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengado.

- Décimo tercero y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

  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.

2.17. Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía deberá registrar anualmente esta provisión tanto para la jubilación patronal y el desahucio en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado. Al 31 de diciembre de 2012 la compañía registró dichas provisiones.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Balance de Situación Financiera, y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año

2.18. Impuesto a la renta corriente y diferido

La tarifa de impuesto a la renta de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

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.

No se calculó impuestos diferidos, sin embargo este impuesto sobre la renta diferido se establecía utilizando la metodología establecida en NIC 12.

- Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

  Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la venta de insumos y fertilizantes agrícolas, se miden utilizando el valor razonable de los costos incurridos para el empaque y distribución adecuada del producto neto de impuestos, fletes, descuentos, el ingreso proviene de sus principales clientes Alexis Mejía Cia. Ltda.,

Importagriflor Cia. Ltda., Innovagro, Palmeras de los Andes, Arturo Román, Falcón Pichasaca, Flor agrovebth, Tixi Carlos, Togra Wilson.

Estos ingresos son reconocidos cuando se realiza la venta y los beneficios económicos fluyen hacia la Compañía.

2.20. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

Se componen de: costos por comisiones en ventas, transportes acarreos y fletes, registro de marcas y patentes, servicios contables, sueldos, beneficios impuestos e intereses financieros, entre otros costos y gastos propios del giro del negocio.

3. Normas Internacionales de Contabilidad recientemente emitidas aun no vigentes.

Al 31 de diciembre del 2012 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar – Trasferencias de activos financieros.

Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9: Instrumentos financieros Clasificación y medición

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma remplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF
Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como DORLIA S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones optativas establecidas por la NIIF 1 aplicadas por la Compañía se detallan a continuación:

- Las transacciones con pagos basados en acciones.
  No aplicable

- Contratos de seguros.
  No aplicable

- Valor razonable como costo atribuible.
  NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente. Como se mencionó anteriormente la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de propiedad, planta y equipo, ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, no difería de forma importante de su valor razonable.

- Diferencias de conversión acumulada.
  No aplicable

- Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
  No aplicable

- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
  No aplicable

- Instrumentos financieros compuestos.
  No aplicable

- Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
  No aplicable

- La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
  NIIF 1 permite que la empresa designe un activo o un pasivo financiero previamente reconocidos, como un activo o pasivo financiero contabilizados a valor razonable con cambio a resultados o como un activo financiero disponible para la venta. La compañía presenta sus activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable.

- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
  No aplicable

- Costo por préstamos.
  No aplicable

- Transferencias de activos procedentes de clientes.
  No aplicable

4.3. Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

Concepto	dic-31 2011	ene-01 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	123,370.17	232,444.97
Ajuste Cuentas por Cobrar Impagas a no relacionadas	(688,634.94)	(688,634.94)
Ajuste Cuentas por Cobrar relacionadas e inventarios	(54,448.92)	
Ajuste provisión Incobrabilidad	27,650.56	27,650.56
Registro jubilación patronal y desahucio	(3,120.60)	
Saldos Finales Bajo NIIF	**(595,183.73)**	**(428,539.41)**

- Conciliación del estado de resultados.

Concepto	Al 31 de diciembre de 2011
Pérdida Neta según NEC	(112.175,80)
Ajuste por provisiones Jubilación Patronal y Desahucio	3.101,00
Utilidad neta y resultados integral del año según NIIF	**(109.074,80)**

5. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas por su Administración.
A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación que la administración podrá considerar:

a. Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, fluctuaciones en políticas sobre las importaciones de insumos, pagos de impuestos patentes etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.
La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

b. Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como ente de financiación a instituciones financieras, por lo cual tiene un riesgo de exposición a tasas de interés, esta medida ha sido tomada debido a la limitación de operaciones por las cuales atraviesa el país.
Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés. Adicionalmente se debe considerar a futuro el riesgo de cuentas por pagar a terceras personas.

c. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente del efectivo, así como los depósitos a plazo mantenidos al vencimiento. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de las calificadoras de riesgo, lo cual se encuentra dentro de las políticas de inversiones vigentes de la Compañía.

2. Deudores por ventas

Las políticas de crédito de la Compañía son claras con relación a sus clientes locales externos, pero no así con sus compañías relacionadas con las cuáles se mantuvo cuentas por cobrar desde años anteriores, y el riesgo por crédito era alto, sin embargo están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso sus negocios.

La restricción en otorgamientos de créditos y la diversificación de las cuentas por cobrar y límites individuales de crédito, son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos.

d. Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía no mantiene un buen nivel de liquidez, cuyos montos fuesen suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros, Sin embargo los Inventarios que mantiene pueden cubrir eventuales obligaciones inesperadas.

e. Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía, litigios laborales, despidos intempestivos etc.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía implementará procedimientos tendientes a que la empresa administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Corresponde a:

Detalle		2012	2011
Caja y Fondos Rotativos	**US $**	477,72	401,90
Banco Citibank Cta # 0074546021		126,87	141,27
Banco Pichincha Cta # 3041187504		4.314,05	30.135,93
Banco Guayaquil Cta # 0005826314		4.881,32	971,72
	US $	**9.799,96**	**31.650,82**

a) Constituyen depósitos en las cuentas corrientes de libre disponibilidad, en los Bancos Citibank, Pichincha y Guayaquil.

7. Deudores Comerciales

Los principales clientes se encuentran ubicados en la ciudad de Quito, Cuenca y Loja.

Así tenemos:

DETALLE	Valor
Agroherdez el Huerto Cia. Ltda.	9.324,12
Alexis Mejía Representaciones Cia. Ltda..	33.451,71
Alta Producción Altaproduc S.A.	9.052,07
Andean Farms Anfarms Cia. Ltda.	6.817,56
Cresimpex S.A.	20.025,44
Crespo Ortega Rómulo Isaac / Bioaustro	11.341,26
Disagrec Distribuidora Agropecuaria del Ecuador	7.498,77
GLOBAGRO S.A.	6.307,04
Greenfresh Flowers Flores Ecuatorianas S.A.	18.138,21
Importagriflor Cia. Ltda.	17.071,90
Loveroses S.A.	29.616,80
Lupercio Ramirez David Vicente / Produ Biovet	6.447,35
Mora Encalada Juan Carlos / Innovagro	14.346,39
Palmeras de los Andes	23.604,07
Plantaciones Malima Cia. Ltda.	12.515,60
Quirola Castillo Karolina del Rosario	8.476,71
Reyes Rubianes María Cristina	13.519,57
Otros Varios	178.542,44
TOTAL	**426.097,01**

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar clientes es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Detalle		2012	%
No Vencido		184.811,71	43%
De 1 a 30 días		74.712,23	18%
De 31 a 60 días		31.261,74	7%
De 61 a 90 días		19.461,51	5%
De 91 a 120 días		25.540,35	6%
De 120 a 360 días		55.347,28	13%
En adelante		34.962,19	8%
Total	**USD$**	**426.097,01**	100%

La Compañía Dorlia S.A. después de realizar el análisis de su cartera consideró realizar el respectivo ajuste por deterioro con relación a sus cuentas por cobrar antiguas de varios clientes, y fue el principal movimiento reflejado en la cuenta Resultados Acumulados por Efectos de Adopción de NIIF.

8. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		2012	2011
Inventario Bodega Quito	**US $**	264,342.25	212,101.62
Inventario Bodega Cuenca		39,181.21	38,627.47
Inventario de Material Empaque Quito		57,847.64	28,333.06
Inventario de Material Empaque Cuenca		116.20	116.20
	US $	**361,487.30**	**279,178.35**

La Compañía mantiene control sobre los inventarios a través de tomas físicas y reportes periódicos de existencias.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle		2012	2011
Seguros Anticipados	**US $**	2.980,44	794,05
Iva en Compras		6.068,18	974,34
Impuesto Retenido en la Fuente		10.226,44	10.003,40
Crédito Tributario		20.146,18	47.223,21
Anticipo Impuesto a la Renta		-	-
Impuesto a la Salida de Divisas		8.550,57	-
	US $	**47.971,81**	**58.995,00**

10. 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.

Esta inversión no registra movimiento alguno desde hace varios años atrás, y no se actualizado a su Valor Patrimonial Proporcional debido a que Loveroses S.A., es una empresa inactiva y se encuentra en causal de liquidación.

11. Propiedad Planta y Equipo

El movimiento es el siguiente:

(Ver Anexo)

12. Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a varias obligaciones con proveedores nacionales y extranjeros por la compra de insumos, fertilizantes entre otros:

Y se componen de:

DETALLE		Al 31 de diciembre	
		2012	2011
Agripac S.A.	**USD $**	6.032,68	6.032,68
Aguilar Granda José Vicente		14.475,00	1.163,80
Aneg Cía. Ltda.		2.352,24	-
Ambacar Cía. Ltda.		40.267,76	-
Arciniegas Andrade Diego Miguel		41.421,50	30.885,06
Arysta Lifescience Corporation		-	32.920,00
Automotores Continental S.A.		-	9.496,73
Consultores e Inversionistas S.A. CONEISA		22.926,97	15.367,17
Cámara de Comercio de Quito		1.953,80	1.953,80
Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A.		4.891,61	9.291,61
Laquinsa Andina S.A.		5.940,00	11.434,50
Narváez Velasco del Agro Cia. Ltda.		2.757,10	13.008,60
Plastiempaques S.A.		2.215,22	-
Point Americas Inc.		6.910,00	-
Point del Ecuador Agropoint S.A.		8.265,89	-
Punto Verde		6.435,00	-
Rhenania S.A.		1.599,51	1.075,59
Rotam Agrochemical Co. Ltd.		5.706,30	5.706,30
Solagro S.A. Solagremsa		3.920,40	-
Sumitomo Corporation del Ecuador		69.202,48	53.361,00
Sustainable Agro Solutions, S.A.		99.821,41	99.821,41
Otros Varios		30.034,15	16.608,81
TOTAL	**USD $**	**377.129,02**	**308.127,06**

13. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle		2012	2011
Décimo Tercer Sueldo		503,11	557,00
Décimo Cuarto Sueldo		1.428,17	1.242,39
Fondos de Reserva		25,00	612,47
Aporte IESS por Pagar		2.595,99	1.462,17
Préstamos IESS por Pagar		(77,33)	46,85
Sueldos y Salarios		7.410,26	5.883,20
Finiquitos por Pagar		-	6.262,77
	US $	**11.885,20**	**16.066,85**

14. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle		2012	2011
Impuesto Retención en la Fuente por Pag.	**US $**	2.791,44	694,62
Impuesto IVA Retenido por Pagar		1.556,37	311,20
Impuesto Renta Personal por Pagar		215,22	126,10
Impuesto Iva Ventas por Pagar		(257,23)	0,52
Impuesto Renta Empresa Por Pagar		9.049,79	11.882,60
	US $	**13.355,59**	**13.015,04**

15. Otras Cuentas por Pagar

Detalle		2012		2011
Mora Mauricio		-		-
Crespo Berci René		-	**(*)**	822,371.16
Cuentas por Pagar Terceros		10,028.85		758.00
Cuentas por Liquidar		259.62		4.68
Intereses por pagar Automotores Cont.		1,356.33		-
	USD $	**11,644.80**		**823,133.84**

(*) *Mediante un contrato o Convenio Mutuo celebrado el 13 de Octubre del 2011, 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.*

Sin embargo, el valor de la cuenta por pagar y los intereses provisionados mencionados anteriormente fueron transferidos a la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones mediante acta de junta celebrada en Enero de 2012.

16. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

Detalle		2012	2011	
Coneisa		87.643,98	115.163,83	**(*)**
Greenagro		300.000,00	164.866,32	**(**)**
Cresimpex		-	31.011,74	**(***)**
Loveroses S.A.		-	-	
	USD $	**387.643,98**	**311.041,89**	

(*) *Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a préstamos realizados por la compañía Coneisa S.A. y otros varios gastos, los mismos que no generan intereses.*

*(**) El 99% de este valor se registra como un préstamo para cubrir cheques de proveedores de Dorlia S.A, por parte de la compañía Greenagro S.A, así como también para un proyecto de planta fertilizantes para Dorlia.*

*(***) Al 31 de diciembre de 2012, este valor por mutuo acuerdo entre compañías relacionadas fue afectado a la cuenta de resultados acumulados por efectos de adopción Niif, por considerarlas obligaciones impagas ya que la compañía mencionada en la nota al momento se encuentra inactiva,* sobre la misma se encuentra pendiente formalizar el trámite de dicha disolución.

17. Obligaciones por beneficios empleados

Se compone de:

Año 2012	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y Reversión	Saldo al Final
Jubilación Patronal	8.237,00	199,00	-	8.436,00
Desahucio	1.988,00	167,00	-	2.155,00
	10.225,00	**366,00**	**-**	**10.591,00**
Año 2011				
Jubilación Patronal	5.920,00	2.317,00	-	8.237,00
Desahucio	1.204,00	784,00	-	1.988,00
	7.124,00	**3.101,00**	**-**	**10.225,00**

18. Intereses Préstamos

Al 31 de diciembre de 2012 estos valores se provisionaron para el pago de intereses por préstamos realizados a la compañía Dorlia por parte de la compañía Greenagro S.A.

19. 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.

Al 31 de diciembre de 2012 el capital actual de la compañía **DORLIA S.A.** es de USD $ 400.000.

Sin embargo debemos tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2012 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.

20. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debería ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

21. Aportes Futuras Capitalizaciones

La Junta General de Accionistas decidió incrementar su capital social y mediante compensación de créditos proceder al aumento de un accionista más. Esta transferencia se realizó de acuerdo al acta celebrada en Enero de 2012, y se ve reflejado en el Estado de Cambios en el Patrimonio de la Compañía DORLIA S.A. La compañía deberá considerar y formalizar lo mencionado anteriormente.

22. Resultados por Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registra en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados por adopción de NIIF por primera vez, separada del resto de los resultados acumulados, al 2012 el saldo es negativo por USD $ 718.553,90, el 97% del valor de esta cuenta corresponde al deterioro de la cartera que presentaba la compañía en años anteriores.

23. Resultados acumulados

Los resultados (Utilidades y/o Pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, incrementar, y destinar a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas si las hubiera en el caso de la compañía y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Se deberá tomar en consideración que la compañía presenta varios años consecutivos pérdidas en sus resultados.

24. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración y Ventas	Total
Costos de ventas	859.669,91		859.669,91
Remuneraciones y beneficios		79.563,24	79.563,24
Honorarios profesionales		85.204,76	85.204,76
Arrendamiento de Inmuebles		19.193,72	19.193,72
Mantenimiento y Reparaciones		8.152,65	8.152,65
Combustibles		776,08	776,08
Promoción y Publicidad		7.034,53	7.034,53
Suministros y materiales		1.509,82	1.509,82
Transporte		12.515,80	12.515,80
Arrendamiento Mercantil		6.377,38	6.377,38
Intereses Pagados a terceros		114.973,61	114.973,61
Seguros y Reaseguros		5.409,58	5.409,58
Gastos de gestión		5.859,45	5.859,45
Impuestos y contribuciones		11.534,64	11.534,64
Gastos de Viaje		8.079,38	8.079,38
Iva que se carga al costo o gasto		32.071,69	32.071,69
Jubilación patronal y desahucio		167,00	167,00
Depreciación al gasto de activos fijos		21.306,28	21.306,28
Servicios Básicos		4.793,70	4.793,70
Pagos por Otros Servicios incluye el gasto no deducible		106.275,55	106.275,55
	859.669,91	530.798,86	1.390.468,77

25. Impuesto a la Renta

La determinación del impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación:

Descripción	2012		2011
Determinación del Impuesto a la Renta:			
Pérdida Presente Ejercicio	(125,360.39)		(97,192.20)
Menos 15% Participacion Trabajadores	**-**		**-**
Más Gastos No Deducibles	73,825.30		14,073.06
Menos Otras Rentas Excentas	-		-
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	(51,535.09)		(83,119.14)
Impuesto a la Renta	**9,049.79**	**(*)**	**11,882.60**

(*) Como se explica en la Nota 2.18, el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta por el año 2012 constituye Impuesto mínimo.

26. Salario Digno

Durante el ejercicio 2012 y 2011, el personal de la Compañía, registró un ingreso promedio, superior a los US$ 368,05, y US$ 350,70 respectivamente el que correspondió al salario digno, dando así cumplimiento a lo que dispone el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

27. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de este informe (Septiembre de 2013) 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 2012 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 2012 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.

28. DISPOSICIONES DEL CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN

En el registro oficial No. 351 el 29 de diciembre de 2010, se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

a) La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, determinándose las tarifas 24% y 23% para los años 2011 y 2012 respectivamente, y el 22% a partir del año 2013.

b) Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

c) Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por las empresas medianas.

d) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

e) La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

f) Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.