Quito – Ecuador, 17 de Octubre 2014

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 2013, 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 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 auditoria 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 2013.*

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 2013, 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***

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.

Sin embargo y como mencionan en la notas a los estados financieros adjuntos Dorlia S.A., según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de diciembre de 2013, decidió realizar una compensación de las cuentas Resultados del Ejercicio con la cuenta Aporte a Futuras Capitalizaciones, reflejado en el estado Financiero al 31 de diciembre 2013.

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 2013	Al 31 de diciembre del 2012
ACTIVOS				
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	US $	10,183.10	9,799.96
Inversiones Financieras	5		125,000.00	-
Cuentas y Documentos por Cobrar				
Deudores Comerciales	6		469,600.16	426,097.01
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables			-	-
Cuentas por Cobrar Empleados			7,857.36	9,087.20
Cuentas por Cobrar Varias			38,133.97	63,051.34
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas			25,505.98	17,088.39
Inventarios	7		418,709.47	361,487.30
Importaciones en Tránsito			70,218.30	-
Pagos Anticipados	8		50,321.86	47,971.81
Total Activos Corrientes			**1,215,530.20**	**934,583.01**
Cargos Diferidos				
Proyecto Fertilizantes			8,333.69	-
Inversiones Loveroses Largo / Plazo	9		26,238.00	26,238.00
Activos No Corrientes				
Propiedades, Planta y Equipo			109,642.16	144,118.36
(Menos): Depreciación Acumulada			(72,828.31)	(62,925.15)
	10		**36,813.85**	**81,193.21**
TOTAL ACTIVOS		**US $**	**1,286,915.74**	**1,042,014.22**

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 Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Notas		Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Acreedores Comerciales	11	US $	499,648.00	377,129.02
Sobregiros Bancarios			26,769.43	-
Obligaciones Patronales	12		11,507.72	11,885.20
Obligaciones Fiscales	13		13,811.21	13,355.59
Otras Cuentas Por Pagar			324.24	11,644.80
Anticipos Clientes			82.39	-
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	14		427,173.98	387,643.98
Total Pasivo Corriente			**979,316.97**	**801,658.59**
Provisiones Sociales Jubilación y Desahucio	15		11,705.00	10,591.00
Préstamos de Terceros	16		125,000.00	-
Anticipos Empleado l/p			27,602.84	20,680.00
Intereses Préstamos Greenagro L/P	17		25,020.51	25,020.51
Total Pasivo No Corriente			**189,328.35**	**56,291.51**
TOTAL PASIVO			**1,168,645.32**	**857,950.10**
PATRIMONIO				
Capital Social	18		400,000.00	400,000.00
Reserva Legal	19		923.37	923.37
Aportes para Futuras Capitalizaciones	20		-	1,102,988.90
Pérdida por Efecto Adopción NIIF por primera vez	21		-	(718,553.90)
Pérdidas Acumuladas	22		(216,859.25)	(475,933.86)
Pérdida (Utilidad) del Ejercicio			(65,793.70)	(125,360.39)
Total Patrimonio			**118,270.42**	**184,064.12**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**US $**	**1,286,915.74**	**1,042,014.22**

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.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	**Notas**		**Año terminado el 31 de diciembre de**	
			2013	**2012**
Ingresos por actividades ordinarias		US $	1,129,283.47	1,265,108.38
(Menos): Costo de Operación	**23**		(753,766.60)	(851,514.71)
Utilidad en Ventas			**375,516.87**	**413,593.67**
GASTOS				
(Menos): Gastos de Ventas	**24**		(309,658.03)	(264,216.35)
Gastos Administrativos	**24**		(90,265.90)	(181,648.79)
Pérdida y /o (Utilidad) Operacional			**(24,407.06)**	**(32,271.47)**
Más: Ingresos no Operacionales			18,105.46	-
(Menos): Egresos no Operacionales			(49,265.66)	(84,039.13)
Pérdida antes de Impuestos			**(55,567.26)**	**(116,310.60)**
(Menos): Participación Trabajadores			-	-
(Menos): Impuesto a la Renta	**25**		(10,226.44)	(9,049.79)
Pérdida del Ejercicio		**US $**	**(65,793.70)**	**(125,360.39)**
Otros resultados Integrales				-
Utilidad / pérdida Integral del ejercicio			**(65,793.70)**	**(125,360.39)**
Pérdida por Acción			**16.00**	**31.34**

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.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013

(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 2011	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**198,380.66**	**(718,553.90)**	**(366,859.06)**	**(109,074.80)**	**(595,183.73)**
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	(109,074.80)	109,074.80	-
Transferencia de Cuenta por Pagar a Aportes Futuras Capitaliz.		-		904,608.24	-	-	-	904,608.24
Pérdida del Ejercicio 2012		-	-	-	-	-	(125,360.39)	(125,360.39)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**1,102,988.90**	**(718,553.90)**	**(475,933.86)**	**(125,360.39)**	**184,064.12**
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	(125,360.39)	125,360.39	-
Transferencia y Compensación Pérdidas con Aportes Futuras Capitaliz.		-	-	(1,102,988.90)	718,553.90	384,435.00	-	-
Pérdida del Ejercicio 2013		-	-	-	-	-	(65,793.70)	(65,793.70)
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	**US$**	**400,000.00**	**923.37**	**-**	**-**	**(216,859.25)**	**(65,793.70)**	**118,270.42**

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)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2013	**2012**
Flujo originado por actividades de operación	US$		
Efectivo provisto por clientes		1,103,885.78	1,085,117.93
Efectivo utilizado en proveedores		(1,042,904.96)	(1,090,269.89)
Efectivo utilizado por empleados		(86,414.22)	(83,463.10)
Efectivo utilizado en otros		-	207,870.98
Intereses y comisiones		-	(117,471.42)
Otros ingresos		-	-
Total efectivo neto provisto por actividades de operación		**(25,433.40)**	**1,784.50**
Flujo originado por actividades de inversión			
Efectivo utilizado en la compra de planta y equipo, neto		(11,001.85)	(48,655.87)
Efectivo utilizado en cargos diferidos		(8,333.69)	-
Efectivo utilizado en inversiones		125,000.00	-
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**105,664.46**	**(48,655.87)**
Flujo originado por actividades de financiamiento			
Efectivo utilizado en el pago de préstamos		(125,000.00)	-
Otras Entradas y salidas de efectivo		45,152.08	25,020.51
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		**(79,847.92)**	**25,020.51**
Variación neta del efectivo en caja y bancos		383.14	(21,850.86)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos		9,799.96	31,650.82
Saldo final del efectivo en caja y bancos		**10,183.10**	**9,799.96**

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)

	2013	2012
Utilidad y / o Pérdida Neta	(65,793.70)	(125,360.39)
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación		
Ajuste por depreciación y amortizaciones	28,617.40	21,306.28
Provisiones Jubilación Patronal y Desahucio	661.00	366.00
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	10,226.44	9,049.79
Cambios netos en el capital de trabajo	**(26,288.86)**	**(94,638.32)**
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	(51,920.74)	(147,593.47)
(Disminución) de Otras Cuentas por Cobrar	24,917.37	59,098.05
(Disminución) Aumento en inventarios e Importaciones en Tránsito	(127,440.47)	(80,828.40)
(Aumento) de cuentas por cobrar empleados	1,229.84	-
(Aumento) disminución de Pagos Anticipados	(2,350.05)	-
(Disminución) Cuentas por Pagar	122,518.98	69,001.96
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(11,320.56)	(8,709.24)
Aumento Obligaciones Fiscales, patronales	(10,148.30)	(4,181.65)
Aumento (Disminución) en anticipos clientes	(82.39)	(572.75)
Aumento (Disminución) Otros activos	7,375.84	36,066.63
(Disminución) aumento otros pasivos	48,075.94	174,141.69
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**(25,433.40)**	**1,784.50**

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 2013 y 2012

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, su mayor porcentaje accionario del capital social corresponde a Galápagos Manangement Inc. (GMI) compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Panamá, entre otros accionistas.

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 Valagro Spa.,Sumitomo Corporation del Ecuador y Sustainable Agro Solutions .S.A, Laquinsa Andina S.A. Carbotecnia, algunos insumos son adquiridos a otros varios proveedores nacionales.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2.1. Base de Preparación

La compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financiero:	1 de enero del 2015

La administración considera que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generan un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación.

Con relación al registro de los beneficios sociales a empleados a largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio), se consideró la provisión vigente de acuerdo a cálculos actuariales actualizados.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los Estados Financieros y sus notas se encuentran expresadas en dólares 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 políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

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.

A pesar de esto la compañía deberá 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.

Dorlia S.A., recibió una circular S.C.V.INC.DNI CAI.2014.009 emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de agosto 2014, dando a conocer a la Compañía que de acuerdo a información remitida en los Estados Financieros del 2012, registra pérdidas que representan el 50% o más del capital y reservas lo que coloca a Dorlia S.A. en la causal de disolución de acuerdo a la Ley de Compañías vigente.

Según acta de junta general extraordinaria de accionistas, celebrada el 20 de diciembre de 2013, la compañía decide realizar una compensación de la cuenta Resultado del Ejercicio con la cuenta Aporte a Futuras Capitalizaciones, reflejado en los estados Financieros al 31 de diciembre 2013, a pesar de eso la compañía deberá seguir considerando el Art. 198 de la Ley de Compañías vigente.

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.

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 plazo 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 Activos y pasivos financieros

2.8.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a los deudores pendientes de pago por las ventas realizadas, estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones en valores sobre las cuales la compañía tiene intención y capacidad de conservarlas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

c) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar. 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.

2.9. 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 la mayoría 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, 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. En la práctica estos en su mayoría demoran de 90 a 150 su recuperabilidad.

La compañía de acuerdo a la resolución No. SC. DSC.G.13.011 emitida por la Superintendencia de Compañías deberá considerar lo establecido sobre los Reportes de Ventas a Crédito a remitir a este organismo.

2.10. 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 2013 la compañía no presentó provisión alguna, sin embargo se debe tomar en consideración cartera de compañías relacionadas inactivas por un valor de USD $ 49.642, sobre la cual no se provisiona.

2.11. 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.

2.12. 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.

2.13. Propiedad, planta y equipo

La Compañía aplicó el 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.

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:

	2013	2012
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%

La compañía consideró el valor del costo como costo atribuido, no determinó valores residuales, tiempo de vida útil, vida económica, porcentajes de depreciación a ser utilizados y efectuó la depreciación conforme la normativa anterior.

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.

a) 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.

2.14. Pasivos financieros

Es presentado en el estado de situación financiera, 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.

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

Constituyen 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.

2.16. 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.

2.17. 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 pérdidas.

- 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.

2.18. 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 2013 la compañía si 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

2.19. 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.

2.20. 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., Agroherdez el Huerto Cia. Ltda., Innovagro, Falcón Pichasaca, Corpcultivos, Floragro, Importagriflor Cia. Ltda.

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

2.21. 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. 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 o productos, pagos de impuestos, comisiones 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 de 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.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Corresponde a:

Detalle		2013	2012
Caja y Fondos Rotativos	US $	5,673.59	477.72
Banco Citibank Cta # 0074546021		-	126.87
Banco Pichincha Cta # 3041187504		-	4,314.05
Banco Guayaquil Cta # 0005826314		4,509.51	4,881.32
	US $	**10,183.10**	**9,799.96**

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

5. Inversiones

Este movimiento se refiere a un depósito a plazo por 361 días al 6,25% de interés anual registrado en el Banco del Pichincha.

6. Deudores Comerciales

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

Así tenemos:

DETALLE	Valor 2013	Valor 2012
Agroherdez el Huerto Cia. Ltda.	43,153.63	9,324.12
Alexis Mejía Representaciones Cia. Ltda..	52,036.43	33,451.71
Alta Producción Altaproduc S.A.	5,687.69	9,052.07
Andean Farms Anfarms Cia. Ltda.	3,669.85	6,817.56
Cresimpex S.A.	20,025.44	20,025.44
Corporación Internacional de Cultivos Corpcultivos S.A.	15,179.73	-
Crespo Ortega Rómulo Isaac / Bioaustro	3,053.01	11,341.26
Disagrec Distribuidora Agropecuaria del Ecuador	6,498.77	7,498.77
Falcón Pichasaca Anastacio-Agropecuario Quilloac	10,196.98	-
Floragro Vet.	13,370.69	-
Globagro S.A.	2.79	6,307.04
Greenfresh Flowers Flores Ecuatorianas S.A.	25,043.90	18,138.21
Importagriflor Cia. Ltda.	15,707.88	17,071.90
Loveroses S.A.	29,616.80	29,616.80
Lupercio Ramirez David Vicente / Produ Biovet	5,378.84	6,447.35
Mora Encalada Juan Carlos / Innovagro	14,760.18	14,346.39
Palmeras de los Andes	-	23,604.07
Plantaciones Malima Cia. Ltda.	7,051.24	12,515.60
Propiedades Agroindustriales Surco Activo S.A.	11,708.26	-
Quirola Castillo Karolina del Rosario	1,123.70	8,476.71
Reyes Rubianes María Cristina	-	13,519.57
Suarez Burgos María Natividad	21,679.21	-
Vidal Córdova Cármen Lastenia	6,781.06	-
Otros Varios	157,874.08	178,542.44
TOTAL	**469,600.16**	**426,097.01**

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Detalle		2013	%
No Vencido		168,996.56	36%
De 1 a 30 días		110,897.97	24%
De 31 a 60 días		29,274.47	6%
De 61 a 90 días		23,728.30	5%
De 91 a 120 días		5,698.01	1%
De 120 a 360 días		79,765.30	17%
En adelante		51,239.55	11%
Total	**USD$**	**469,600.16**	**100%**

7. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		2013	2012
Inventario Bodega Quito	US $	292,455.02	264,342.25
Inventario Bodega Cuenca		38,474.27	39,181.21
Inventario Producción en Proceso		23,469.10	-
Inventario de Material Empaque Quito		54,759.67	57,847.64
Inventario de Material Empaque Cuenca		116.20	116.20
Inventario Materia Prima Planta		9,435.21	-
	US $	**418,709.47**	**361,487.30**

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

8. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle		2013	2012
Seguros Anticipados	US $	4,933.44	2,980.44
Iva en Compras		3,843.05	6,068.18
Impuesto Retenido en la Fuente		9,943.68	10,226.44
Crédito Tributario		21,322.83	20,146.18
Impuesto a la Salida de Divisas		10,278.86	8,550.57
	US $	**50,321.86**	**47,971.81**

9. Inversiones a Largo Plazo

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.

10. Propiedad Planta y Equipo

El movimiento es el siguiente:

(Ver Anexo Adjunto)

COMPAÑÍA DORLIA S.A.
Propiedades Planta y Equipo
Al 31 de diciembre de 2013

Detalle	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Equipo de Computación	Equipo de Comunicación	Adecuaciones de Oficina	Construcciones en Curso	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31/12/ 2011	**18,860.29**	**380.00**	**9,030.00**	**66,908.93**	**5,931.00**	**846.04**	**16,947.37**	**-**	**118,903.63**	**(66,060.01)**	**53,843.62**
Adiciones	-	-	7,863.04	42,285.72	-	-	-	1,392.33	51,541.09	(24,191.50)	27,349.59
Bajas	(237.50)	-	(6,990.00)	(15,767.86)	(3,331.00)	-	-	-	(26,326.36)	26,326.36	-
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/ 2012	**18,622.79**	**380.00**	**9,903.04**	**93,426.79**	**2,600.00**	**846.04**	**16,947.37**	**1,392.33**	**144,118.36**	**(62,925.15)**	**81,193.21**
Adiciones	-	-	-	9,500.00	1,501.85	-	-	-	11,001.85	(28,617.40)	(17,615.55)
Bajas	-	-	-	-	(1,800.00)	-	-	-	(1,800.00)	1,800.00	-
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	(42,285.72)	-	-	-	(1,392.33)	(43,678.05)	16,914.24	(26,763.81)
Saldo al 31/12/ 2013	**18,622.79**	**380.00**	**9,903.04**	**60,641.07**	**2,301.85**	**846.04**	**16,947.37**	**-**	**109,642.16**	**(72,828.31)**	**36,813.85**

11. Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013	2012
Agripac S.A.	USD $	6,032.68	6,032.68
Aguilar Granda José Vicente		1,873.41	14,475.00
Aneg Cía. Ltda.		-	2,352.24
Ambacar Cía. Ltda.		-	40,267.76
Arciniegas Andrade Diego Miguel		57,891.33	41,421.50
Arysta Lifescience Corporation		-	-
Automotores Continental S.A.		-	-
Consultores e Inversionistas S.A. CONEISA		32,704.06	22,926.97
Cámara de Comercio de Quito		1,953.80	1,953.80
Carbotecnia		26,607.83	-
Dupocsa Protectores Químicos para el Campo S.A.		4,891.61	4,891.61
Laquinsa Andina S.A.		5,940.00	5,940.00
Narváez Velasco del Agro Cia. Ltda.		2,757.10	2,757.10
Plastiempaques S.A.		1,201.49	2,215.22
Point Americas Inc.		-	6,910.00
Point del Ecuador Agropoint S.A.		-	8,265.89
Punto Verde		31,358.05	6,435.00
Rhenania S.A.		761.46	1,599.51
Rotam Agrochemical Co. Ltd.		5,706.30	5,706.30
Solagro S.A. Solagremsa		11,206.80	3,920.40
Sumitomo Corporation del Ecuador		97,081.65	69,202.48
Sustainable Agro Solutions, S.A.		99,821.41	99,821.41
Valagro s.p.a.		70,218.30	-
Vargas Santander Oscar Eduardo		4,361.50	-
Otros Varios		37,279.22	30,034.15
TOTAL	**USD $**	**499,648.00**	**377,129.02**

12. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle		2013	2012
Décimo Tercer Sueldo		1,109.12	503.11
Décimo Cuarto Sueldo		1,722.50	1,428.17
Fondos de Reserva		253.59	25.00
Aporte IESS por Pagar		1,743.92	2,595.99
Préstamos IESS por Pagar		310.48	(77.33)
Sueldos y Salarios		6,368.11	7,410.26
	US $	**11,507.72**	**11,885.20**

13. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle		2013	2012
Impuesto Retención en la Fuente por Pag.	**US $**	1,756.99	2,791.44
Impuesto IVA Retenido por Pagar		1,805.26	1,556.37
Impuesto Renta Personal por Pagar		99.82	215.22
Impuesto Iva Ventas por Pagar		(77.30)	(257.23)
Impuesto Renta Empresa Por Pagar		10,226.44	9,049.79
	US $	**13,811.21**	**13,355.59**

14. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

Detalle		2013	2012	
Coneisa S.A.		84,643.98	87,643.98	(*)
Greenagro S.A.		342,515.00	300,000.00	(**)
Greenfresh Flowers Flores Ecuatorianas		15.00	-	
	USD $	**427,173.98**	**387,643.98**	

(*) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a préstamos realizados por la compañía relacionada Coneisa S.A,, para gastos los mismos que no generan intereses.

*(**) El 88% 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, sobre el cuál no se nos ha proporcionado un contrato de mutuo acuerdo, ya que según las políticas de la administración de la compañía estos son movimientos mensuales convenidos entre relacionadas.*

15. Obligaciones por beneficios empleados

Se compone de:

Año 2013	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y Reversión	Saldo al Final
Jubilación Patronal	8,436.00	453.00		8,889.00
Desahucio	2,155.00	661.00		2,816.00
	10,591.00	**1,114.00**	**-**	**11,705.00**
Año 2012				
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**

16. Préstamo de Terceros

Corresponde a un préstamo personal del Sr. Crespo Berci para cubrir temporalmente una deuda que la compañía mantenía para concluir el trámite de una importación, la misma que no generó intereses.

17. Intereses Préstamos

Al 31 de diciembre de 2013 estos valores no presentaron movimiento, sobre la provisión para el pago de intereses por préstamos realizados a la compañía Dorlia por parte de Greenagro S.A., tampoco han sido pagados.

18. 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 Galápagos 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 2013 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 2013 de la Compañía, 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.

A pesar de que Dorlia S.A. según acta de junta general extraordinaria de accionistas, celebrada el 20 de diciembre de 2013, decidió realizar una compensación de las cuentas Resultados del Ejercicio con la cuenta Aporte a Futuras Capitalizaciones, reflejado en los estados Financieros al 31 de diciembre 2013.

19. 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.

20. Aportes Futuras Capitalizaciones

La junta general de accionistas, mediante acta celebrada el 20 de diciembre de 2013, resuelve realizar una compensación de la cuenta Resultado del Ejercicio con la cuenta Aporte a Futuras Capitalizaciones, reflejando así un saldo en cero del Aporte Futura capitalización en el patrimonio del Estado Financiero por el período 2013.

21. Resultados por Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registraron 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 fue negativo por USD $ 718.553,90. Al 31 de diciembre de 2013 esta fue compensada con los aportes futuras capitalizaciones de acuerdo al acta de junta de accionistas mencionada anteriormente.

22. 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 y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. La compañía presenta varios años consecutivos pérdidas en sus resultados.

23. Costos y gastos por naturaleza

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

2013

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración y Ventas	Total
Costos de ventas	766,225.51		766,225.51
Remuneraciones y beneficios		86,791.70	86,791.70
Honorarios profesionales		94,364.27	94,364.27
Arrendamiento de Inmuebles		20,758.38	20,758.38
Mantenimiento y Reparaciones		19,087.16	19,087.16
Combustibles		906.40	906.40
Promoción y Publicidad		25,135.57	25,135.57
Suministros y materiales		1,419.09	1,419.09
Transporte		10,373.43	10,373.43
Arrendamiento Mercantil		22,834.89	22,834.89
Intereses Pagados a terceros		150.87	150.87
Seguros y Reaseguros		5,312.13	5,312.13
Gastos de gestión		1,040.51	1,040.51
Impuestos y contribuciones		12,141.00	12,141.00
Gastos de Viaje		1,671.88	1,671.88
Iva que se carga al costo o gasto		37,567.00	37,567.00
Jubilación patronal y desahucio		661.00	661.00
Depreciación al gasto de activos fijos		12,925.68	12,925.68
Servicios Básicos		5,273.35	5,273.35
Pagos por Otros Servicios incluye el gasto no deducible		88,542.81	88,542.81
	766,225.51	446,957.12	1,213,182.63

24. Impuesto a la Renta

La determinación del impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

Descripción	2013		2012
Determinación del Impuesto a la Renta:			
Pérdida Presente Ejercicio	(65,793.70)		(125,360.39)
Menos 15% Participacion Trabajadores	-		-
Más Gastos No Deducibles	49,265.66		73,825.30
Menos Otras Rentas Excentas	-		-
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	(16,528.04)		(51,535.09)
Impuesto a la Renta	**10,226.44**	**(*)**	**9,049.79**

(*) Como se explica en la Nota 2.19, el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta por el año 2013 constituye Impuesto mínimo, según sustitutiva del formulario (101) USD $ 10.640,41, menos 413,96 (cruce con retenciones).

25. Salario Digno

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el personal de la compañía, registró un ingreso promedio, superior a los US$ US $ 380,53 y US $368,05 respectivamente el que correspondió al salario digno, dando así cumplimiento a lo que dispone el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones.

26. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de este informe (Octubre de 2014) se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2014, resuelven transferir el pasivo que la compañía mantenía por un valor de USD $ 342.515, sean transferidos a la cuenta de Aporte a Futura Capitalización lo cual es aceptado por el acreedor, y se solicitó al departamento contable que realice la respectiva contabilización de la operación en el próximo período 2014.

A su vez mediante acta celebrada el 11 de septiembre 2014, resuelven los accionistas que la cuenta contable que aparecerá registrada como Aporte a Futuras Capitalizaciones en el 2014 con un saldo de USD $ 342.515, se compense con la cuenta patrimonial de Resultados de Ejercicios por el valor de USD $ 282.652,95 con lo cual permanecerá un saldo a favor de la cuenta Aportes a Futuras Capitalizaciones por USD $ 59.862,05. Principal objetivo dar cumplimiento en períodos posteriores con lo establecido en el Art. 198 de la Ley de Compañías.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2013 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.

27. 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.