

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Quito, 12 junio de 2003

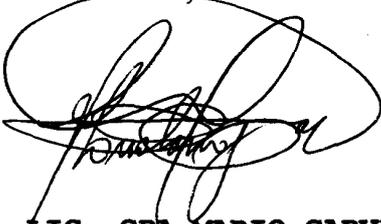
A los señores miembros del Directorio y Accionistas de DORLIA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DORLIA S.A. al 31 de diciembre de 2002 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en la posición financiera y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que se practicó.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La difícil situación económica que estamos atravesando a nivel país y de manera particular el sector agrícola y siendo éste precisamente el mercado al que dirige los productos la Compañía, esta situación ha generado que las cuentas por cobrar producto de las ventas tengan un probable riesgo de no recuperación que, como se explica en la Nota 4 a los estados financieros alcance aproximadamente a los US\$ 92.000. La Previsión para Cuentas Incobrables a diciembre de 2002, no es suficiente para cubrir este riesgo.
4. En el año 2002, la Compañía dedujo de los resultados del ejercicio US\$ 318.551, que corresponden al costo de la operación de las oficinas de Guayaquil y US\$ 401.486 que corresponde a intereses financieros. El criterio de la Compañía para adoptar este procedimiento es que el desarrollo del producto en la Costa aún no ha terminado. El criterio lo compartimos, salvo que existen conceptos que no pueden ser diferidos como el caso de los intereses, comisiones en ventas (US\$ 37.457). Otro concepto que ha sido diferido bajo la misma premisa, con el cual no estamos de acuerdo, es la pérdida del ejercicio 2001 por US\$ 401.381, la adopción de este procedimiento produce un efecto directo en el patrimonio de la Compañía.

5. En nuestra opinión, excepto por las situaciones comentadas en los párrafos 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DORLIA S.A al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en sus posiciones financiera y del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.
6. En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada considerablemente, lo que ha producido un deterioro progresivo de la capacidad productiva de los principales sectores del país, por efectos del cambio presentado en el Sistema Monetario. Esta condición ha determinado reducciones sustanciales en la actividad económica, falta de liquidez de los mercados financieros internacionales y nacionales. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, lo emitiremos por separado.

Atentamente,



LIC. CPA MARIO CARVAJAL
REG. SUP. CIAS. SC-RNAE-356

DORLIA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

ACTIVO		NOTAS	PASIVO		NOTAS	
CORRIENTE						
Caja y Bancos	3		5.959,58	Obligaciones Bancarias		42.722,81
Documentos y Cuentas por Cobrar:				Proveedores	11	184.123,56
Clientes	4	978.378,04		Cobranzas del Exterior	12	299.977,08
Compañías Relacionadas	9	7.790,98		Obligaciones Sociales		37.547,51
Socios	9	10.000,00		Impuestos		3.489,42
Empleados		17.437,39		Compañías Relacionadas y Accionistas	9	1.055.820,71
Anticipo a Proveedores		5.223,16		Otras Cuentas por Pagar		2.804,26
Otras Cuentas por Cobrar	5	<u>45.665,14</u>				
		1.064.494,71		TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.626.485,35
Provisión para Incobrables	4	<u>(14.586,35)</u>	1.049.908,36			
Inventarios	1, 6		1.778.791,87	PASIVO A LARGO PLAZO	13	2.810.622,83
Anticipos	10		51.064,14			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			2.885.723,95	PATRIMONIO		
				Capital Social	14	600.000,00
ACTIVO FIJO NETO	7	83.390,99		Aporte Futura Capitalización		500.000,00
GASTOS DIFERIDOS	8	2.128.063,90		Reservas	15	49,24
				Resultado del Ejercicio		<u>(439.978,58)</u>
TOTAL ACTIVO		5.097.178,84		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.097.178,84

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DORLIA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 01 de enero 2002	8.000,00	49,24	392.000,00	-346.237,48	53.811,76
Ajuste neto de las devoluciones de las ventas del año 2001				-55.143,50	
Aumento Junta Accionistas año 2001	392.000,00		-392.000,00		0,00
Aumento Junta Accionistas año 2002	200.000,00				200.000,00
Aporte Futura Capitalización			500.000,00		500.000,00
Ajuste a Diferidos				401.380,98	401.380,98
Resultado del Ejercicio				-439.978,58	-439.978,58
Saldo a diciembre 31 de 2002	600.000,00	49,24	500.000,00	-439.978,58	660.070,66

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DORLIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (Expresado en Dólares)

Los recursos financieros fueron originados por:

Pérdida neta del año	(439.978,58)
Más: cargos que no requirieron capital de trabajo	
Depreciación y amortización del ejercicio	<u>361.194,64</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	(78.783,94)
Aporte Futura Capitalización	500.000,00
Aumento de Capital	<u>200.000,00</u>
	<u>621.216,06</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Incremento ~eto de activos fijos.	(28.576,31)
Incremento neto de activos diferidos.	(768.676,00)
Transferencia a pasivo corriente	<u>(221.779,00)</u>
	<u>(1.019.031,31)</u>
Disminución del capital de trabajo	<u>(397.815,25)</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DORLIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

(Continuación)

Análisis de los cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en los activos corrientes:

Caja y Bancos	(13.241,74)
Cuentas y Documentos por Cobrar	(211.494,03)
Inventarios	302.553,29
Anticipos	7.703,83

(Aumento) disminución en los pasivos corrientes:

Obligaciones Bancarias	(42.722,81)
Proveedores	(12,59)
Cobranzas del Exterior	(88.597,92)
Obligaciones Sociales	(24.136,82)
Impuestos	7.445,41
Compañías Relacionadas y Accionistas	(383.445,32)
Otras Cuentas por Pagar	<u>48.133,45</u>
Disminución del Capital de Trabajo	(397.815,25)
Capital de Trabajo al Inicio del Año	<u>1.657.053,85</u>

Incremento de Capital de Trabajo al Final del Año 1.259.238,60

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1- OPERACIONES

La compañía fue constituida el 15 de mayo de 1954, tiene como objeto social la realización de actividades de comercio de importación, exportación y de compra y venta de materiales, maquinaria y equipos, herramientas y accesorios para la construcción, bienes, equipos, maquinaria y otros equipos para el equipamiento y decoración del hogar y de la oficina ; de maquinaria industrial, materias primas e insumos para la industria y la actividad agropecuaria; la representación y agenciamiento de firmas comerciales e industriales, nacionales y extranjeras, que tengan actividades similares al objeto social de la compañía, de las que podrá actuar como apoderada.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a.- Preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados basándose en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, la Superintendencia de Compañías, y la Superintendencia de Bancos y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedades, planta y equipo, otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la legislación vigente.

b.- Ingresos

Los ingresos por ventas son registrados con base en el principio de realización.

c.- Inversiones temporales

Se registrarán por el valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d.- Inventarios

Los inventarios de mercadería, productos terminados y materiales se encuentran valorizados por el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, hasta la fecha de cierre del ejercicio.

e.- Activos fijos

Los activos fijos al 31 de marzo del 2.000, fueron ajustados aplicando el índice de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

El saldo neto de estas cuentas no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f.- Participación de los trabajadores en las utilidades

La participación en las utilidades; que la Empresa deberá reconocer a sus trabajadores, será cargada a los resultados del período al que corresponda, aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables según disposiciones legales vigentes.

g.- Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, en su momento será calculada mediante la tasa de impuesto del 25%, aplicable a las utilidades gravables, y se cargará a los resultados del ejercicio en que se causa.

h.- Gastos diferidos

La diferencia en cambio originada en la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, fue registrada en la cuenta de diferencia en cambio, de conformidad a lo que estableció la Superintendencia de Compañías.

Los gastos de operación que la Empresa realiza en la zona de Guayaquil con el propósito de investigar y desarrollar los productos son cargados a la cuenta de gastos diferidos para ser amortizados en el período de cinco años.

NOTA 3 – CAJA BANCOS

La cuenta de Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2002 se conformó así:

	<u>U.S. \$</u>
Caja y Fondos Rotativos	5.471,93
Banco del Pichincha	487,65
	<hr/>
TOTAL	<u>5.959,58</u>

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un detalle de las cuentas pendientes más importantes de clientes al 31 de diciembre de 2002:

	<u>U.S. \$</u>
Victor Hugo Quimi	12.996,34
Almacenes el Huerto	36.625,38
Pedro Chompol	10.569,04
Comercial Rodríguez	13.078,62
Corpicultivos S.A.	19.903,38
ECOBANANO	30.494,28
El Floricultor	11.958,67
Argemiro García	10.033,95
GREENAGRO S.A.	11.996,31
IMPINAGRI CIA LTDA	13.193,74
LOVEROSES	78.459,23
Geovanny Macías	10.827,97
Proaño Irene	14.406,25
Suministrso y Servicios	25.312,12
Agroquímicos el Campesino	15.650,68
Otros Menores (Aprox. 500 ctas.)	662.872,08
	<hr/>
TOTAL	<u>978.378,04</u>
 COMPOSICIÓN:	
Cartera clientes	791.626,55
Cheques posfechados	125.476,98
Cheques protestados	61.274,51
	<hr/>
	<u>978.378,04</u>
 PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	
Saldo al 1ro de enero 2002	18.697,31
Incremento provisión del año	10.337,64
Utilizaciones del periodo	(14.448,60)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>14.586,35</u> (1)

(1) Valor que no cubre el riesgo de la cartera de clientes.

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

Al 31 de diciembre del 2.002 a nuestro criterio los siguientes rubros son considerados como de difícil recuperación:

	<u>U.S. \$</u>
ECODIS	13.490,00
Cheques protestados de Cuentas Cerradas	38.264,00
Cientes cheques del año 2001	12.007,75
Cheques protestados de septmbre a Dcbre/02	16.835,25
Sr. Armas Oswaldo (ex - empleado)	2.031,00
Sr. Fernández Ricardo	9.372,00
	<hr/>
TOTAL	<u>92.000,00</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002 las Otras Cuentas por Cobrar se componen de la siguiente manera:

	<u>U.S.\$</u>
ECODIS	20.269,06
CODA Publicidad	14.758,86
Fernández Ricardo	9.372,44
Otros	1.264,78
	<hr/>
TOTAL	<u>45.665,14</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002 los inventarios estaban compuestos de la siguiente manera:

	<u>U.S. \$</u>
Mercaderías	1.665.031,30
Material de Empaque	58.870,90
Mercadería en Consignación	53.812,07
Material Publicitario	1.077,60
	<hr/>
TOTAL	<u>1.778.791,87</u>

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2002:

	<u>Costo</u> <u>U.S. \$</u>	<u>%</u> <u>ANUAL</u>
Adecuaciones Oficinas	6.000,64	10
Equipo de Comunicación	3.312,53	10
Equipo de Computación	8.217,90	33
Equipo de Laboratorio	8.096,86	10
Equipo de Oficina	1.428,00	10
Maquinaria	17.664,65	10
Muebles y Enseres	9.135,56	10
Vehículos	72.922,54	20
Total	126.778,68	
Depreciación Acumulada	(43.387,69)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>83.390,99</u>	

NOTA 8 – GASTOS DIFERIDOS

Los gastos diferidos están conformados por los siguientes conceptos:

	<u>U.S. \$</u>
Proyectos Agrícolas	603.836,25
Proyectos DORLIA	1.524.227,65 (1)
	<u>2.128.063,90</u>

- (1) En Esta cuenta están incluidos para el diferimiento los gastos de operación de las oficinas de Guayaquil, los intereses del préstamo y la pérdida del 2001.
- (2) Fue decisión del Comité Ejecutivo capitalizar y diferir el costo de inicio de la operación en Guayaquil bajo el concepto de DESARROLLO DEL PRODUCTO DE LA ZONA y amortizarlo en 5 años. Decisión que no está de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 14.

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

**NOTA 9 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

DORLIA S.A., es una compañía que conforma el Grupo Crespo que está constituido por empresas dedicadas a las actividades agrícolas, florícolas, inmobiliarias, de servicios y comercialización.

Las transacciones que se realizan corresponden básicamente a venta de productos agrícolas, servicios de personal, de transporte y profesionales.

CUENTAS POR COBRAR

COMPAÑÍAS RELACIONADAS:	<u>U.S. \$</u>
UNIVERCARGO	6.098,05 (1)
ALTELECON	1.692,93 (1)
	<hr/>
TOTAL	<u>7.790,98</u>

(1) Compañías que al momento no están operando.

PRÉSTAMOS A SOCIOS	<u>U.S. \$</u>
Ing. Crespo Edgar	<u>10.000,00</u> (2)

(2) Este valor corresponde al saldo pendiente de cobro, como resultado de una operación bancaria con el Citibank originada en la compañía LOVEROSES S.A.

CUENTAS POR PAGAR CÍAS. RELACIONADAS	<u>U.S. \$</u>
LOVEROSES:	
Préstamos y Cuenta Corriente	758.680.04
Intereses	114.957.29
	<hr/>
TOTAL	<u>873.637,33</u>

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

	<u>U.S.\$</u>
ANEG CÍA LTDA	49.650,65
CONEISA	59.700,55
Condominio Pinzón	3.182,57
San Carlos	5.180,00
	<hr/>
TOTAL	117.713,77
	<hr/>

PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

Crespo Berci René	64.469,61
	<hr/>
TOTAL GENERAL	<u>1'055.820,71</u>

NOTA 10 – ANTICIPOS

El siguiente es un detalle de la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2002, que incluye básicamente impuestos:

	<u>U.S. \$</u>
Retención en la Fuente	41.514,53 (1)
IVA en Compras	2.439,83
Proveedores del Exterior	2.909,58
Depósitos en Garantía	4.200,20
	<hr/>
TOTAL	<u>51.064,14</u>

(1) Impuestos pagados y retenidos a favor de la Compañía, estos valores serán reclamados al organismo correspondiente una vez que la administración lo apruebe. Al año 2001 corresponden 24.735,00. Estas cuentas deberán ser reclasificadas a un grupo de cuentas específicamente de Impuestos.

NOTA 11 – PROVEEDORES

	<u>U.S. \$</u>
AGRIPAC S.A.	12.474,02
ECUAQUIMICA	8.339,19
IMPORTAGRIFLOR	15.225,84
SUMIMOTO CORPORACION	106.177,50
Otros menores	41.907,01
	<hr/>
TOTAL	<u>184.123,56</u>

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

NOTA 12 – COBRANZAS DEL EXTERIOR

	<u>U.S. \$</u>
AGAN CHEMICAL	25.500,00
HELM AG	80.820,00
INICA MALATHION	44.361,31
CODA	75.072,70
MARKHTESHIM CHEMICAL	67.600,00
RIJK ZWAAN	6.623,07
TOTAL	<u>299.977,08</u>

Corresponde a obligaciones contraídas con proveedores del exterior, estos compromisos fueron cancelados en el año 2003 por medio del Citibank.

NOTA 13- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo está conformado de la siguiente manera:

FLOWERS MARKETING INT:	<u>U.S.\$</u>
Principal	160.000,00
Intereses	195.555,38
TOTAL	<u>355.555,38</u>
OMNI PETROLEUM TRADING CORP:	
Principal	1.442.756,87
Intereses	1.012.310,58
TOTAL	<u>2.455.067,45</u>
TOTAL LARGO PLAZO	<u>2.810.622,83</u>

Las obligaciones con OMNI y Flower Marketing Internacional al 31 de diciembre de 2002 estaban vencidas y generaron un interés anual del 25%.

DORLIA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2002

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2002 comprende U.S. \$ 600.000,00 dividido en 15.000.000 de acciones de valor nominal de U.S. \$ 0.04 cada uno.

En la Junta General de Accionistas del 3 de Abril del 2.003 se decidió que el capital autorizado de la Compañía sea de US\$ 2'200.000 y que el capital suscrito y pagado sea de US\$ 1'100.000, por lo que se autorizó el aumento de capital en US\$ 500.000 con cargo a la cuenta aportes para futuras capitalizaciones.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16- CONTINGENCIAS

- a. Durante el año 2002, la administración de la Compañía dio de baja cuentas por cobrar con cargo a la cuenta, Previsión para Incobrables; el monto asciende a US\$ 14.448,60. Este procedimiento será inevitablemente observado por las autoridades de control; puesto que la legislación establece que solo se darán de baja las cuentas por cobrar que tengan una antigüedad de cinco años y que esté debidamente justificada su gestión de cobro.
- b. Los productos que comercializa la Compañía no tienen la fecha de caducidad o prescripción determinada por el proveedor, según comentarios del Cliente los productos tienen una vigencia de siete años, de no cumplir los productos con este tiempo de vigencia, la Empresa tendrá una pérdida en sus inventarios.

NOTA 17- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros auditados, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Mayo 20 del 2002

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE DORLIA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto, de DORLIA S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3 , nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No nos fue posible obtener y revisar las confirmaciones de las obligaciones financieras que la Compañía mantiene con Flores Marketing Internacional FMI y Omni Petroleum Trading -OMNI, entidades con domicilio en Panamá, por un total de US\$ 1.641.000 de capital y US \$1.436.582 de intereses, que representan el 74% del total de Pasivos.
4. En nuestra opinión, dependiendo del efecto que pudieran tener los ajustes, si los hubiere, de haber podido realizar los procedimientos de auditoría indicados en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSULTORES E INVERSIONISTAS S.A.- CONEISA , al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Como se indica en la Nota 13, a los estados financieros, la Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan absorber las depreciaciones de equipos, muebles y vehículos, al 31 de diciembre del



2001 por US\$ 69.771; sin embargo, no es posible a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

LawControllers

Abogados & Auditores

Veronica Apolo

VERONICA APOLO

Socio

Licencia Profesional

No. 25110

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RCNAE-410

PARTE II - SITUACIÓN FINANCIERA

DORLIA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		19.201
Cuentas y Documentos por cobrar		
Clientes	1.244.137	
Impuestos anticipados	28.811	
Compañías Relacionadas y Accionista	40.315	
Anticipos a proveedores	2.765	
Intereses	3.265	
Depósitos en garantía	4.100	

	1.323.393	
Menos: Provisión cuentas Incobrables	(18.697)	1.304.697

Inventarios		1.476.305

Total Activo Corriente		2.800.203

**EQUIPOS, MUEBLES Y
VEHÍCULOS, Neto**

69.771

CARGOS DIFERIDOS

1.359.388

4.229.362
=====

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias		56.000
Porción Corriente obligaciones a larg Plazo		1.496.000
Cuentas y documentos por pagar:		
Intereses	1.436.582	
Proveedores	395.490	
Empleados	13.410	
Compañías Relacionadas y Accioni	571.195	
Anticipo Clientes	20.638	
Impuestos	10.935	
Otros	30.300	

		2.478.550

Total Pasivo Corriente		4.030.550

**OBLIGACIONES FINANCIERAS
A LARGO PLAZO**

145.000

PATRIMONIO, Estado adjunto

53.812

4.229.362
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

DORLIA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

VENTAS	2.906.700
COSTO DE VENTAS	(2.100.404)

Utilidad bruta en ventas	806.296
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(891.511)

Pérdida operacional	(85.215)
 OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Intereses pagados	(286.193)
Descuento por pronto pago	15.481
Otros Ingresos	9.689

Pérdida del ejercicio	<u>(346.237)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

DORLIA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>APORTES FUTURA CAPITALIZACION</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero del 2001	8,000	49	154.785	-	(604.493)	(441.659)
Ajustes a cargos diferidos y amortización (Véase Nota 10)	-	-	-	-	449.708	449.708
Transferencias de cuentas (Véase Nota 11)	-	-	(154.785)	-	154.785	-
Aporte Socios año 2001 (Véase Nota 12)	-	-	-	392.000	-	392.000
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(346.237)	(346.237)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	8,000	49	-	392.000	(346.237)	53.812

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

DORLIA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo por actividades de operación :

Pérdida neta del año	(346.237)
<hr/>	
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación :	
Provisiones Cuentas Incobrables	10.359
Depreciaciones	10.245
Amortización Diferencia en cambio Diferida	225.547
Amortización Pérdidas Años Anteriores	449.708
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Incremento en cuentas por cobrar	(759.473)
Disminución en inventarios	368.510
Disminución en gastos pagados por anticipado	10.842
Incremento en cargos diferidos	(779.478)
Incremento en cuentas por pagar	565.977
<hr/>	
Total de ajustes a la pérdida neta	102.237
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(244.002)
<hr/>	
Flujo de efectivo en actividades de inversión :	
Adiciones en equipos, muebles y vehículos	(40.535)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(40.535)
<hr/>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

DORLIA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución en obligaciones a corto plazo	(98.657)
Aportes para futuras capitalizaciones	392.000

Efectivo neto provisto por actividades de Financiamiento	293.343

Incremento neto del efectivo	8.806
Efectivo al inicio del año	10.395

Efectivo al final del año	19.201
	=====

Handwritten signature or initials

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros