

394

Ing. Com. Darwin Ramírez MBA
Auditor Independiente

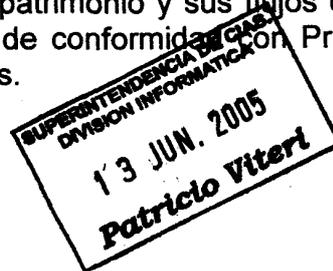
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **Dorlia S.A.**

1. He auditado el Balance General adjunto de Dorlia S.A., al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dorlia S.A., al 31 de diciembre de 2004 y 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

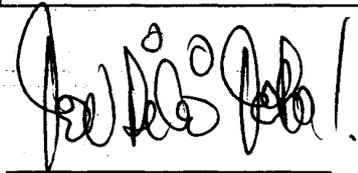
Mayo 23, 2005

Ing. Com. Darwin Ramírez MBA.
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. SC - RNAE 375

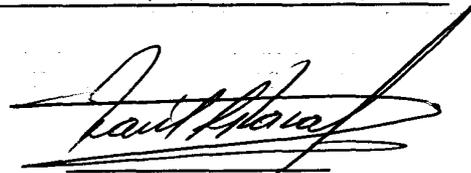


BALANCE GENERAL
DORLIA S.A
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
EN DOLARES

DESCRIPCION	Nota	2004	2003
EFFECTIVO	4	153,865	136,820
CUENTAS POR COBRAR:	5	1,132,683	1,214,131
CLIENTES		934,505	930,586
CLIENTES RELACIONADOS			0
PRESTAMOS A SOCIOS Y EMPLEADOS		43,164	93,464
ANTICIPOS A PROVEEDORES		6,598	27,686
CHEQUES PROTESTADOS		94,720	128,099
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		53,696	31,436
ANTICIPO IMPORTACIONES			2,859
PROVISION PARA INCOBRABLES	6	-27,987	-17,695
INVENTARIOS	7	1,109,026	918,543
ANTICIPOS PAGADOS	8	79,928	62,452
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,447,515	2,314,251
NO DEPRECIABLE		30	130
DEPRECIABLE			
ADECUACIONES OFICINAS		5,871	5,871
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		1,961	3,313
EQUIPO DE COMPUTACION		12,658	12,302
EQUIPO DE LABORATORIO			
EQUIPO DE OFICINA		1,808	1,428
MAQUINARIA Y EQUIPOS		25,952	25,762
MUEBLES Y ENSERES		9,136	9,136
VEHICULOS		18,599	31,218
- DEPRECIACION ACUMULADA		-45,807	-45,070
TOTAL ACTIVO FIJOS	9	30,207	44,088
GASTOS DIFERIDOS	10	2,260,818	2,179,754
TOTAL ACTIVOS		4,738,540	4,538,094
OBLIGACIONES BANCARIAS		286,518	
PROVEEDORES		228,094	135,096
COBRANZAS DEL EXTERIOR		220,858	94,384
OBLIGACIONES SOCIALES		4,877	7,139
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS E IESS		11,412	14,456
COMPANIAS RELACIONADAS		79,564	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		61,681	50,390
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11	893,003	301,464
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	12	2,744,075	2,822,625
TOTAL PASIVO		3,637,078	3,124,088
CAPITAL SOCIAL		1,100,000	1,100,000
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		1,218,519	1,218,519
RESERVAS		49	49
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		-973,954	90
RESULTADO DEL EJERCICIO		-243,152	-904,652
TOTAL PATRIMONIO	13	1,101,462	1,414,006
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,738,540	4,538,094



Ing. Mauricio Mora
Gerente General



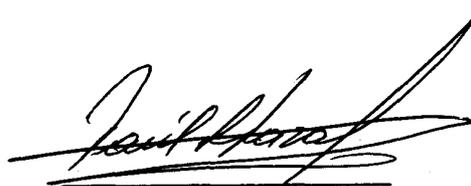
Ing. Raúl Daza
Contador

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DORLIA S.A
del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004 y 2003
EN DOLARES

	Diciembre-04	Diciembre-03
INGRESOS		
VENTAS	2,506,841	2,301,381
VENTAS NETAS	2,506,841	2,301,381
COSTO DE VENTAS	-1,959,207	-1,910,165
UTILIDAD BRUTA	547,634	391,216
GASTOS OPERACIONALES:		
GASTOS DE ADMINISTRACION	-117,609	-309,525
GASTOS DE VENTAS	-471,274	-738,833
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-588,883	-1,048,358
(+) INGRESOS FINANCIEROS	43,141	25,478
(-) GASTOS FINANCIEROS	-245,045	-272,989
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-201,904	-247,511
RESULTADO DEL EJERCICIO	-243,152	-904,653



Ing. Mauricio Mora
Gerente General



Ing. Raúl Raza
Contador

DORLIA S.A

**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Legal y Facultativa</u>	<u>Aporte Fut. Capitalización</u>	<u>Result. Ejercicio Anteriores</u>	<u>Result. Ejercicio Actual</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1,100,000	49	1,218,519	90	-904,652	1,414,006
Movimientos año 2004:						
Aumento de capital social				-904,652	904,652	0
Ajuste a resultado año 2003				-5,899		-5,899
Ajuste a resultado año 2003				-63,493		-63,493
Movimientos año 2002 no registrados						
Rectificación pérdida año 2002						
Pago préstamos FMI garantías						
Aporte para Futuras Capitalizaciones						
Resultado ejercicio 2004					-243,152	-243,152
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>1,100,000</u>	<u>49</u>	<u>1,218,519</u>	<u>-973,954</u>	<u>-243,152</u>	<u>1,101,462</u>



**Ing. Mauricio Mora
GERENTE GENERAL**



**Ing. Raúl Daza
CONTADOR**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

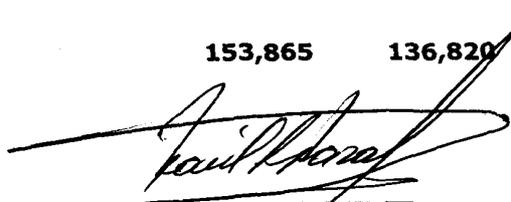
DORLIA S.A

(EN DOLARES)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2004	2003
Recibido de clientes	2,588,289	-530,372
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-2,722,966	-608,680
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-134,677	-1,139,052
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos Fijos y Mejoras	13,145	39,303
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	13,145	39,303
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Valores recibidos a largo plazo	-78,550	12,002
Obligaciones bancarias	286,518	500,000
Incremento aporte futuras capitalizaciones	0	718,519
Resultado ejercicios anteriores	-69,391	90
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	138,577	1,230,611
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	17,045	130,861
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	136,820	5,960
SALDO FINAL DE EFECTIVO	153,865	136,820

Ing. Mauricio Mora
Gerente General



Ing. Raúl Raza
Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

La empresa Dorlia S.A. fue constituida como sociedad anónima mediante escritura pública otorgada el 15 de mayo de 1954, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Cristóbal Guarderas, e inscrita el 14 de abril de 1959. el 29 de abril de 1965 ante Notario Dr. Manuel Veintimilla Ortega la compañía se transformó en compañía de responsabilidad limitada, la misma que se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito el treinta de abril del mismo año. Mediante escritura pública otorgada el 2 de mayo de 1979, ante el Notario Decimonoveno del Cantón Quito, Dr. Jorge Campos e inscrita el 8 de junio de 1979, la Compañía Dorlia Cia. Ltda., se transformó en Compañía Anónima. Mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 4 de abril de 2003 aumentó su capital suscrito en US\$ 500.000 siendo ahora de US \$ 1.100.000, fijó su capital autorizado en US \$ 2.200.000 y reformó sus estatutos, fue aprobado este incremento por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 03.Q.IJ. 2643 de 18 de julio de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2570, Tomo 134 del 22 de agosto de 2003.

Su objeto social, según el Artículo Quinto de la escritura de constitución, comprende la explotación industrial, agrícola y comercial en general dentro y fuera del Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor (véase nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2 -- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en el cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC # 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos y los costos son registrados conforme se realiza la prestación de los servicios de mantenimiento, cuando los servicios de instalación son concluidos y a la entrega de las partes y componentes.

c) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico o el valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en el NEC N. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan 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 los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos 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 la línea recta.

d) Provisión para impuesto a la renta.-

Se provisiona el impuesto a la renta cuando los valores de las retenciones en la fuente que mensualmente realizan a la empresa, no cubren el impuesto causado al finalizar el ejercicio económico.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9%
2003	4.4%
2004	1.95%

NOTA 4. CAJA y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

ACTIVO CORRIENTE	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
1.- Caja menor	1,753	6,292
2.- Banco del Pichincha y Citibank	152,112	28,528
3. - Inversión Bnco. del Pichincha	0	102,000
Total Efectivo	153,865	136,820

Caja Menor.- El valor que representa esta cuenta constituye el fondo asignado para caja chica, este fondo se lo ha destinado para realizar gastos internos y gastos de oficina.

Bancos.- Representa los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes, son el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004 y 2003, por el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
Cientes en el país	934,505	930,586
Cheques protestados	94,720	128,099
Préstamos y anticipos empleados	43,164	93,464
Anticipo a Proveedores	6,598	27,686
Anticipos por Importaciones		2,859
Otras cuentas por cobrar	53,696	31,436
Total cuentas por cobrar	1.132,683	1.214,130

Cientes en el país- El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, las cuales tiene generalmente entre 30 y 60 días de plazo, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Cheques Protestados- Representan los cheques devueltos por el banco y que se encuentran en tramite de cobro por via judicial.

Prestamos y Anticipos empleados- Incluye el saldo de los préstamos y anticipos entregados a empleados, todos se encuentran actualmente constando en roles.

Anticipos a Proveedores- Los valores de esta cuenta, son anticipos concedidos a proveedores para trabajos o servicios específicos.

Otras cuentas por cobrar- Registra el saldo de valores pendientes de cobro por varios conceptos:

Sumitomo Corporation	\$ 3,058
Ecodis	13,040
Ricardo Fernández	5,946
Mauricio Mora	13,600
Martha de Crespo	4,364
Punto Verde	9,800
Transferencias entre Bancos	770
Citibank a liquidar	948
Yaskara Chedraui	700
Ind. Textiles Fátima	1,300
Datafast	11
Empresa Eléctrica del Ecuador	156

Total otras cuentas por cobrar 53,696

NOTA 6. PROVISION PARA INCOBRABLES

Es la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

.... Diciembre 31
2004 2003
(en US dólares)

Provisión de cuentas incobrables	-27,987	-17,695
---	----------------	----------------

NOTA 7. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
Inventario de productos terminados Quito	670,146	828,137
Inventario de productos terminados Guil.	190,523	90,406
Inventarios en tránsito	248,357	
Total Inventarios	1.109,026	918,543

Inventarios.- Los inventarios de mercaderías se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no exceden su valor de mercado.

NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
IVA compras e importaciones	5,836	2,187
Título de Crédito		379
Retenciones en la Fuente	73,918	57,616
Depósitos en Garantía		2,270
Retenciones en la fuente del IVA	174	
Total pagos Anticipados	79,928	62,452

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
No depreciable	30	130
Muebles y enseres	9,136	9,136
Equipo de Oficina	1,808	1,428
Equipo de Computación	12,658	12,302
Maquinaria y equipo	25,952	25,762
Vehículos	18,599	31,218
Equipo de comunicación	1,961	3,313
Adecuaciones de Oficinas	5,871	5,871
Depreciación acumulada	-45,807	-45,070
Total Propiedad, Planta y Equipo	30,207	44,088

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta.

NOTA 10. GASTOS DIFERIDOS

El saldo de Gastos Diferidos se compone por los siguientes rubros:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
Proyectos Agrícolas	2.232,342	464,266
Proyectos Dorlia		1.714,025
Programas de Computación	1,464	1,464
Registro de Marcas y otros	27,012	
Total Gastos Diferidos	2.260,818	2.179,754

Los valores para Proyectos agrícolas, corresponden a inversiones para desarrollo de productos orgánicos, a ser amortizados en cinco años, desde el momento en que finalice este estudio.

NOTA 11. PASIVO CORRIENTE

Las cuentas que conforman este rubro son las siguientes:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
Proveedores locales	228,094	135,096
Proveedores del Exterior	220,858	94,384
Obligaciones Bancarias	286,518	
Obligaciones Sociales	4,877	7,139
Obligaciones Tributarias e IESS	11,412	14,456
Compañías Relacionadas	79,564	
Otras cuentas por pagar	61,681	50,390
Total Pasivo Corriente	893,003	301,464

Proveedores locales. Constituyen obligaciones pendientes de pago a corto plazo en concepto de compra de bienes y servicios.

Proveedores del Exterior - Este valor corresponde al saldo contable acreedor por concepto de facturas pendientes de pago por importaciones.

Obligaciones Bancarias- Constituyen los valores por préstamos al Citibank , por Cartas de Crédito para importaciones, y valor por pagar al Produbanco. Las Obligaciones con el Citibank están a la fecha renovadas y la obligación con el Produbanco a la fecha está cancelada.

Préstamo 8204265002 Citibank vence marzo 18 de 2005 por \$	88,000
Préstamo 8204351009 Citibank vence marzo 16 de 2005	85,800
Carta De Crédito 5364338501 Citibank	24,072
Cobranza 6363357505 Citibank	50,597
Cobranza 6363364504 Citibank	36,600
Produbanco	<u>1,449</u>

Total Obligaciones Bancarias 286,518

Obligaciones Sociales – En este rubro se registran los valores pendientes de pago en concepto de obligaciones con los empleados, como ser décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, etc

Obligaciones Tributarias e IESS – Esta cuenta registra el valor a pagar en el mes de enero 2005 por concepto de retenciones del Impuesto a la Renta y retenciones del IVA, así como también aportes individual, patronal, fondos de reserva, este último a pagarse en el mes que corresponde.

Compañías Relacionadas- Esta cuenta muestra el saldo por pagar a Loveroses S.A. que se encuentra debidamente conciliada y a San Carlos Cia. Ltda., que es un valor que viene de años anteriores.

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	<u>(en US dólares)</u>	
Aneg Cia. Ltda.		5
Coneisa S.A.		31,885
Loveroses S.A.	77,967	8,243
San Carlos Cia. Ltda.	1,597	1,597
Total Compañías Relacionadas	79,564	41,730

Otras cuentas por pagar – Registra el saldo de valores pendientes de pago por varios conceptos relacionados con el giro del negocio.

Por liquidar Caja Chica	\$ 465
Viáticos por pagar	47
René Crespo Berci	2,304
Dr. Rubén García	1,200
Depósitos clientes por liquidar	29,510
Galápagos Management Inc.	26,400
Agroquímicos CODA	1,429
Jimmy Rojas	35
Mauricio Mora	24
Héctor Almeida	267
Total otras cuentas por pagar	61,681

NOTA 12. PASIVO NO CORRIENTE

Un resumen del Pasivo a Largo Plazo, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
Obligaciones con Financiera Omni	1.379,000	1.577,757
Intereses con Financiera Omni	1.365,075	1.244,868
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.744,075	2.822,625

Obligaciones con Financiera Omni – Esta cuenta registra el saldo por pagar a la financiera del exterior Omni, por concepto de capital e intereses.

NOTA 13. PATRIMONIO

El capital social autorizado y emitido de Dorlia S.A. es de U.S. \$ 1.100,000, el resumen del patrimonio es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2004	2003
	(en US dólares)	
Capital Suscrito	1.100,000	1.100,000
Aportes Futura Capitalización	1.218,519	1.218,519
Reservas Legal y Facultativa	49	49
Resultado Ejercicios Anteriores	-973,954	90,00
Resultado Presente Ejercicio	-243,152	-904,652
Total Patrimonio	1.101,462	1.414,006

La diferencia existente entre el resultado del ejercicio del año 2003 y la cuenta Resultado de Ejercicios anteriores, es por notas de crédito por devoluciones de mercaderías del año 2003 y registradas en el año 2004.

NOTA 14. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son : el Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.