

45301

Quito – Ecuador, Diciembre 15 de 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

LOVEROSES S.A.

1. *He auditado los estados financieros que se acompañan de **LOVEROSES S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, fueron auditados por otros auditores cuyo informe está fechado el 24 de Julio del 2009, expresando un dictamen con salvedades.*

Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros

2. *La Administración de **LOVEROSES S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias, excepto por las descritas en los párrafos del auditor.*

Responsabilidad del Auditor

3. *Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.*
4. *Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la*

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

5. *Consideró que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para expresar mi opinión de auditoría.*

Base de Opinión

6. *Al realizar el análisis de la antigüedad de cartera de la compañía Loveroses S.A. se observa que esta presenta cuentas vencidas por más de 360 días por un valor de USD \$ 209.069,08 que corresponden a saldos desde el año 2007, pero de acuerdo al balance presentado este no establece una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad. Así también no nos fue posible confirmar los saldos por cobrar clientes del exterior por un valor de USD\$ 382.324,24.*
7. *Se realizó un cálculo actuarial en el período 2009, el valor actual de la reserva matemática necesaria para atender el pago de las pensiones patronales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, al 31 de diciembre de 2009 es equivalente a USD \$ 177.154,14. Al momento de nuestra revisión la compañía no registró ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.*
8. *Los Estados Financieros adjuntos incluyen obligaciones con su principal accionista del exterior GMI (Galápagos Management Inc.) por un valor de USD \$ 260.956,57, dichos créditos fueron recibidos en períodos anteriores y su inscripción en el Banco Central del Ecuador, a la fecha de cierre, ha caducado y no se han realizado las renovaciones correspondientes. Así también sobre el crédito del exterior con Laad Americas N.V. por USD\$ 200.000,00 no se encuentra inscrito en el Banco Central al 31 de diciembre de 2009.*
9. *Al 31 de diciembre de 2009, la compañía no cuenta con avalúos actualizados de invernaderos registrados en los estados financieros adjuntos por un valor neto de USD \$ 1.053.882,98, que nos permita verificar el registro en libros a la fecha de nuestra revisión.*
10. *El valor del canon de arrendamiento de los activos por parte de la compañía Loveroses S.A. a Cresimpex S.A., no se encuentra facturado desde Octubre de 2009 hasta la fecha de nuestra auditoría por USD \$ 5.000 mensuales valores no registrados en el ingreso de la compañía auditada al 31 de diciembre de 2009.*

Opinión

11. *En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados excepto por lo mencionado en los párrafos del 6 al 10 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LOVEROSES S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.*
12. *Como se menciona en las Notas adjuntas a los Estados Financieros, la compañía como Loveroses S.A. realizó operaciones comerciales hasta el mes de agosto de 2009, y por unanimidad mediante Actas la Junta General resolvió el 1 de Septiembre de 2009 autorizar*

dar en arriendo a la Compañía Cresimpex S.A. el conjunto de activos de Loveroses S.A., la parte arrendataria declaró recibir los bienes, el uso de la industria ya instalada, con los elementos precisos y coordinados para su puesta en marcha inmediata y en perfecto estado de conservación, y un canon de arrendamiento mensual de acuerdo al contrato celebrado entre las partes, sin embargo se estableció que el personal que labora en las instalaciones de la empresa arrendadora será de responsabilidad patronal del arrendatario.

13. *Debemos tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2009 de la Compañía **LOVEROSES S.A.**, ya excede el 50% del capital asignado y reservas de acuerdo al Art. 198 de la Ley de Compañías, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía.*
14. *La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.*


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

LOVEROSES S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2009
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	US \$ 3.724,77
Clientes	4	480.525,99
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	-
Cuentas por Cobrar Empleados		2.556,18
Cuentas por Cobrar Varias Sri		26.118,12
Otras Cuentas por Cobrar - Corpei		13.734,52
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	6	162.658,57
Inventarios	7	25.697,63
Pagos Anticipados	8	576.892,98
Total Activos Corrientes		<u><u>1.291.908,76</u></u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO		
Terrenos		11.204,25
Invernaderos Maquinaria, Mobiliario y Equipo		5.800.224,20
(Menos): Depreciación Acumulada y Amortización		(3.093.838,64)
Total Propiedades, Mobiliario y Equipo	9	<u><u>2.717.589,81</u></u>
Activo No Corriente		
Inversiones GMI - Greenagro		1,00
Cargos diferidos mantenimiento caminos hacienda		-
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u><u>4.009.499,57</u></u>

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


Sra. Magdalena Crespo Jarrín
Gerente General


Dra. Mayra Sánchez
Contadora General
Registro C.P.A No.17-524

LOVEROSES S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

			31 de diciembre de
	Notas		2009
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	US \$	684.275,69
Obligaciones Patronales	11		268.074,02
Obligaciones Fiscales	12		7.207,13
Anticipos Clientes Varios			3.309,13
Cuentas por Pagar Cias Relacionadas	13		322.639,45
Otras Cuentas por Pagar a Terceros	14		910.683,06
Total Pasivo Corriente			<u>2.196.188,48</u>
Préstamos Accionistas	15		260.956,57
Intereses Préstamos Accionistas	15		584.276,36
Préstamo Bancario del Exterior	16		700.000,00
Total Pasivo Largo Plazo			<u>1.545.232,93</u>
TOTAL PASIVO			<u>3.741.421,41</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	17		2.623.850,00
Reserva Legal			478,46
Reserva Facultativa			1.351,94
Utilidades o Pérdidas Acumuladas			(651.891,03)
Aportes para Futuras Capitalizaciones			0,11
Pérdida del Ejercicio			(1.705.711,32)
Total Patrimonio de los Accionistas			<u>268.078,16</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$	<u>4.009.499,57</u>

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


Sra. Magdalena Crespo Jarrín
Gerente General


Dra. Mayra Sánchez
Contadora General
Registro C.P.A No.17-524

LOVEROSES S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2009	
Ventas	US \$	1.664.560,81
Otros Ingresos Operacionales		21.791,63
(Menos): Costo de Ventas		(2.740.164,52)
Utilidad y/ o Pérdida en Ventas		<u>(1.053.812,08)</u>
GASTOS		
(Menos): Gastos de Ventas		(116.913,61)
Gastos Administrativos		(220.275,42)
Utilidad y/o Pérdida Operacional		<u>(1.391.001,11)</u>
Más: Ingresos no Operacionales		38.533,99
(Menos): Egresos no Operacionales		(353.244,20)
Pérdida del Presente Ejercicio	US \$	<u><u>(1.705.711,32)</u></u>

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


Sra. Magdalena Crespo Jarrín
Gerente General

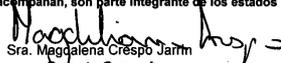

Dra. Mayra Sánchez
Contadora General
Registro C.P.A No.17-524

LOVEROSES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Utilidades /Pérdidas Acumuladas	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	US\$ 314.456,80	478,46	0,00	1.351,94	(333.625,24)	2.309.393,31	(318.265,79)	1.973.789,48
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas	-	-	-	-	(318.265,79)	-	318.265,79	-
Aporte de Socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital por traspaso de Aportes Futuras Capitalizaciones	2.286.299,60	-	-	-	-	(2.286.299,60)	-	-
Registro Cesión derechos sobre Aportes Dorlia S.A	23.093,60	-	-	-	-	(23.093,60)	-	-
Asignación Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	(1.705.711,32)	(1.705.711,32)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	US\$ 2.623.850,00	478,46	0,00	1.351,94	-651.891,03	0,11	(1.705.711,32)	268.078,16

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


Sra. Magdalena Crespo Jarrín
Gerente General


Dra. Mayra Sánchez
Contadora General
Registro C.P.A No.17-524

LOVEROSES S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2009
Pérdida Neta	US\$ (1.705.711,32)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación	
Depreciaciones	1.030.206,74
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	<u>(675.504,58)</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento Cuentas por Cobrar	(54.873,11)
Disminución Inventarios	94.101,97
Disminución Pagos Anticipados	70.545,93
Disminución Cargos Diferidos	6.514,41
Disminución Proveedores	(69.927,18)
Aumento Cuentas por Pagar	628.184,90
Efectivo Neto (usado) en actividades de Operación	<u>674.546,92</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(239.662,78)
Efectivo Neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(239.662,78)</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Bancarias	200.000,00
Efectivo Neto (usado) por Actividades de Inversión	<u>200.000,00</u>
Aumento Neto del Efectivo	(40.620,44)
Efectivo al Inicio del Año	44.345,21
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ <u>3.724,77</u>

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


Sra. Magdalena Crespo Jarrín
Gerente General


Dra. Mayra Sánchez
Contadora General
Registro C.P.A No.17-524

LOVEROSES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Vigésimo Octavo del cantón Doctor Juan del Pozo Castrillón el 8 de agosto de 1985 bajo la denominación de INTERFLORA S.A., e inscrita en el Registro Mercantil No. 132 tomo 17 del 4 de Septiembre de 1985 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 85-11-1-01047 del 30 de Agosto de 1985.

El 21 de Junio de 1992 se extendió una escritura por cambio de denominación y reforma de estatutos de la Compañía INTERFLORA S.A. por la de LOVEROSES S.A.

1.2 Objeto Social

El objeto principal de la compañía es el cultivo, dentro del territorio nacional, de flores ornamentales y otros productos agropecuarios en general, la importación y/ o exportación de productos y materiales destinados o provenientes de tales cultivos. La compañía además se dedicará a la compra, venta, importación, exportación y distribución y comercialización de flores naturales, plantas vivas, tallos, y yemas de flores exóticas, y toda clase de productos agrícolas, hortícolas, semillas, e insumos agrícolas. Para el efecto podrá comprar, vender y arrendar bienes inmuebles, también podrá comprar, vender importar y arrendar toda clase de bienes muebles especialmente maquinarias herramientas agrícolas.

LOVEROSES S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria poseída en el 99% del capital social corresponde a Galápagos Manangement Inc.(GMI) una compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Panamá, y apenas el 1% corresponde a DORLIA.

La florícola se encuentra ubicada en Barrio Yanahuaico calle secundaria S/N y antigua Vía Amaguaña- Conocoto

La compañía vendió principalmente flores y/ o plantas podadas de invernaderos de diversas clases Forever Young, Latin Beauty, Freedom entre otras variedades; además utiliza material de empaque para dichos productos bajo la denominación LOVEROSES S.A., los mismos que los venden a varios clientes nacionales como Cresimpex y Mundo Floral y el 75% del valor total de la cartera correspondían a clientes del exterior de años anteriores entre estos tenemos: Agriflora Corp., Dhalia Wholesale, FMI, y Global Trading.

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Actualmente las ventas se las realiza en su mayor parte a 30 días plazo clientes mayoristas y minoristas bajo sus propios canales de comercialización.

Las compras de los agroquímicos en su mayoría son adquiridos Alexis Mejía Cía. Ltda. y Dorlia.S.A, así como los patrones de las plantas a varios proveedores nacionales y del exterior tales como Plantec y Rosen Tantau, e insumos a Plastilene Ecuador S.A.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial en el Ecuador.

2.3. Inventarios

El método de valoración de inventarios que la empresa utiliza es el promedio ponderado, el que no excede el valor de mercado, y corresponden a las existencias de flores entre sus principales variedades tenemos: Forever Young, Latin Beauty, Freedom.

2.4. Propiedad, Invernaderos Equipos y Maquinaria Agrícola

Estos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	Porcentaje 2009
Plantas	10%-14%
Instalaciones	10%
Edificios	5%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipo de Comunicación	10%
Equipo de Computación	33%
Muebles y Equipo de Oficina	10%
Programas de Computación	10%

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La compañía reconoce los beneficios sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

Al momento la compañía Loveroses se encuentra en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social desde Julio de 2009 por un valor como obligaciones pendientes con el IESS de USD \$ 198.201,13, con garantía hipotecaria a un plazo de 60 meses de acuerdo al convenio de purga de Mora Patronal # 1333, con escritura celebrada en la Notaria Décimo Octava de la ciudad de Quito el 16 de Junio de 2010.

2.6 Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio consecutivo de 25 años en una misma institución. Se registra en forma anual esta provisión de conformidad con los estudios actuariales pertinentes, elaborados por una sociedad debidamente registrada en la Superintendencia de Compañías considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios, a pesar de que se realizó un estudio de cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2009 por un valor actual de la reserva matemática por USD \$ 177.154,14.

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.7 Impuesto a la Renta

Con el fin de atraer el capital nacional y extranjero, se establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta. Por tanto, aplicarán la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25%, sobre el resto de las utilidades, procedimiento que debe ser legalizado con la respectiva escritura pública hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Detalle	2009
	US \$
Banco Pichincha Cta Ahorros # 5256418700	3.724,77
	US \$ <u>3.724,77</u>

4. Clientes

Corresponde a:

Detalle	2009
Clientes Locales	US \$ 98.211,75
Clientes del Exterior	382.314,24
	US \$ <u>480.525,99</u>

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle	2009
Saldo Inicial	US \$ (9.035,86)
Castigo	9.035,86
Provisión	-
	<u>US \$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2009 la compañía no ha realizado Provisión alguna sobre la Cartera de Loveroses S.A.

6. Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

Se refiere a:

Detalle	2009
Greenagro	US \$ 2.788,17
San Carlos	219,18
Dorlia	2.067,75
Cresimpex	157.583,47 (*)
	<u>US \$ 162.658,57</u>

(*) El 53% del valor total de esta cuenta corresponden a Préstamos realizados a la Compañía Cresimpex, y el 47% restante equivale a pagos de proveedores de LOVEROSES S.A.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 la compañía presenta en su inventario únicamente material de empaque así tenemos:

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle	2009
Tapas tabaco colours	US \$ 1.410,71
Fondos tabaco dientes	3.499,48
Fondos tabaco plus	5.100,00
Tapas tabaco plus	5.210,68
Fondos tabaco Jumbo	5.228,25
Tapas tabaco Jumbo	5.248,50
	US \$ <u>25.697,63</u>

8. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2009
Anticipos	US \$ 80.201,38
Iva en Compras	2.621,06
Impuesto Retenido en la Fuente	820,71
Crédito Tributario IVA	493.249,83 (*)
	US \$ <u>576.892,98</u>

(*) Este valor corresponde al crédito tributario de años anteriores, el mismo que ha disminuido con el registro de devolución de Iva pendiente de cobro de los años 2008 y 2009.

9. Propiedad, Invernaderos Equipos y Maquinaria Agrícola

(Ver página siguiente)

LOVERDEZ S.A.
Movimiento de Invernadero Maquinaria, Mobiliario y Equipo

Detalle	Muebles y Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Sistema de Riego	Equipos y Maquinaria Agrícola	Edificios e Instalaciones	Invernaderos	Cable Vía	Equipos de Comunicación	Remediación Edificios	Plantas	Equipo Potabilizador	Equipo de Bombeo	Pozo de Agua	Equipo de Refrigeración	Neves	Reservorio	Sistema Eléctrico	Programa de Computación	Mecánica y Carpintería	Estación Meteorológica	Total	Depreciación Acumulada	Total Activos Dedicados	Términos	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	6.448,48	7.811,65	219.791,42	32.467,71	197.024,08	6.608.216,44	57.666,88	13.796,96	69.234,89	2.486.292,89	51.474,22	7.217,64	13.363,37	69.666,48	61.209,71	505,00	58.162,30	857,84	2.037,14	1.799,00	18.136.024,48	(6.629.804,84)	2.496.920,62	11.204,26	3.608.133,77
Adiciones	1.914,21	-	2.824,20	-	-	12.688,53	-	-	222.227,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239.662,78	(1.030.206,74)	(790.543,96)	-	(790.543,96)
Bajas	(1.505,62)	(4.168,80)	(42.996,98)	(4.662,49)	-	(4.275.708,85)	(9.747,54)	(2.066,09)	(202.700,34)	(2.310,45)	(1.141,67)	-	(4.948,26)	-	-	-	(23.789,72)	-	(376,04)	-	(4.578.273,04)	4.578.273,04	-	-	-
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	6.856,14	3.642,85	179.121,66	28.204,72	197.024,08	2.641.153,52	27.819,34	11.730,86	69.234,89	2.424.819,58	52.163,77	6.076,89	13.363,37	64.717,22	61.209,71	500,00	34.382,47	857,84	1.481,10	1.799,00	6.800.224,20	(3.093.828,84)	2.706.395,36	11.204,26	2.717.889,81

Este informe por tabla de activos corresponde a los activos fijos que posee la compañía, los mismos que se detallan en su sitio web, y se encuentran en un detalle de activos fijos en el sistema de la compañía Loverdez S.A.

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2009 se presenta:

Detalle	2009
Proveedores Locales	671.427,19
Proveedores del Exterior	12.848,50
	<u>684.275,69</u>

11. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

Detalle	2009
Sueldos por Pagar	724,02
Décimo Tercer Sueldo	2.804,19
Décimo Cuarto Sueldo	4.230,18
Aportes IESS por Pagar	80.156,97 (*)
Fondos de Reserva	65.577,43
Préstamos IESS por pagar	8.795,08
Finiquitos por Pagar	105.786,15 (**)
	<u>268.074,02</u>

(*) Este valor corresponde aportes IESS por pagar, e incluye un valor de USD \$ 33.455,63 por mora tributaria.

(**) Son valores pendientes de pago por liquidaciones de sus empleados, en terminación de relaciones laborales los mismos que se encuentran provisionados; únicamente USD \$ 8.458,86 se han cancelado a sus empleados

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle	2009
Impuesto Retención en la Fuente por Pagar	US \$ 5.417,32
Impuesto Iva Retenido por pagar	1.789,81
	US \$ <u>7.207,13</u>

13. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

Detalle	2009
Compañía Cresimpex	322.639,45 (*)
	<u>322.639,45</u>

(*) En sus movimientos registra varios pagos de proveedores de Loveroses S.A., entre otros pagos a LAAD AMERICAS préstamo con una Financiera del Exterior, sobre estos préstamos a la Compañía Cresimpex no existe un Acuerdo entre las partes que les permita establecer formas de pago.

14. Obligaciones con Terceros

Detalle	2009
Crespo Berci René	USD 400.000,00 (*)
Crespo Jarrin Pilar	60.000,00
Crespo Jarrin René	90.016,21
Crespo Jarrin Magdalena	40.001,00
Cuentas por Liquidar	276.723,43 (**)
Préstamo Fondo Alfa	43.942,42
	<u>910.683,06</u>

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(*) Corresponden a varios préstamos realizados en años anteriores por los Señores Crespo a la compañía Loveroses S.A., esta obligación presenta pagarés firmados por el Gerente General, los mismos que no establecen plazos de vencimiento.

(**) Esta cuenta corresponde al Iva rechazado de los reclamos efectuados al Servicio de Rentas Internas correspondiente al Crédito Tributario.

15. Préstamos Accionistas

Corresponden a varios préstamos otorgados por el accionista principal de la compañía GMI (Galápagos Management Inc.).

La administración decidió suspender el pago de intereses a su principal accionista, los mismos que no fueron registrados hasta el período 2009, mediante un acuerdo de condonación de pago de intereses celebrado entre las partes.

16. Préstamo del Exterior

Detalle	Valor	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	# Operación	Tasa Interés	Cuotas Interés	
Préstamo LAAD AMERICAS N.V.	700.000,00	25/11/2008	31/11/2014	10-586-01	8%	13.089,41	(*)

(*) El préstamo se encuentra garantizado por un Fideicomiso Mercantil con la Compañía Latintrust S.A., celebrado en la ciudad de Guayaquil el 4 de Noviembre de 2008; constituido sobre la Hacienda San Carlos, ubicada en la Parroquia de Tambillo de propiedad de la compañía Consultores e Inversionistas S.A. CONEISA.

17. Capital Social

La compañía fue constituida con un capital de S/5.000.000,00 mediante Escritura Pública otorgada en Quito ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito ante el Doctor Juan del Pozo Castrillón, el 8 de Agosto de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil No. 132 tomo 17 del 4 de Septiembre de 1985.

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Posteriormente se celebró una escritura por el cambio de Denominación y reforma de Estatutos de la compañía Interflora S.A. por la de Loveroses S.A., el 21 de Junio de 1992 ante la notaría Décimo Quinta del Cantón Quito.

Mediante varios aumentos, la compañía llegó a un capital de S/500.000.000. Se aumentó el capital mediante Escritura Pública otorgada en Quito ante el Notario Doctor Enrique Díaz Ballesteros, el 14 de Octubre de 1997 por un valor de S/.7.300.000.000 de acuerdo a la integración de capital llegando a un valor de S/. 7.800.000.000.

La Compañía realizó un aumento de capital mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el día 8 de Abril de 1999 ante el notario Dr. Roberto Salgado y mediante Acta de Junta General extraordinaria y universal de accionistas, resolvió aprobar y disponer el aumento de capital social de la compañía en S/. 61.420.000 con el presente aumento el capital social de la compañía asciende a S/. 7.861.420.000.

Este valor equivale a USD \$ 314.456,80 (transformado al tipo de cambio de S/. 25.000 en el año 2000). Este capital en sucres se encontraba conformado por 786.142 acciones ordinarias y nominativas de S/. 10.000 equivalente a USD\$ 0.40 cada una totalmente pagadas. Cabe recalcar que al 31 de diciembre de 2008, la compañía no había transformado su capital de sucres a dólares según lo establecido por las normas legales vigentes. El trámite para regularizar esta situación concluyó en marzo del 2009.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 11 de Julio de 2008, la junta resolvió aumentar el capital de la compañía mediante compensación de créditos (Transferencia de Aportes para Futuras Capitalizaciones al Capital Social de la Compañía) por un valor según escritura de USD \$ 2.309.393,20. Aumento con el que el capital de la compañía alcanza USD \$ 2.623.850,00 capital actual de la compañía **LOVEROSES S.A.**

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

La determinación de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 se presenta a continuación:

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción	2009
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>	
Pérdida Presente Ejercicio	(1.705.711,32)
Menos 15% Participación Trabajadores	-
Más Gastos No Deducibles	313.658,23
Menos Otras Rentas Exentas	-
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	<u>(1.392.053,09)</u>
Impuesto a la Renta	<u>-</u>

19. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 08.G.DSC.010 publicada en el registro oficial No. 348 de fecha 31 de diciembre de 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

Se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA".

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; La compañía **LOVEROSES S.A.** al 31 de diciembre de 2007 presentó un total de activos por USD \$ 5.069.143,00.

Las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, hasta la fecha de nuestra auditoría esta información se encuentra pendiente su presentación a la Superintendencia de Compañías por parte de la compañía auditada.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

LOVEROSES S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de este informe (Diciembre de 2010) se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros de la compañía.

Cabe mencionar que la compañía como Loveroses S.A., dejó de realizar operaciones comerciales el 1 de Septiembre de 2009, y por unanimidad mediante Actas la Junta General resolvió autorizar dar en arriendo a la Compañía Cresimpex S.A. el conjunto de activos de Loveroses S.A., la parte arrendataria declaró recibir los bienes, el uso de la industria ya instalada, con los elementos precisos y coordinados para su puesta en marcha inmediata y en perfecto estado de conservación, y un canon de arrendamiento mensual de acuerdo al contrato de arrendamiento celebrado entre las partes, sin embargo se estableció que el personal que labora en las instalaciones de la empresa arrendadora será de responsabilidad patronal del arrendatario.

La compañía Loveroses se encuentra en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social desde Julio de 2009 a Diciembre de 2009 por un valor como obligaciones pendientes con el IESS por USD \$ 198.201,13, con garantía hipotecaria.

Adicionalmente se debe tomar en consideración que el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2009 de la Compañía **LOVEROSES S.A.**, ya excede el 50% del capital asignado y reservas de acuerdo al Art. 198 de la Ley de Compañías, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía.

Y el alto costo presentado al 31 de diciembre del 2009, dado por la escasa productividad; presenta un riesgo en la continuación de la Compañía como negocio en marcha.

La fecha en la que se culmina la auditoría es porque la Compañía nos contrató con posterioridad al 30 de Abril de 2010.