

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de RosaPrima Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de RosaPrima Cía. Ltda., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad vigentes.

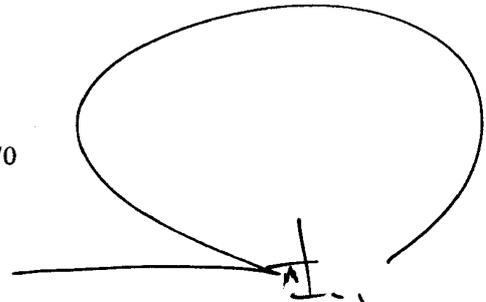
ROSAPRIMA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

4. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 20 de febrero del 2004

Sánchez Vergara & Asociados
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
MATRÍCULA 22.459
PRESIDENTE

ROSAPRIMA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

RosaPrima Cía. Ltda.

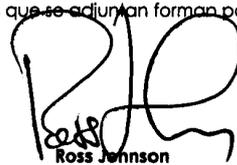
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

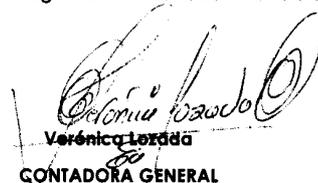
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		Saldo al 31-Dic-03	Saldo al 31-Dic-02
Activos Corrientes			
Efectivo	(Nota 3)	31,951	1,132
Cuentas por Cobrar		<u>85,924</u>	<u>219,362</u>
Comerciales (neto)		0	(24)
Empleados		3,614	6,348
Compañías Relacionadas y Accionistas	(Nota 4)	7,078	17,063
Impuestos por Cobrar	(Nota 5)	38,275	18,856
Otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	36,958	177,119
Inventarios	(Nota 7)	<u>88,203</u>	<u>58,940</u>
Total Activos Corrientes		206,078	279,434
Activos Fijos netos	(Nota 8)	1,071,130	965,752
Otros Activos	(Nota 9)	<u>49,797</u>	<u>35,020</u>
Total de Activos:		<u>1,327,005</u>	<u>1,280,206</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras	(Nota 10, 4)	190,302	94,574
Cuentas por Pagar		<u>31,6227</u>	<u>130,591</u>
Otras cuentas por pagar		13,029	7,688
Proveedores	(Nota 11)	121,087	88,145
Anticipo de Clientes	(Nota 12)	160,643	18,627
Impuestos por Pagar		21,467	16,131
Pasivos Acumulados	(Nota 13)	<u>702</u>	<u>875</u>
Total Pasivos Corrientes		507,230	226,040
Pasivos Largo Plazo			
Prestamos Relacionados	(Nota 4, 15)	40743	400,540
Proveedores Largo Plazo	(Nota 16)	<u>18,680</u>	<u>42,934</u>
Total Pasivos Largo Plazo		59,423	443,474
PATRIMONIO NETO		760,354	610,692
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>1,327,005</u>	<u>1,280,206</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Ross Johnson
GERENTE GENERAL



Verónica Lozada
CONTADORA GENERAL

ROSAPRIMA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

RosaPrima Cía. Ltda.

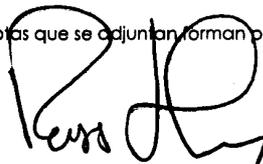
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

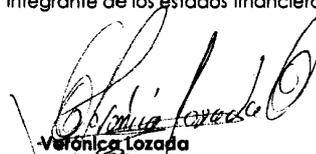
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2,003	2,002
Ventas Netas	1,626,563	1,364,287
Menos: Costo de Producción	<u>1,055,624</u>	<u>892,098</u>
Utilidad Bruta en Ventas	570,014	472,189
Menos: Gastos de Operación	<u>521,104</u>	<u>521,818</u>
Gastos de Ventas	55,966	149,509
Gastos de Administración (Nota 18)	161,373	127,115
Gastos Financieros (Nota 19)	47,803	72,504
Depreciaciones y Amortizaciones	255,962	172,689
Utilidad/(Pérdida) en operación	<u>49,836</u>	<u>(49,630)</u>
Más Otros Ingresos (Nota 20)	41,568	30,676
Menos: Otros Egresos (Nota 21)	<u>26,183</u>	<u>40,481</u>
Utilidad antes impuestos	65,221	(59,434)
Impuesto a la Renta (Nota 14)	15,560	11,387
Resultados del Ejercicio	<u><u>49,661</u></u>	<u><u>(70,821)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Ross Johnson
GERENTE GENERAL


Verónica Lozada
CONTADORA GENERAL

ROSAPRIMA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

RosaPrima Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social	Reserva de Capital	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
	(Nota 17)					
Total al 31 de Diciembre del 2001	400	676,619			1,048	678,067
Transferencia a Resultados Acumulados				1,048	(1,048)	
Ajuste provisión imp.renta 2.001				3,447		3,447
Incremento de capital 21/1/02	2,000			(2,000)		
Compensación pérdida años anteriores						
Resultados del Ejercicio					(70,821)	(70,821)
Total al 31 de Diciembre del 2002	2,400	676,619		2,495	(70,821)	610,693
Transferencia a Resultados Acumulados				(70,821)	70,821	
Aporte Futura Capitalización			100,000			100,000
Resultados del Ejercicio					49,661	49,661
Total al 31 de Diciembre del 2003	2,400	676,619	100,000	(68,326)	49,661	760,354

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Ross Johnson
GERENTE GENERAL



Verónica Lozada
CONTADORA GENERAL

ROSAPRIMA CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

RosaPrima Cía. Ltda.

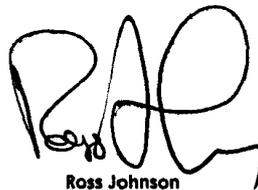
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 Y 2.002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

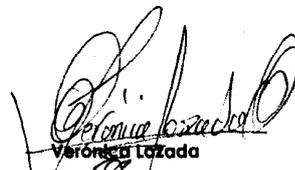
	2,003	2,002
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	1,760,000	1,510,841
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,180,578)	(1,223,948)
Otros ingresos	41,568	30,676
Otros egresos	(26,183)	(40,481)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>594,808</u>	<u>277,088</u>
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(375,666)	(133,051)
Total Flujo Neto de Inversión	<u>(375,666)</u>	<u>(133,051)</u>
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos cancelados	(288,323)	(507,015)
Financiamiento Recibido		349,837
Aporte Futuras Capitalizaciones	100,000	
Total Flujo de Financiamiento	<u>(188,323)</u>	<u>(157,178)</u>
Flujo Neto de Fondos	<u>30,819</u>	<u>(13,142)</u>
Aumento/(Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	<u>30,819</u>	<u>(13,142)</u>
Efectivo Inicial	1,132	14,274
Efectivo al Final	31,951	1,132
Aumento/(Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	<u>30,819</u>	<u>(13,142)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Ross Johnson

GERENTE GENERAL



Verónica Lozada

CONTADORA GENERAL

ROSAPRIMA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

RosaPrima Cía. Ltda.

CONCILIACION Del RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL FLUJO USADO EN LAS OPERACIONES

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 Y 2.002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2.003	2.002
Resultado neto del ejercicio	49.661	(70.821)
Depreciaciones y Amortizaciones	255.511	237.692
Provisión Incobrables (neto de castigos)	0	2.450
Disminución/(Aumento) de cuentas por cobrar	133.438	146.554
Aumento/(Disminución) de inventarios	(29.263)	(19.374)
Disminución /(Aumento) de Cuentas por Pagar	174.958	(20.050)
Disminución/(Aumento) de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	10.503	(2.811)
Ajustes impuesto a la renta 2001	0	3.447
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>594.808</u>	<u>277.088</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Ross Johnson
GERENTE GENERAL


Verónica Lozada
CONTADORA GENERAL

ROSAPRIMA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 Y 2.002

Nota 1.- Operaciones

La compañía, inició sus operaciones en la ciudad de Quito, el 5 de agosto de 1996, bajo el nombre de BRUSAROSPRI CIA. LTDA. El objetivo de la compañía es el estudio, planificación, cultivo, explotación de plantas y semillas protegidas por licencias internacionales, así como la comercialización y exportación principalmente de flores naturales, así como también de productos agrícolas de toda especie.

El 14 de junio de 1999, la Junta de Accionistas autoriza el cambio de nombre a ROSAPRIMA Cía. LTDA. y reforma su estatuto mediante escritura pública registrada a esa fecha.

Durante el año 2.001 hasta marzo del 2002, estuvo vigente un convenio de comercialización de flor firmado con la empresa Golden Tropical, por el cual la Compañía se comprometió a vender toda su producción exportable a dicha comercializadora. A partir de marzo del 2002, la compañía firmó un nuevo convenio de comercialización con Premium Floral Group, estrategia que le permitió a la Compañía reducir su cartera con clientes.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 aplicada en marzo de 2.000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las 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.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2002 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Inventarios

Los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero, se presentan al costo histórico y son valuados en base al método de costo promedio.

c Impuestos y pagos anticipados

Las retenciones tributarias y seguros pagados por anticipado se encuentran expresados a su valor histórico.

d Propiedades y equipos

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

e Otros Activos

Gastos de preoperación, corresponden a costos iniciales incurridos en los primeros años de vida de la Empresa. Se expresan al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las correspondientes leyes, regulaciones y reglamentos. También se encuentran registrados los programas de computación.

Estos costos son amortizados en un período de 5 años.

f Provisión para Impuesto a la renta

Se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior

transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes

El saldo del efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre es como sigue:

DETALLE	2003	2002
Caja Chica	745	745
Bancos	31.206	387
Saldo al 31 de diciembre	31.951	1.132

Nota 4.- Compañías Relacionadas y Accionistas

Un detalle de los saldos pendientes con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

DETALLE	Ref.	2003	
		Cobrar	Pagar
Hacienda San Fermín		2.838	
Ing. Augusto Luzuriaga	1	0	(231.048)
Ross Johnson	2	4.240	
Total		7.078	(231.048)

1. US\$ 178.436 corresponde al saldo de la obligación que la compañía mantiene con el Ing. Augusto Luzuriaga, la misma que genera una tasa de interés del 14% anual; US\$ 11.866 es interés pendiente de pago; US\$ 36.236 corresponde a otros valores pendientes de pago.
2. Este valor corresponde al saldo de varios préstamos concedidos durante el año 2003.

Las transacciones con estas Empresas y accionistas durante el año se muestran en el detalle siguiente:

	Saldo al 31/12/02	Préstamos Concedidos	Otros	Pagos Efectuados	Castigos	Cobros	Intereses Generado	Saldo al 31/12/03
Hacienda San Fermín	2.838							2.838
Giga Sport	12					(12)		0
Ing. Augusto Luzuriaga	(494.334)		(4.510)	310.487			(42.691)	(231.048)
Ross Johnson	14.213		7.743			(17.716)		4.240

Nota 5.- Impuestos por Cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta está compuesto de la siguiente forma:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Impuesto a la renta		5.675	7.461
Impuesto al valor agregado	1	32.600	11.395
Saldo al 31 de diciembre		38.275	18.856

1. Corresponde al crédito tributario sobre el Impuesto al Valor Agregado pagado que la compañía tiene derecho a su devolución por ser exportador.

Nota 6.- Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Notas de Crédito Devol. IVA	1	4.634	18.333
Flora Prima	2	8.000	78.456
Anticipo a Proveedores	3	20.989	78.138
Otras cuentas por Cobrar varias		3.335	2.192
Saldo al 31 de diciembre		36.958	177.119

1. Corresponde a las notas de crédito entregadas por el Servicio de Rentas Internas durante el año 2003 a la compañía por el reclamo del Crédito Tributario al que tiene derecho por ser exportador.

2. Este valor corresponde al saldo de los préstamos realizado por la compañía a Floraprima.
3. Incluye entre otros saldos: Brenntag Ecuador US\$ 3.725 para compra de inventarios, Luis Trujillo US\$ 2.960 para el alquiler de tractor, Apolinario Pisuña US\$ 2.240 para compra de gallinaza, Amaguaña Sergio US\$ 2.000 para compra de cascarilla de café. (En el 2002 incluye entre otros US\$ 70.414 entregados a Aceropaxi para la construcción y de invernaderos de estructura metálica).

..... Nota 7.- Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre se detalla a continuación:

DETALLE	2003	2002
Fertilizantes	17.992	6.402
Sanidad Vegetal	11.823	16.515
Insumos de Poscosecha	24.925	19.132
Mantenimiento y Reparación	31.692	14.939
Dotaciones y Ropa de Trabajo	1.519	1.925
Otros Inventarios	252	27
Saldo al 31 de diciembre	88.203	58.940

..... Nota 8.- Activo Fijo

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de :

	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Retiros	Ajustes	Reclasi Activaciones	Saldo al 31/12/03	% Depr.
Activo Fijo no Depreciable							
Construcción en curso		179,130			(73,261)	105,869	
Activo Fijo Depreciable							
Edificios	161,600				6,208	167,808	5% - 20%
Invernaderos	441,816				143,675	585,491	10%
Equipos y Herram. de Riego	189,490					189,490	10%
Equipos de Comunicación	5,056					5,056	10%
Equipos de Frio	32,805					32,805	10%
Equipos y Herram. Agrícolas	18,508	6,293				24,800	10%
Equip. Mueb. y Herram de Posco.	21,215	263				21,478	10%
Equipos de Teléfono	12,964					12,964	10%
Equipos de Computo							20%
Equipo de Control de asistencia							20%
Equipo de Oficina	31,217	6,045		7,869		45,131	
Equipos y Utensillos de cocina	1,633					1,633	10%
Muebles y Enseres	13,686	1,326				15,012	10%
Vehículos	31,955		(16,388)			15,567	20%
Instalaciones	35,196					35,196	10%
Plantas	857,819	24,225	(12,301)		62,527	932,270	13%
Envases	2,085					2,085	20%
Total Costo	1,857,047	217,282	(28,689)	7,869	139,149	2,192,658	
Menos:							
Depreciación Acumulada	(891,294)	(253,095)	24,415	(1,554)		(1,121,528)	
Propiedad y Equipos Neto :	965,752	(35,813)	(4,274)	6,315	139,149	1,071,130	

El cargo por depreciación de los activos fijos durante el año fue de US\$ 253.095 (En el año 2002 de US\$235.669).

CONTRATOS DE LEASING:

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamiento mercantil con el Produbanco:

Fecha Inicio	Vencimiento	Bien en Leasing	Valor del Bien	Cuota Mensual
17/03/03	6/03/05	Vehículo Marca Chevrolet Luv C/D 4X2 año 2003	13.830	570
25/09/03	14/09/05	Vehículo Maeca Nissan Tipo Jeep año 2003	32.589	1.326

El cargo al gasto por concepto de Leasing durante el 2003 es de US\$ 21.632

Nota 9.- Otros Activos

Otros Activos al 31 de diciembre del 2003, incluyen los siguientes rubros:

Cuentas	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Activaciones	Reclasific.	31/12/03	% Amort.
Costo y Revalorización						
Software	10,723	4,269			14,992	20%
Regalías						
Inventario Vegetativo	27,638	51,224	(62,527)	24,227	40,562	
Total	38,361	55,493	(62,527)	24,227	55,554	
Menos:						
Amortización Acumulada	(3,341)	(2,416)			(5,757)	
Total Otros Activos	35,020	53,078	(62,527)	24,227	49,797	

El cargo por amortización durante el 2003 fue de US\$ 2.416. En el año 2002 fue US\$ 2.023.

Nota 10.- Obligaciones Financieras

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Sobregiros Bancarios			
Ing. Augusto Luzuriaga	1	178.436	76.006
Intereses por Pagar	1	11.866	18.568
Saldo al 31 de diciembre		190.302	94.574

1. Corresponde al saldo pendiente de pago del préstamo que la compañía mantiene con el Ing. Augusto Luzuriaga, Accionista, y vence el 30 de septiembre del 2004, y los intereses por pagar del mismo que genera una tasa de interés del 14% anual. (Nota 4 y 10)

Nota 11.- Proveedores

El desglose de esta cuenta al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Rosen Tantau	1	6.348	8.075
Sumiflora	1	3.109	4.344
Unique Latin	1	895	0
El Plantador	1	0	1.430
Industrias Omega	2	9.490	3.241
Patrorey	1	17.512	0
Plastilene	2	24.523	0
Indupersonal	2	4.338	0
Grupasa	2	13.055	9.588
Importagriflor	2	13.911	18.374
Aceropaxi	2	0	7.816
AMC del Ecuador	2	0	3.539
Otros Proveedores	2	27.906	31.738
Saldo al 31 de diciembre		121.087	88.145

1. Corresponden a valores adeudados a los proveedores de plantas.
2. Estos valores corresponden a cuentas pendientes por pagar a proveedores de materiales y servicios.

Nota 12.- Anticipos de Clientes

El saldo registrado al 31 de diciembre , corresponde a valores entregados por la comercializadora Floral Premium, como anticipo para la compra de la flor.

Nota 13.- Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

DETALLE	2003	2002
Aportes IESS	178	177
Sueldos por Pagar		167
Beneficios Sociales:		
Decimotercero sueldo	69	68
Decimocuarto sueldo	41	3
Fondo de Reserva	414	460
Saldo al 31 de diciembre	702	875

El movimiento de los beneficios sociales durante el año se presenta a continuación:

DETALLE	2003	2002
Saldo al 1 de enero	531	8.725
Pagos realizados durante el año	(1.821)	(20.488)
Ajustes	0	3.004
Provisiones del año	1.814	9.290
Saldo al 31 de diciembre	524	531

Nota 14.- Situación Tributaria y Participación de los
Trabajadores

Conciliación tributaria

La Compañía ha registrado la provisión para impuesto a la renta, basada en la siguiente conciliación tributaria:

DETALLE	2003	2002
Utilidad / Resultados del Ejercicio	65.221	(59.434)
Más: Gastos no deducibles	14.898	104.981
Base Imponible Impto. a la Renta	80.119	45.547
Impuesto a la Renta (1)	15.560	11.387

(1) La Compañía para el año 2003 calculó el impuesto a la renta anual, considerando que se capitalizarán las utilidades del ejercicio por un monto de US. \$ 44.694 y sobre la diferencia el 25%

Nota 15.- Obligaciones Largo Plazo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Ing. Augusto Luzuriaga	1		363.524
Otras cuentas por pagar	2	40.743	36.236
Saldo al 31 de diciembre		40.743	400.540

1. En el año 2002, corresponde a la porción a largo plazo del préstamo que la compañía mantiene con el Ing. Augusto Luzuriaga, Accionista, vence el 30 de septiembre del 2004, genera una tasa de interés del 14% anual. (Nota 6 y 12)
2. US\$ 36.236 corresponde a la provisión registrada en el año 1999 para cancelar el arriendo de la plantación, propiedad del Ing. Augusto Luzuriaga, accionista de la compañía.

Nota 16.- Proveedores a Largo Plazo

Corresponden a las regalías pendientes de pago a los obtentores de plantas por la explotación de las flores, entre los que tenemos a: Hills Company con US\$ 17.654 (año 2002 US\$ 22.296) y Plantador con US\$ 1.026 (año 2002 US\$ 20.638)

Nota 17.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de RosaPrima Cía. Ltda. al 31 de diciembre, es de 2.400 acciones ordinarias de \$.1,00 cada una.

Nota 18.- Gastos de Administración

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre, es como sigue:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Gastos de Personal		99.893	100.300
Gastos Generales de Personal	1	61.480	26.815
Saldo al 31 de diciembre		161.373	127.115

1. Incluye entre otras, las siguientes cuentas: honorarios profesionales con US\$ 6.328 (año 2002 US\$ 0), gastos de viaje US\$ 5.966 (año 2002 US\$ 115), impuesto predial US\$ 11.910.(Año 2002 US\$ 368) y leasing con US\$ 13.237(año 2002 US\$ 0).

Nota 19.- Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre, es como sigue:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Intereses Ing. Luzuriaga	1	44.932	64.482
Gastos de Interés	2	2.741	7.950
Otros Gastos Bancarios		130	72
Saldo al 31 de diciembre		47.803	72.504

2. Corresponde a los intereses pagados por el préstamo que la compañía mantiene con el Ing. Augusto Luzuriaga, Accionista.
3. Corresponde a gastos de interés mantenimiento de cuentas corrientes.

Nota 20.- Otros Ingresos

Un detalle de la conformación de este rubro se incluye a continuación:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Intereses Ganados		1.114	689
Devolución y Dcto en Compras		3.092	10.686
Otros ingresos	1	37.362	19.301
Saldo al 31 de diciembre		41.568	30.676

1. Este valor incluye US\$3.492 que corresponden a multas y descuentos a empleados, US\$ 16.811 ajuste realizado por la compañía para regular inventarios, US \$ 7.869 ajuste efectuado para regular activos fijos, US\$ 3,463 registro venta de vehículo de la compañía

Nota 21.- Otros Egresos

Un detalle de la conformación de este rubro se presenta a continuación:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Baja de Activos	1	3.720	6.659
IVA no cobrado	2	18.756	33.475
Impuestos no cobrados		509	347
Pérdida Provisión Incobrables		2.947	
Otros gastos		251	
Saldo al 31 de diciembre		26.183	40.481

1. Este valor corresponde a la eliminación de lotes de plantas por cambio de variedad, debido a que estas ya no tenían aceptación en el mercado.
2. Corresponde al IVA no devuelto de los reclamos presentado al SRI por ser exportador, por aquellos trámites que fueron resueltos por el SRI.

Nota 22.- Contingencias

La Compañía sigue la política de no asegurar sus inventarios, propiedades, planta y equipo y plantaciones contra los riesgos de incendio, robo u otros siniestros.

Nota 23.- Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002.

24.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.