

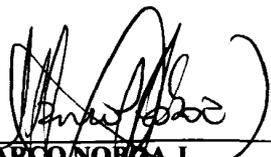
**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
QUITO, 28 DE FEBRERO DEL 2001
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA EMPRESA
ROSINVAR S.A.**

SEÑORES ACCIONISTAS:

HE AUDITADO EL BALANCE GENERAL ADJUNTO DE LA COMPAÑÍA ROSINVAR SOCIEDAD ANONIMA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, Y LOS CORRESPONDIENTES ESTADOS DE RESULTADOS, EVOLUCION DEL PATRIMONIO Y DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA. ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA DE LA COMPAÑÍA. MI RESPONSABILIDAD ES EXPRESAR UNA OPINION SOBRE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS BASADOS EN LA AUDITORIA EFECTUADA.

LA AUDITORIA FUE EFECTUADA DE ACUERDO CON NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS. ESTAS NORMAS REQUIEREN QUE UNA AUDITORIA SEA DISEÑADA Y REALIZADA PARA OBTENER CERTEZA RAZONABLE DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONTIENEN ERRORES IMPORTANTES. UNA AUDITORIA INCLUYE EL EXAMEN, A BASE DE PRUEBAS SELECTIVAS, DE LA EVIDENCIA QUE SOPORTA LAS CANTIDADES Y REVELACIONES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. INCLUYE TAMBIEN LA EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD UTILIZADOS, ASI COMO UNA EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. CONSIDERO QUE MI AUDITORIA PREVEE UNA BASE RAZONABLE PARA MI OPINION.

EN MI OPINION, LOS ESTADOS FINANCIEROS ARRIBA MENCIONADOS, PRESENTAN RAZONABLEMENTE EN TODOS LOS ASPECTOS IMPORTANTES, LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA ROSINVAR SOCIEDAD ANONIMA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES Y LOS CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO A ESA FECHA, DE CONFORMIDAD CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES EN EL PAIS.



**LCDO. MARCO NORIEGA J.
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. NO. 093
NUMERO DE LICENCIA PROFESIONAL
FEDERACION NACIONAL DE CONTADORES
C.P.A. 20.891**

ROSINVAR S.A.
BALANCE DE SITUACION AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
DOLARES

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CORRIENTE:

CAJA	2,620
BANCOS	13,200
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	106,312
ANTICIPOS A PROVEEDORES	20,089
PAGOS ANTICIPADOS	39,736

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE:..... **181,967**

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

TERRENOS Y MEJORAS	63,578
OBRAS CIVILES	234,988
EDIFICIOS, CONSTRUCCIONES E INSTALAC.	368,850
INVERNADEROS	680,740
PLANTAS	1,837,561
EQUIPO PRODUCCION Y MANTENIMIENTO	732,144
EQUIPOS VARIOS	108,097
VEHICULOS	239,117
MUEBLES Y ENSERES	35,457
ACTIVOS EN TRANSITO	356,119
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,730,309

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:..... **2,926,342**

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

DEPOSITOS EN GARANTIA	1,280
IMPRESOS	96

TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:..... **1,376**

ACTIVO DIFERIDO:

DIFERENCIAL CAMBIARIO	1,975,249
GASTOS DE PREOPERACION	1,037,405
LIQUIDACIONES A PERSONAL	22,242
AMORTIZACION ACUMULADA	-757,874

TOTAL ACTIVO DIFERIDO:..... **2,277,022**

TOTAL DEL ACTIVO:..... **5,386,697**

PASIVO CORRIENTE:

OBLIGACIONES BANCARIAS	8,099
CUENTAS POR PAGAR	62,478
GASTOS POR PAGAR	8,192
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,516

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE:..... **90,285**

PASIVO A LARGO PLAZO:

BANCOS Y FINANCIERAS	1,442,614
PROVEEDORES	60,259
ACCIONISTAS	39,274
FONDO DE JUBILACION	21,200

TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO:..... **1,563,347**

PATRIMONIO:

CAPITAL SOCIAL	640,000
APORTES ACCIONISTAS CAPIT. FUTURAS	676,795
RESERVA LEGAL	1,502
RESERVA DE CAPITAL:	2,365,450
RESULTADOS ACUMULADOS	49,318

TOTAL DEL PATRIMONIO:..... **3,733,065**

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:..... **5,386,697**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
DOLARES

DENOMINACIONES	VALORES
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO EXTERNO	2,706,694
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO INTERNO	9,843
TOTAL INGRESOS POR VENTAS:.....	2,716,537
MENOS: COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	
COSTO DIRECTO ROSINVAR 1	161,570
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R1	415,950
COSTO DIRECTO ROSINVAR 2	287,435
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R2	463,688
COSTO DIRECTO ROSINVAR 3	303,301
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R3	511,565
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS:.....	2,143,509
UTILIDAD BRUTA:.....	573,028
GASTOS DE OPERACIÓN:	
GASTOS DE ADMINISTRACION	954,321
PERDIDA NETA EN OPERACIÓN	381,293
MAS: INGRESOS FINANCIEROS	24,511
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	44,276
PERDIDA DEL EJERCICIO:.....	401,057

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE MODIFICACION DEL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO 2000
DOLARES

CONCEPTO	CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	RESERVA DE CAPITAL		APORTES ACCION CAPITALIZACION FUTURA	RESERVA LEGAL	TOTAL DEL PATRIMONIO
				RESERVA REV.PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA			
SALDO AL 31.12.99	480,000	20,978	0	841,120	0	76,942	1,502	1,420,242
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	0	-401,057	0	0	0	0	-401,057
AUMENTO DE CAPITAL	160,000	0	0	0	0	0	0	160,000
AUMENTO APORTES FUT.CAPITALIZ.	0	0	0	0	0	759,853	0	759,853
UTILIZACION APORTES FUT.CAPIT.	0	0	0	0	0	-160,000	0	-160,000
AUMENTOS RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	0	0	0	1,487,400	0	0	0	1,487,400
UTILIZACION REEXPRESION MONETARIA	0	0	401,057	0	-401,057	0	0	0
REEXPRESION MONETARIA	0	0	0	0	457,987	0	0	457,987
CORRECCION INTEGRAL UTILIDADES	0	28,640	0	0	0	0	0	28,640
SALDO AL 31.12.2000	640,000	48,318	0	2,308,520	58,930	676,796	1,502	3,733,066

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(AL 31.12.2000)
DOLARES

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
ACTIVO CORRIENTE:			
CAJA	2,620	183	2,437
BANCOS	13,200	1,821	11,379
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	106,312	141,192	-34,880
ANTICIPOS A PROVEEDORES	20,089	1,617	18,472
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	39,736	46,125	-6,389
	181,957	190,938	-8,981
PASIVO CORRIENTE:			
CUENTAS POR PAGAR	62,478	158,934	-96,456
GASTOS POR PAGAR	8,192	6,225	1,967
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11,516	2,387	9,129
OBLIGACIONES BANCARIAS	8,099	49,608	-41,509
	90,285	217,154	-126,869
CAPITAL DE TRABAJO	91,672	-26,216	-117,888
IMPORTE DEL ACTIVO CORRIENTE POR CADA \$1. DE PASIVO CORRIENTE:	2.02	0.88	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(AL 31.12.2000)
(DOLARES)

AUMENTO (DISMINUCION) EN LOS ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA	2,437
BANCOS	11,379
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	-34,880
ANTICIPOS A PROVEEDORES	18,472
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	-6,389

-8,981

AUMENTO (DISMINUCION) EN LOS PASIVOS CORRIENTES:

CUENTAS POR PAGAR	-96,456
GASTOS POR PAGAR	1,967
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,129
PRESTAMOS BANCOS POR PAGAR	-41,509

-126,869

AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO

117,888

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:

-26,216

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DE PERIODO:

91,672

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
(AL 31.12.2000)
(DOLARES)

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
ACTIVO			
CORRIENTE	181,957	190,938	-8,981
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,926,342	1,547,130	1,379,212
OTROS ACTIVOS	1,376	1,280	96
ACTIVO DIFERIDO	2,277,022	1,564,508	712,514
	5,386,697	3,303,856	2,082,841
PASIVO			
CORRIENTE	90,285	217,154	-126,869
PASIVO LARGO PLAZO	1,563,347	1,666,459	-103,112
	1,653,632	1,883,613	-229,981
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	3,733,065	1,420,243	2,312,822
POR ACCION:.....	0.2333	0.1184	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS
(AL 31.12.2000)
(DOLARES)

ORIGEN DE LOS FONDOS:

AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL	160,000
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	1,467,400
AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION	599,853
CORRECCION UTILIDADES ACUMULADAS	28,640
REEXPRESION MONETARIA	457,987

2,713,880

APLICACIÓN DE LOS FONDOS:

AUMENTO DEL ACTIVO FIJO	1,379,212
AUMENTO DEL ACTIVO DIFERIDO	712,514
AUMENTO OTROS ACTIVOS	96
PERDIDA DEL EJERCICIO	401,058
DISMINUCION PASIVO LARGO PLAZO	103,112

2,595,992

REMANENTE QUE REPRESENTA EL AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

117,888

**EL ORIGEN Y DISPOSICION DE LOS FONDOS RECIBIDOS EN EL CURSO DEL AÑO 2000
SE CONDENSAN EN EL ESTADO ANTES DESCRITO.**

**ROSINVAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

NOTA NO. 1.- SITUACION LEGAL DE LA COMPAÑIA:

1.- CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA:

RAZON SOCIAL: ROSINVAR SOCIEDAD ANONIMA

SEGUN ESCRITURA PUBLICA DE FECHA 27 DE MAYO DE 1986, OTORGADA POR LA NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO SE CONSTITUYO ROSINVAR COMPAÑIA LIMITADA CON UN CAPITAL SOCIAL DE 100.000 SUCRES, POSTERIORMENTE CON ESCRITURA DE 14 DE DICIEMBRE DE 1988 SE TRANSFORMO A SOCIEDAD ANONIMA INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL EL 8 DE MARZO DE 1989.

2.—MODIFICACION DEL OBJETO SOCIAL:

SEGUN ESCRITURA DE 30 DE NOVIEMBRE DE 1994, ROSINVAR S.A., RESUELVE AMPLIAR EL OBJETIVO SOCIAL DE LA COMPAÑIA EN LOS SIGUIENTES TERMINOS:

LA COMPAÑIA PODRA DEDICARSE A LAS SIGUIENTES ACTIVIDADES: A).- PRODUCCION Y COMERCIALIZACION DE ROSAS Y TODA CLASE DE FLORES, TANTO EN EL MERCADO INTERNO COMO EN EL INTERNACIONAL: B).- PRODUCCION Y COMERCIALIZACION DE FRUTAS Y ESPECIES VEGETALES DE TODA CLASE, TANTO EN EL MERCADO INTERNO COMO EN EL INTERNACIONAL: C).- PRODUCCION Y EXPLOTACION DE RECURSOS PESQUEROS Y AFINES, PARA COMERCIALIZACION EN EL MERCADO INTERNO E INTERNACIONAL: D).- IMPORTACION Y EXPORTACION DE TODO TIPO DE MERCADERIA, INSUMOS, MATERIA PRIMA, PRODUCTOS AGRICOLAS DE TODA CLASE, AUTOMOTORES, MAQUINARIA, EQUIPOS Y MAS SIMILARES, PRODUCTOS QUIMICOS, ETC, E).- COMERCIALIZACION DE TODA CLASE DE PRODUCTOS, INSUMOS, PRODUCTOS AGRICOLAS, MAQUINARIA, ETC.: F).- COMPRAR O VENDER BIENES MUEBLES O INMUEBLES.

PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS ACTIVIDADES, PODRA CELEBRAR TODA CLASE DE ACTOS Y CONTRATOS PERMITIDOS POR LAS LEYES, QUE TENGAN RELACION CON EL OBJETO SOCIAL; TAMBIEN PODRA REALIZAR CUANTAS OPERACIONES COMERCIALES, INDUSTRIALES O FINANCIERAS QUE SE RELACIONEN CON SUS FINES Y OBJETIVOS; Y, EN GENERAL REALIZAR TODA CLASE DE ACTOS DE COMERCIO PERMITIDOS POR LA LEY, PUDIENDO ADEMAS INTERVENIR EN LA CONSTITUCION, AUMENTOS DE CAPITAL, ADQUIRIR ACCIONES O PARTICIPACIONES DE OTRAS COMPAÑIAS, CUYA FINALIDAD SEAN SIMILARES, AFINES O CONEXAS CON SU OBJETIVO SOCIAL; O, INVERTIR LAS DISPONIBILIDADES QUE NO REQUIERA PARA LOS FINES YA SEÑALADOS EN ACCIONES, BONOS, CEDULAS Y OTROS PAPELES FIDUCIARIOS DE RENDIMIENTO FIJO O VARIABLE. LA COMPAÑIA NO PODRA DEDICARSE A NINGUNA DE LAS ACTIVIDADES QUE ESTUVIEREN PROHIBIDAS POR LA CONSTITUCION O LAS LEYES.

NOTA NO. 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES:

2.1.- BASE DE PRESENTACION:

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DEL COSTO DE ADQUISICIÓN, REFORMADO POR LAS DISPOSICIONES CONSTANTES EN LA NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD NO. 17 "CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN", PUBLICADA EN EL REGISTRO OFICIAL NO. 57 DEL 13 DE ABRIL DEL 2000, LA FECHA DE TRANSICIÓN ES EL 31 DE MARZO DEL 2000, A ESA FECHA SE DEBE EFECTUAR LA CORRECCION Y CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, Y A PARTIR DEL 1 DE ABRIL DEL 2000, LA CONTABILIDAD SE LLEVARÁ EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

EL EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17 AL 31 DE MARZO DEL 2000, FUE DE 343,449.50 DOLARES REGISTRADOS EN LA CUENTA RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (RED), Y DE US 457,987.85 Y US 1,316,581.22 DOLARES EN LA CUENTA REEXPRESIÓN MONETARIA Y RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO. LOS ESTADOS DE RESULTADOS Y DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA NO FUERON REEXPRESADOS, POR CUANTO LAS DISPOSICIONES LEGALES NO CONTEMPLAN SU CORRECCION.

EL NUMERAL 10 DE LA NEC 17 ESTABLECE QUE "A PARTIR DEL 1 DE ENERO DEL 2000, LAS PARTIDAS NO MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL DEBEN SER AJUSTADAS CON EL PROPÓSITO DE RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN, ENTRE EL 1 DE ENERO DEL 2000 Y LA FECHA DE TRANSICIÓN. PARA DETERMINAR Y REGISTRAR ESTE AJUSTE SE DEBE UTILIZAR EL PORCENTAJE DE AJUSTE DE INFLACIÓN CORRESPONDIENTE A DICHO PERIODO (32,81188%).

TASA DE CONVERSION: ES LA COTIZACIÓN FIJADA POR EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, DE 25.000 SUCRES POR DÓLAR, QUE RIJE PARA CONVERTIR LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

INDICES DE AJUSTE:

INDICE DE AJUSTE DE INFLACIÓN: ES EL PORCENTAJE QUE REFLEJA LA VARIACIÓN QUE REGISTRA EL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR ELABORADO POR EL INEC ENTRE LA FECHA DE TRANSICIÓN Y EL 1 DE ENERO DEL 2000.

INDICE DE DEVALUACIÓN: SE EXPRESA EN UN PORCENTAJE QUE REFLEJA LA VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO OCURRIDO EN UN PERIODO, ESTE INDICE SURGE DE LAS COTIZACIONES DEL DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA EN EL MERCADO NACIONAL, MERCADO LIBRE, ES PUBLICADO POR EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

INDICE PROPORCIONAL MENSUAL: ES UN PORCENTAJE QUE REFLEJA LA INFLACIÓN OCURRIDA ENTRE EL MES SIGUIENTE A LA FECHA DE ORIGEN (POSTERIOR AL 1 DE ENERO DEL 2000) Y LA FECHA DE TRANSICIÓN.

INDICE ESPECIAL DE CORRECCION DE BRECHA: ES UN PORCENTAJE QUE REFLEJA LA DIFERENCIA QUE EXISTE ENTRE EL INDICE DE DEVALUACIÓN ACUMULADA Y EL INDICE DE INFLACIÓN ACUMULADA, DESDE EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 O LA FECHA DE ORIGEN EN CASO DE SER POSTERIOR, HASTA LA FECHA DE TRANSICIÓN.

EL INDICE DE INFLACIÓN ACUMULADA ES EL QUE SURGE DEL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR URBANO ELABORADO POR EL INSTITUTO DE ESTADISTICA Y CENSOS Y EL INDICE DE DEVALUACIÓN ACUMULADA, SURGE DE LAS

COTIZACIONES DEL DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA EN EL MERCADO NACIONAL, MERCADO LIBRE, PUBLICADO POR EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

GANANCIA O PERDIDA POR POSICIÓN MONETARIA NETA: LA GANANCIA O PERDIDA POR POSICIÓN MONETARIA SE REGISTRARÁ EN LA CUENTA DENOMINADA RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN, ES LA CUENTA DEL ESTADO DE RESULTADOS EN LA QUE SE REGISTRA EL EFECTO DE APLICAR LA CORRECCION MONETARIA INTEGRAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DEL 2000.

RESERVA DE CAPITAL: SE INCLUYEN EN ESTE RUBRO LAS SIGUIENTES CUENTAS QUE SE ORIGINARON EN AJUSTES PARCIALES POR INFLACIÓN HASTA EL PERIODO DE TRANSICIÓN, COMO POR EJEMPLO: RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO, REEXPRESIÓN MONETARIA.

2.2.- CAJA Y BANCOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 ESTA CUENTA TIENE LA SIGUIENTE COMPOSICION:

CAJA CHICA MATRIZ:	US	120
FONDO ALIMENTACIÓN:.....	US	2,500
PACIFICO:.....	US	688
PRODUBANCO:.....	US	8,754
BANCO CONTINENTAL:.....	US	3,758
TOTAL:	S/.	15,820

SOBRE ESTOS RECURSOS NO EXISTEN RESTRICCIONES PARA SU UTILIZACION Y SE ENCUENTRAN A DISPOSICION DE LA COMPAÑÍA.

2.3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA CONSTITUIDO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESTAMOS EMPLEADOS:	US	9,045
EMPRESAS RELACIONADAS:.....	US	1,493
INES MALDONADO:.....	US	15,994
VENTAS EXTERIOR:.....	US	58,580
FONDO DE JUBILACION:.....	US	21,200
TOTAL:.....	US	<u>106,312</u>

EMPRESAS RELACIONADAS POR US 1,493 CORRESPONDE A PRESTAMOS REALIZADOS A ROSINCARGO; VENTAS AL EXTERIOR POR US 58,580, QUE CORRESPONDE A VENTAS REALIZADAS EN EL MES DE DICIEMBRE DEL 2000 CUYA RECAUDACION SE REALIZO

EN EL MES DE ENERO DEL 2001, SRA. INES MALDONADO US 15,994 POR VENTA DE ACCIONES QUE LA COMPAÑIA TENIA EN LA EMPRESA ROSINCARGO, EL FONDO DE JUBILACION PATRONAL CREADO POR LA COMPAÑIA EN ESTE AÑO ES DE US 21,200.

2.4.- ANTICIPOS A PROVEEDORES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO EN:

VARIOS:	US	2,591
IDEAL ALAMBREC:	US	12,538
CARTORAMA:	US	31
PROQAND:.....	US	74
EQAGROS:.....	US	12
ROBERTO HINOSTROZA.....	US	4,843
TOTAL:.....	US	<u>20,089</u>

2.5.- PAGOS ANTICIPADOS:

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE, EL SALDO DE LA CUENTA TIENE EL SIGUIENTE DESGLOSE:

ANTICIPO IMPUESTO RENTA:.....	US	2,584
PAGOS A CORPEI:	US	6,454
IVA:.....	US	22,276

SEGUROS:.....	US	8,422
TOTAL:.....	US	39,736

2.6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (MILES DE SUCRES):

CONSTA AL COSTO CORREGIDO MENOS LA DEPRECIACION ACUMULADA.

EL VALOR CORREGIDO DE LOS ACTIVOS FIJOS, UNA VEZ APLICADA LA NEC 17 NO SUPERAN EL VALOR DE MERCADO, EL VALOR CORREGIDO DE LOS ACTIVOS VENDIDOS Y LA DEPRECIACION ACUMULADA SE DESCARGAN DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES CUANDO SE PRODUCE LA VENTA O EL RETIRO, Y EL RESULTADO SE REGISTRA CUANDO SE CAUSAN. LOS GASTOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION EN VALORES NO SIGNIFICATIVOS SE CARGAN AL GASTO DEL PERIODO. LA DEPRECIACION DE LOS ACTIVOS FIJOS SE CARGAN A LAS OPERACIONES DEL PERIODO APLICANDO TASAS CONSIDERADAS ADECUADAS Y FIJADAS EN EL REGLAMENTO DE APLICACIÓN A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, EN PORCENTAJES CONSTANTES.

EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, ES DE US 2,926,342 NETOS, ES DE INDICAR QUE SE HA PROCEDIDO DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY

A REALIZAR LA CORRECCION MONETARIA INTEGRAL Y LA APLICACIÓN DE LA NEC 17.

DETALLE DE LA CUENTA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (MILES DE SUCRES):

DENOMINACION	V/. ACTIVO	V/.DEPRECIACION	V/.NETO
TERRENO,Y MEJORAS:	63,578	0	63,578
OBRAS CIVILES:	234,988	57,175	177,813
EDIFICIOS,CONSTRUC.:	368,850	78,038	290,812
INVERNADEROS:	680,740	178,956	501,784
PLANTAS:	1.837,561	921,173	916,388
EQUIPO PROD. Y MANT.:	732,144	295,208	436,936
EQUIPOS:	108,097	48,145	59,952
MUEBLES Y ENSERES:	35,457	17,657	17,800
VEHICULOS:	239,117	133,957	105,160
ACTIVOS EN TRANSITO:	356,119	0	56,119
TOTAL:.....	4,656,651	1,730,309	2,926,342

LAS TASAS DE DEPRECIACION SE APLICAN DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES PARA EL AÑO 2000 EN LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.

MAQUINARIA Y EQUIPO:	10%
MUEBLES Y ENSERES:	10%
EDIFICIOS:	5%
VEHICULOS:	20%
EQUIPOS COMPUTACION	20%
CERRAMIENTOS:	5%

INVERNADEROS: 10%
PLANTAS: 14,29%

A CONTINUACION SE DETALLA LAS VARIACIONES QUE EN EL AÑO 2000 HAN TENIDO LOS ACTIVOS FIJOS:

DENOMINACIONES	31.12.99	INGRESOS	BAJAS	CORRECCION INT.	31.12.2000
TERRENOS Y MEJORAS	63,578	0	0	0	63,578
OBRAS CIVILES	80,828	2,618	0	151,542	234,988
EDIFICIOS, CONST.	112,321	48,531	6,816	214,814	368,850
INVERNADEROS	294,103	0	0	386,637	680,740
PLANTAS	490,608	0	75,312	1,422,265	1,837,561
EQUIPO DE PRODUC.	204,370	28,500	0	499,274	732,144
EQUIPOS VARIOS	29,507	10,668	4,498	72,420	108,097
MUEBLES Y ENSERES	8,173	3,236	181	24,229	35,457
VEHICULOS	66,476	25,784	65,776	212,633	239,117
CONSTRUCCIONES EN CURSO	14,673	0	14,673	0	0
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO	182,397	173,722	0	0	356,119
TOTALES:	1,547,034	293,059	167,256	2,983,814	4,656,651

2.7.- ACTIVO DIFERIDO:

EL RUBRO DE MAYOR SIGNIFICACION CONSTITUYE EL DIFERENCIAL CAMBIARIO ACTIVADO EN FUNCION DE LA SEXTA DISPOSICION TRANSITORIA CONSTANTE EN EL DECRETO EJECUTIVO NO. 1628 PUBLICADO EN EL REGISTRO OFICIAL NO. 350 DE

30 DE DICIEMBRE DE 1999 Y A LA RESOLUCION NO. 9.9.1.3.3.0011 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS EL 31 DE OCTUBRE DE 1999.

EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 ES DE US 2,277,022 Y CORRESPONDE A:

GASTOS DE PREOPERACION VALOR NETO:	US	593,249
GASTOS DE LIQUIDACION VALOR NETO:	US	8,119
DIFERENCIAL CAMBIARIO:	US	1,675,654

EN EL AÑO 2000 SE HA PROCEDIDO A REALIZAR LA AMORTIZACIÓN DE LOS GASTOS DIFERIDOS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY.

2.8.- OBLIGACIONES BANCARIAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 8,099 Y CORRESPONDE A CUENTAS POR PAGAR AL PRODUBANCO.

2.9.- CUENTAS POR PAGAR:

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 2000, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PROVEEDORES:.....	US	56,082
CAJA DE AHORROS:.....	US	6,396
		<hr/>
TOTAL:	US	62,478
		<hr/> <hr/>

LA CUENTA PROVEEDORES ESTA DESGLOSADA DE LA SIGUIENTE FORMA:

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES ACTIVOS FIJOS:

POR INVENTARIOS:	40,050
POR ACTIVOS FIJOS:	14,308
POR SERVICIOS:	1,724
	<hr/>
TOTAL:.....	56,082

2.10.- GASTOS POR PAGAR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 8,192, DESGLOSADOS DE LA SIGUIENTE MANERA:

DECIMO TERCER SUELDO: BONO NAVIDEÑO.....	US	4,995
DECIMO CUARTO SUELDO: BONO ESCOLAR.....	US	2,010
OTROS.....	US	1,187

2.11.- PASIVO A LARGO PLAZO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA COMPUESTO POR:

BANCO CONTINENTAL:	US	218,955
PRODUBANCO:	US	1,093,825
SRA. MARTHA MURO:	US	129,834
FONDO DE JUBILACIÓN:.....	US	21,200
PROVEEDORES:.....	US	60,259
ACCIONISTAS:.....	US	39,274
		<hr/>
TOTAL:	US	1,563,347
		<hr/> <hr/>

**BANCOS: EL PRESTAMO DEL BANCO CONTINENTAL TIENE COMO GARANTIA
ACTIVOS FIJOS DE R3 Y LOS PRESTAMOS DEL PRODUBANCO TIENEN COMO
GARANTIA ACTIVOS FIJOS DE R1 Y R2.**

**PROVEEDORES: EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, ES DE US
60,259, DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

ROSEN TANTAU:.....	US	43,385
MEILLAND:	US	16,874

**ACCIONISTAS: AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, LA DEUDA ES DE US 39,274 Y
PERTENECE AL EC. FELIPE VALDOSPINOS, POR CREDITOS PARA CAPITAL DE
OPERACION.**

**FONDO DE JUBILACIÓN: AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, SE HA PROVISIONADO EL
VALOR DE US 21,200, POR CUANTO LA ANTIGÜEDAD DE OBREROS, EMPLEADOS Y
FUNCIONARIOS JUSTIFICA SU CONFORMACION.**

2.12.- CAPITAL SOCIAL (MILES DE SUCRES):

EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑIA ROSINVAR S.A. CORRESPONDE A:

ICAPSA:.....	US	520,000
INVERPA:.....	US	113,256
FELIPE VALDOSPINOS:.....	US	3,979
JAVIER ARRATA:.....	US	1,642
JAVIER VALDOSPINOS:.....	US	1,019
EDUARDO RUALES:.....	US	103
CARLOS RUALES:.....	US	1
TOTAL:.....	US	640,000

**SE ENCUENTRA DIVIDIDO EN 16.000.000 DE ACCIONES DE UN VALOR NOMINAL DE US
0.04 CADA UNA.**

CAPITAL AUTORIZADO:

**MEDIANTE ESCRITURA PUBLICA DE FECHA 12 DE ENERO DEL 2000,SE AUMENTA EL
CAPITAL SOCIAL DE ROSINVAR S.A. A US 640,000.00.**

CAPITAL SUSCRITO:

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA
COMPAÑIA ES DE US 640,000 CON LA SIGUIENTE COMPOSICION:**

ACCIONISTA:	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
INVERPA S.A.	US 113,256	113,256
FELIPE VALDOSPINOS:	US 3,979	3,979
JAVIER ARRATA:.....	US 1,642	1,642
JAVIER VALDOSPINOS.....	US 1,019	1,019
EDUARDO RUALES:.....	US 103	103
CARLOS RUALES:.....	US 1	1
ICAPSA:.....	US 520,000	520,000
TOTAL:.....	US 640,000	640,000

2.13.- APORTES ACCIONISTAS FUTURAS CAPITALIZACIONES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 676,795, COMPUESTO POR:

ICAPSA:	US 668,958
INVERPA:.....	US 54
FELIPE VALDOSPINOS:.....	US 6,492
JAVIER ARRATA:.....	US 467
JAVIER VALDOSPINOS:.....	US 371
EDUARDO RUALES:.....	US 444
CARLOS RUALES:.....	US 9
TOTAL:.....	US 676,795

2.14.- RESERVAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 2,366,952 Y ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

RESERVA LEGAL:	US 1,502
RESERVA DE CAPITAL:	US 2,365,450

DE ACUERDO AL ARTICULO 2 (CAPITALIZACIÓN) DE LA RESOLUCION NO. 96.1.3.3.002 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS EL SALDO ACREEDOR DE LA CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO PODRA CAPITALIZARSE LUEGO DE COMPENSAR CONTABLEMENTE LOS SALDOS DEUDORES DE LAS CUENTAS REEXPRESION MONETARIA, RESERVA POR VALUACION Y PERDIDAS ACUMULADAS, SIEMPRE QUE EL SALDO ACREEDOR DE LA CUENTA REEXPRESION MONETARIA NO FUESE SUFICIENTE PARA COMPENSAR LAS PERDIDAS ACUMULADAS Y LAS DEL EJERCICIO.

2.15.- UTILIDADES ACUMULADAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 EL SALDO DE ESTA CUENTA LUEGO DE APLICAR LA NEC-17, ES DE US 49,318, A LOS CUALES SE HA PROCEDIDO A CORREGIR DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA NEC 17, ESTAS UTILIDADES NO PUEDEN SER DISTRIBUIDAS A SUS ACCIONISTAS HASTA CUANDO SE HAYA AMORTIZADO TOTALMENTE EL DIFERENCIAL CAMBIARIO ACTIVADO, SEGÚN EL ARTICULO SEGUNDO DE LA RESOLUCION NO. 99.1.3.3.011 DE 21 DE OCTUBRE DE 1999.

2.16.- PERDIDAS DEL EJERCICIO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, LA PERDIDA DEL EJERCICIO FUE DE US 401,057, VALOR QUE HA SIDO COMPENSADO MEDIANTE LA UTILIZACIÓN DEL SALDO ACREEDOR DE LA CUENTA REEXPRESIÓN MONETARIA, CONFORME LO DISPONE EL ARTICULO 3 (ABSORCIÓN DE PERDIDAS) DE LA RESOLUCIÓN 96.1.3.3.002.

2.17.- PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES:

EN RAZON DE QUE LA COMPAÑÍA NO GENERO UTILIDADES EN EL AÑO 2000, NO SE HA PROVISIONADO VALOR ALGUNO POR ESTE CONCEPTO.

2.18.- RESULTADO EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000, EL VALOR DE LA CUENTA: RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN FUE DE US 343,449 SALDO ACREEDOR, DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17, DICHO MONTO CONSTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN LA CUENTA: RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN.

2.19.- CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

LOS SALDOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DEL 2000, EXPRESADOS EN SUCRES Y AJUSTADOS POR A) AJUSTE INTEGRAL DE INFLACIÓN Y B) INDICE ESPECIAL DE CORRECCION DE LA BRECHA, FUERON DIVIDIDOS PARA S/. 25.000,00 , CON EL OBJETO DE OBTENER LOS SALDOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONVERTIDOS A DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

EVENTOS SUBSECUENTES:

ENTRE EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME, NO SE HAN PRODUCIDO EVENTOS QUE DETERMINEN UN CAMBIO EN LAS CIFRAS CONTABLES.