

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
QUITO, 28 DE FEBRERO DEL 2002  
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 2001, 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 2001 , 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 NOBOA 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 2001  
DOLARES

ACTIVO	PASIVO
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>
CAJA 2.580	OBLIGACIONES BANCARIAS 636.357
BANCOS 29.430	CUENTAS POR PAGAR 162.864
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR 23.567	GASTOS POR PAGAR 75.215
ANTICIPOS A PROVEEDORES 6.299	OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES 25.608
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS 55.175	
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE:..... 117.051</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE..... 900.044</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	
TERRENOS Y MEJORAS 63.578	<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>
OBRA CIVILES 234.989	BANCOS Y FINANCIERAS 374.838
EDIFICIOS, CONSTRUCCIONES E INSTALAC. 372.100	PROVEEDORES 36.644
INVERNADEROS 1.027.161	ACCIONISTAS 36.778
PLANTAS 2.052.318	
EQUIPO PRODUCCION Y MANTENIMIENTO 749.115	<b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO:..... 448.260</b>
EQUIPOS VARIOS 113.084	
VEHICULOS 231.867	<b>PATRIMONIO:</b>
MUEBLES Y ENSERES 40.622	CAPITAL SOCIAL 1.640.000
CONSTRUCCIONES EN CURSO 37.174	APORTES ACCIONISTAS CAPIT. FUTURAS 557.631
DEPRECIACION ACUMULADA -2.212.502	RESERVA LEGAL 1.502
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:..... 2.709.506</b>	RESERVA DE CAPITAL 1.353.175
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	RESULTADOS ACUMULADOS 49.318
DEPOSITOS EN GARANTIA 1.281	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO:..... 3.601.626</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:..... 1.281</b>	
<b>ACTIVO DIFERIDO:</b>	
DIFERENCIAL CAMBIARIO 1.975.249	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:..... 4.949.930</b>
GASTOS DE PREOPERACION 1.037.406	
PROVIDENCIAS A PERSONAL 22.242	
AMORTIZACION ACUMULADA -912.805	
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO:..... 2.122.092</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO:..... 4.949.930</b>	

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**DOLARES**

<b>DENOMINACIONES</b>	<b>VALORES</b>
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO EXTERNO	2.572.166
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO INTERNO	5.000
<b>TOTAL INGRESOS POR VENTAS:.....</b>	<b>2.577.166</b>
<b>MENOS: COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</b>	
COSTO DIRECTO ROSINVAR 1	644.741
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R1	144.530
COSTO DIRECTO ROSINVAR 2	382.300
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R2	630.392
COSTO DIRECTO ROSINVAR 3	438.642
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R3	766.350
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS:.....</b>	<b>3.006.955</b>
<b>UTILIDAD BRUTA:.....</b>	<b>-429.789</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	
GASTOS DE ADMINISTRACION	583.985
PERDIDA NETA EN OPERACIÓN	1.013.774
MAS: INGRESOS FINANCIEROS	60.460
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	58.961
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO:.....</b>	<b>1.012.276</b>

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE MODIFICACION DEL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO 2001**  
**DOLARES**

CONCEPTO	CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	RESERVA DE CAPITAL	APORTES ACCION. CAPITALIZACION FUTURA	RESERVA LEGAL	TOTAL DEL PATRIMONIO
SALDO AL 31.12.2000	640.000	49.318	0	2.365.451	676.795	1.502	3.733.068
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	0	-1.012.276	0	0	0	-1.012.276
AUMENTO DE CAPITAL	1.000.000	0	0	0	0	0	1.000.000
UTILIZACION APORTES FUT. CAPITALIZ.	0	0	0	0	-119.164	0	-119.164
UTILIZACION RESERVA DE CAPITAL	0	0	1.012.276	-1.012.276	0	0	0
SALDO AL 31.12.2001	1.640.000	49.318	0	1.353.175	557.631	1.502	3.601.626

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**  
**(AL 31.12.2001)**  
**DOLARES**

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
CAJA	2.580	2.620	-40
BANCOS	29.430	13.200	16.230
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	23.567	106.312	-82.745
ANTICIPOS A PROVEEDORES	6.299	20.089	-13.790
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	55.175	39.736	15.439
	117.051	181.957	-64.906
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	162.864	62.478	100.386
GASTOS POR PAGAR	75.215	8.192	67.023
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25.608	11.516	14.092
OBLIGACIONES BANCARIAS	636.357	8.099	628.258
	900.044	90.285	809.759
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	-782.993	91.672	874.665
<b>IMPORTE DEL ACTIVO CORRIENTE POR CADA S/. 1 DE PASIVO CORRIENTE:</b>	0,13	2,02	

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**  
**(AL 31.12.2001)**  
**(DOLARES)**

**AUMENTO (DISMINUCION) EN LOS ACTIVOS CORRIENTES:**

CAJA	-40
BANCOS	16.230
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	-82.745
ANTICIPOS A PROVEEDORES	-13.790
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	15.439
	<b>-64.906</b>

**AUMENTOS (DISMINUCION) EN LOS PASIVOS CORRIENTES:**

CUENTAS POR PAGAR	100.386
GASTOS POR PAGAR	67.023
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14.092
PRESTAMOS BANCOS POR PAGAR	628.258
	<b>809.759</b>

**AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO:**

**874.665**

**CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:**

**91.672**

**CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:**

**782.993**

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**(AL 31.12.2001)**  
**(DOLARES)**

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
<b>ACTIVO</b>			
CORRIENTE	117.051	181.957	-64.906
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.709.506	2.926.342	-216.836
OTROS ACTIVOS	1.281	1.376	-95
ACTIVO DIFERIDO	2.122.092	2.277.022	-154.930
	<b>4.949.930</b>	<b>5.386.697</b>	<b>-436.767</b>
<b>PASIVO</b>			
CORRIENTE	900.044	90.285	809.759
PASIVO LARGO PLAZO	448.260	1.563.347	-1.115.087
	<b>1.348.304</b>	<b>1.653.632</b>	<b>-305.328</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>3.601.626</b>	<b>3.733.065</b>	<b>-131.439</b>
<b>POR ACCION:.....</b>	0,0878	0,2333	

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS**  
**(AL 31.12.2001)**  
**(DOLARES)**

**ORIGEN DE LOS FONDOS**

AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL	1.000.000
DISMINUCION ACTIVO FIJO	216.836
DISMINUCION ACTIVO DIFERIDO	154.930
DISMINUCION OTROS ACTIVOS	96
	<b>1.371.862</b>

**APLICACION DE LOS FONDOS**

DISMINUCION APORTES FUTURA CAPITALIZACION	119.164
PERDIDA DEL EJERCICIO	1.012.276
DISMINUCION PASIVO A LARGO PLAZO	1.115.087
	<b>2.246.527</b>

**REMANENTE QUE REPRESENTA EL AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO**

**-874.665**

EL ORIGEN Y DISPOSICION DE LOS FONDOS RECIBIDOS EN EL CURSO DEL AÑO 2001  
SE CONDENSAN EN EL ESTADO ANTES DESCRITO

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE Del 2001

**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, NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO SE CONSTITUYO LA COMPAÑIA ROSINVAR COMPAÑIA LIMITADA CON UN CAPITAL SOCIAL DE 100.000 SUCRES, POSTERIORMENTE CON ESCRITURA DE 14 DE DICIEMBRE DE 1988 SE TRANSFORMO EN SOCIEDAD ANONIMA LA MISMA QUE FUE INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL EL DIA 8 DE MARZO DE 1989, DURACION VEINTE AÑOS.

**2.-MODIFICACION DEL OBJETO SOCIAL:**

SEGUN ESCRITURA DE 30 DE NOVIEMBRE DE 1994, ROSINVAR S.A., RESUELVE AMPLIAR EL OBJETIVO SOCIAL DE LA COMPAÑIA EL MISMO QUE SE EXPRESA DE LA SIGUIENTE MANERA:

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 ADEMÁS INTERVENIR EN LA CONSTITUCION, AUMENTOS DE CAPITAL, ADQUIRIR ACCIONES O PARTICIPACIONES DE OTRAS COMPAÑIAS , CUYAS FINALIDADES SEAN SIMILARES, AFINES O CONEXAS CON SU OBJETO 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.

**NOTA NO. 3.- CAJA Y BANCOS:**

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 ESTA CUENTA TIENE LA SIGUIENTE COMPOSICION:

CAJA CHICA MATRIZ: .....	US	81
FONDO ALIMENTACION:.....	US	2,500
BANCO DEL PACIFICO: .....	US	1,699
BANCO PRODUBANCO:.....	US	26,212
BANCO INTERNACIONAL:.....	US	1,548
TOTAL: .....	US	<u>32,010</u>

SE DEBE INDICAR QUE SOBRE ESTOS RECURSOS NO EXISTEN RESTRICCIONES PARA SU UTILIZACION.

**NOTA NO. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA CONSTITUIDO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESTAMOS EMPLEADOS: .....	US	6,665
EMPRESAS RELACIONADAS:.....	US	418
INES MALDONADO:.....	US	15,994
VARIAS CUENTAS:.....	US	500
TOTAL:.....	US	<u>23,567</u>

PRESTAMOS EMPLEADOS CORRESPONDE A LOS DESEMBOLSOS REALIZADOS A PERSONAL DE ADMINISTRACION, EMPRESAS RELACIONADAS CORRESPONDE A PRESTAMO REALIZADO A ROSINCARGO, SRA. INES MALDONADO US 15,994 POR VENTA DE ACCIONES QUE LA COMPAÑÍA TENIA EN LA EMPRESA ROSINCARGO S.A.

**NOTA NO. 5.- ANTICIPOS A PROVEEDORES:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO EN:**

VARIOS: .....	US	356
PLANTADOR: .....	US	2,800
PROQAND: .....	US	74
SINTOFIL S.A.: .....	US	3,069
TOTAL: .....	US	<u>6,299</u>

**NOTA NO. 6.- PAGOS ANTICIPADOS:**

---

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

ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA:.....	US	2,584
PAGOS A CORPEI: .....	US	8,053
IMPUESTO VALOR AGREGADO:.....	US	42,957
INTERNET:.....	US	208
VARIOS:.....	US	1,372
TOTAL:.....	US	<u>55,175</u>

**NOTA NO.- 7.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

---

**CONSTA AL COSTO CORREGIDO MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA.**

**EL VALOR DE LOS ACTIVOS VENDIDOS Y LA DEPRECIACIÓN 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 REPARACIÓN EN VALORES NO SIGNIFICATIVOS SE CARGAN AL GASTO DEL PERIODO, LA DEPRECIACIÓN 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 2001, ES DE US 2,709,506 NETOS.**

**DETALLE DE LA CUENTA: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

<b>DENOMINACION</b>	<b>V/. ACTIVO</b>	<b>V/.DEPRECIACION</b>	<b>V/.NETO</b>
TERRENO Y MEJORAS:	63,578	0	63,578
OBRAS CIVILES:	234,989	68,808	166,181
EDIFICIOS,CONSTRUC.:	372,100	95,908	276,192
INVERNADEROS:	1,027,161	230,181	796,980
PLANTAS:	2,052,318	1,216,485	835,833
EQUIPO PROD. Y MANT.:	749,115	367,730	381,385
EQUIPOS:	113,084	65,843	47,241
MUEBLES Y ENSERES:	40,622	21,789	18,833
VEHICULOS:	231,867	145,758	86,109
ACTIVOS EN TRANSITO:	37,174	0	37,174
<b>TOTAL: .....</b>	<b>4,922,008</b>	<b>2,212,502</b>	<b>2,709,506</b>

LAS TASAS DE DEPRECIACION SE APLICAN DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES PARA EL AÑO 2001 DE 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 CONTINUACIÓN SE DETALLAN LAS VARIACIONES QUE EN EL AÑO 2001 HAN TENIDO LOS ACTIVOS FIJOS:

<b>DENOMINACIONES</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>31.12.2001</b>
TERRENOS Y MEJORAS	63,578	0	0	63,578
OBRAS CIVILES	234,989	0	0	234,989
EDIFICIOS CONSTRUC.:	368,850	3,250	0	372,100
INVERNADEROS	680,740	431,520	85,099	1,027,161
PLANTAS	1,837,561	214,757	0	2,052,318
EQUIPO PRODUC.	732,144	16,971	0	749,115
EQUIPOS:	108,097	4,987	0	113,084
MUEBLES Y ENSERES	35,457	5,165	0	40,622
VEHÍCULOS	239,117	3,574	10,824	231,867
ACTIVOS EN TRANSITO	356,119	38,029	356,974	37,174
<b>TOTALES:.....</b>	<b>4,656,652</b>	<b>718,252</b>	<b>452,896</b>	<b>4,922,008</b>

**NOTA NO.- 8.- ACTIVO DIFERIDO:**

---

EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 ES DE US 2,122,092 Y CORRESPONDE A:

GASTOS DE PREOPERACION VALOR NETO:	US	541,379
GASTOS DE LIQUIDACIÓN VALOR NETO:	US	3,671
DIFERENCIAL CAMBIARIO VALOR NETO:	US	1,577,042

EL RUBRO DE MAYOR SIGNIFICACIÓN CONSTITUYE EL DIFERENCIAL CAMBIARIO ACTIVADO EN FUNCION DE LA SEXTA DISPOSICIÓN TRANSITORIA CONSTANTE EN EL DECRETO EJECUTIVO NO. 1628 PUBLICADO EN EL REGISTRO OFICIAL NO. 350 DE 30 DE DICIEMBRE DE 1999 Y A LA RESOLUCIÓN NO. 9.9.1.3.3.0011 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AL 31 DE OCTUBRE DE 1999.

EN EL AÑO 2001 SE HA PROCEDIDO A REALIZAR LA AMORTIZACIÓN DE LOS GASTOS DIFERIDOS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY.

**NOTA NO. 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS:**

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 636,357 Y CORRESPONDE A:

PRODUBANCO: .....	US	600,868
BANCO DEL PACIFICO:.....	US	35,489
TOTAL:.....	US	<u>636,357</u>

**NOTA NO.- 10.- CUENTAS POR PAGAR:**

---

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 2001, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PROVEEDORES: .....	US	182,570
CAJA DE AHORROS:.....	US	167
ROSINCARGO:.....	US	1,327
IESS POR PAGAR:.....	US	22,617
IMPUESTOS POR PAGAR:.....	US	2,991
TOTAL:.....	US	<u>209,672</u>

LA CUENTA PROVEEDORES ESTA DESGLOSADA DE LA SIGUIENTE FORMA:

**CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES ACTIVOS FIJOS:**

POR INVENTARIOS:.....	US	42,812
POR ACTIVOS FIJOS:.....	US	85,990
POR SERVICIOS:.....	US	53,768

**NOTA NO. 11.- GASTOS POR PAGAR:**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 54,015  
DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

DECIMO TERCER SUELDO:.....	US	8,000
DECIMO CUARTO SUELDO:.....	US	3,543
VACACIONES:.....	US	35,362
OTROS:.....	US	7,110
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>54,015</b>

**NOTA NO. 12.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA COMPUESTO POR:

BANCO DEL PACIFICO:.....	US	150,822
PRODUBANCO:.....	US	196,492
SRA. MARTHA MURO:.....	US	27,524
ACCIONISTAS:.....	US	36,778
PROVEEDORES:.....	US	36,644
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>448,260</b>

**GARANTIAS OTORGADAS SOBRE PRESTAMOS BANCARIOS:**

**BANCO DEL PACIFICO: TIENE COMO GARANTIA ACTIVOS FIJOS DE R1 Y R2.**  
**PRODUBANCO: TIENE COMO GARANTIA ACTIVOS FIJOS DE R3.**

**ACCIONISTAS: AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, LA DEUDA ES DE US 36,778 Y PERTENECE AL EC. FELIPE VALDOSPINOS, POR CREDITOS PARA CAPITAL DE OPERACION.**

**NOTA NO. 13.- CAPITAL SOCIAL:**

---

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

ICAPSA:.....	US	1,520,000
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
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>1,640,000</b>

**EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑIA SE ENCUENTRA DIVIDIDO EN 41.000.000 DE ACCIONES DE UN VALOR NOMINAL DE 0.04 CADA UNA.**

**CAPITAL AUTORIZADO:**

**MEDIANTE ESCRITURA PUBLICA DE FECHA 13 DE DICIEMBRE DEL 2001, SE AUMENTA EL CAPITAL SOCIAL DE ROSINVAR S.A. A US 1,640,000.00**

**CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO:**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑIA ROSINVAR S.A. ES DE US 1,640,000.00, DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

ICAPSA:.....	US	1,520,000
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
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>1,640,000</b>

**NOTA NO. 14.- APORTES ACCIONISTAS FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 557,631, COMPUESTO POR:**

ICAPSA:.....	US	549,794
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	<u>557,631</u>

**NOTA NO. 15.- RESERVAS:**

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 2,366,953 Y ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

RESERVA LEGAL: .....	US	1,502
RESERVA DE CAPITAL:.....	US	2,365,451

DE ACUERDO AL ARTICULO 2 (CAPITALIZACIÓN) DE LA RESOLUCIÓN NO. 96.1.3.3.002 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS EL SALDO ACREEDOR DE LA CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (QUE FORMA PARTE DE LA RESERVA DE CAPITAL) 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 REEXPRESIÓN MONETARIA NO FUESE SUFICIENTE PARA COMPENSAR LAS PERDIDAS ACUMULADAS Y LAS DEL EJERCICIO.

**NOTA NO. 16.- UTILIDADES ACUMULADAS:**

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EL SALDO DE ESTA CUENTA ES DE US 49,318, ESTAS UTILIDADES NO PUEDEN DISTRIBUIRSE A SUS ACCIONISTAS HASTA CUANDO SE HAYA AMORTIZADO TOTALMENTE EL DIFERENCIAL CAMBIARIO ACTIVADO, SEGÚN EL SR TICULO SEGUNDO DE LA RESOLUCIÓN NO. 99.1.3.3.011 DE 21 DE OCTUBRE DE 1999.

**NOTA.- NO. 17.- PERDIDAS DEL EJERCICIO:**

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, LA PERDIDA DEL EJERCICIO FUE DE US 1,012,276, ESTE VALOR PUEDE SER COMPENSADO MEDIANTE LA UTILIZACIÓN DEL SALDO ACREEDOR DE LA CUENTA RESERVA DE CAPITAL, CONFORME LO DISPONE EL

**ARTICULO 3 (ABSORCIÓN DE PERDIDAS) DE LA RESOLUCIÓN 96.1.1.3.002 EMITIDA  
POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.**

**EVENTOS SUBSECUENTES:**

**ENTRE LA FECHA DE CORTE DEL BALANCE , 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y LA FECHA  
DE ELABORACIÓN DEL INFORME, NO SE HAN PRODUCIDO EVENTOS QUE  
DETERMINEN UN CAMBIO EN LAS CIFRAS CONTABLES.**