

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
QUITO, 28 DE FEBRERO DEL 2003
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 2002, Y LOS CORRESPONDIENTES ESTADOS DE RESULTADOS, EVOLUCION DEL PATRIMONIO, CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA Y FLUJO DE FONDOS 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 2002, 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.

MI OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS, CORRESPONDIENTE AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002, DE ROSINVAR S.A., DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ART. 213 DEL REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO Y SUS REFORMAS, PUBLICADO EN EL REGISTRO OFICIAL NO. 484 DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, EMITIRE POR SEPARADO.



**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 2002
DOLARES

ACTIVO	PASIVO
ACTIVO CORRIENTE:	PASIVO CORRIENTE:
CAJA 2.820	OBLIGACIONES BANCARIAS 318.429
BANCOS 67.605	CUENTAS POR PAGAR 305.378
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR 50.478	GASTOS POR PAGAR 78.216
ANTICIPOS A PROVEEDORES 36.900	OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES 34.872
INVENTARIOS 16.459	PARTICIPACION UTILIDADES 2.350
PAGOS ANTICIPADOS:IMPUESTOS 45.639	IMPUESTO RENTA POR PAGAR 3.329
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE:..... 219.700	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE..... 742.574
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
TERRENOS Y MEJORAS 63.578	
OBRAS CIVILES 238.588	PASIVO A LARGO PLAZO:
OFICIOS,CONSTRUCCIONES E INSTALAC. 387.039	BANCOS Y FINANCIERAS 195.713
INVERNADEROS 1.170.518	PROVEEDORES 107.085
PLANTAS 2.165.361	ACCIONISTAS 36.778
EQUIPO PRODUCCION Y MANTENIMIENTO 870.873	
EQUIPOS VARIOS 142.804	TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO:..... 339.576
VEHICULOS 330.007	
MUEBLES Y ENSERES 57.305	
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO 819.490	PATRIMONIO:
DEPRECIACION ACUMULADA -2.320.265	CAPITAL SOCIAL 1.640.000
TOTAL PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO:..... 3.723.099	APORTES ACCIONISTAS CAPIT.FUTURAS 2.113.580
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:	RESERVA LEGAL 1.502
DEPOSITOS EN GARANTIA 1.280	RESERVA DE CAPITAL 1.353.175
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:..... 1.280	RESULTADOS ACUMULADOS 49.318
ACTIVO DIFERIDO:	RESULTADOS DEL EJERCICIO 9.987
PERENCIAL CAMBIARIO 1.975.249	
GASTOS DE PREOPERACION 1.279.852	TOTAL DEL PATRIMONIO 5.167.562
AMORTIZACION ACUMULADA -949.467	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO:..... 2.305.633	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:..... 6.249.712
TOTAL DEL ACTIVO:..... 6.249.712	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002
DOLARES

DENOMINACIONES	VALORES
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO EXTERNO	3.178.160
<hr/>	
TOTAL INGRESOS POR VENTAS:	3.178.160
<hr/>	
MENOS: COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	
<hr/>	
COSTO DIRECTO ROSINVAR 1	373.561
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R1	370.385
COSTO DIRECTO ROSINVAR 2	425.481
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R2	389.084
COSTO DIRECTO ROSINVAR 3	519.723
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R3	473.359
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R4	8.816
<hr/>	
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS:	2.540.409
UTILIDAD BRUTA:	637.751
<hr/>	
GASTOS DE OPERACIÓN:	
<hr/>	
GASTOS DE ADMINISTRACION	559.480
UTILIDAD EN OPERACIÓN	78.271
MAS: INGRESOS FINANCIEROS	34.282
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	-96.887
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.866
MENOS: 15% PARTICIPACION UTILIDADES	2.350
MENOS: 25% IMPUESTO A LA RENTA	3.329
<hr/>	
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS SOCIOS	9.987

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
FLUJO DE FONDOS

OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO	9.987,00	
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUERIEREN UTILIZACION RECURSOS		
AMORTIZACIONES	36.662,00	
DEPRECIACIONES	107.763,00	154.412,00
CUENTAS POR COBRAR	- 57.512,00	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.537,00	
INVENTARIOS	- 16.459,00	
CUENTAS POR PAGAR	142.514,00	
OBLIGACIONES BANCARIAS	- 317.928,00	
GASTOS POR PAGAR	3.001,00	
OBLIGACIONES FISCALES Y LAB.	9.264,00	
25% IMPUESTO A LA RENTA	3.329,00	
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	- 108.684,00	
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN		- 332.938,00
FINANCIAMIENTO		
15% PARTICIPACION UTILIDADES EMPLEADOS	2.350,00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	1.555.949,00	
AJUSTES	1,00	
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1.558.300,00

ROSINVAR S.A.
FLUJO FONDOS

ACTIVOS FIJOS		
OBRAS CIVILES	-	1.599,00
EDIFICIOS,CONSTRUCC. E INSTALAC.	-	14.939,00
INVERNADEROS	-	143.357,00
PLANTAS	-	113.043,00
EQUIPO PRODUCCION Y MANT.	-	121.758,00
EQUIPOS VARIOS	-	29.520,00
VEHICULOS	-	98.140,00
MUEBLES Y ENSERES	-	16.683,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	-	37.174,00
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO	-	619.490,00
DIFERIDOS	-	220.204,00
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		- 1.341.559,00
DISMINUCION DEL EFECTIVO		38.215,00
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		32.010,00
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		70.225,00

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE MODIFICACION DEL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO 2002
DOLARES

CONCEPTO	CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	RESERVA DE CAPITAL	APORTES ACCION. CAPITALIZACION FUTURA	RESERVA LEGAL	TOTAL DEL PATRIMONIO
BALDO AL 31.12.2001	1.640.000	49.318	0	1.353.175	557.631	1.502	3.001.626
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	0	9.987	0	0	0	9.987
APORTES ACC. CAP. FUTURA	0	0	0	0	1.555.949	0	1.555.949
UTILIZACION RESERVA DE CAPITAL			0	0	0	0	0
BALDO AL 31.12.2002	1.640.000	49.318	9.987	1.353.175	2.113.590	1.502	5.167.562

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(AL 31.12.2002)
DOLARES

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
ACTIVO CORRIENTE:			
CAJA	2.620	2.580	40
BANCOS	67.605	29.430	38.175
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	50.478	23.567	26.911
ANTICIPOS A PROVEEDORES	36.900	6.299	30.601
INVENTARIOS	16.459	0	16.459
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	45.639	55.175	-9.536
	219.701	117.051	102.650
PASIVO CORRIENTE:			
CUENTAS POR PAGAR	305.378	162.864	142.514
GASTOS POR PAGAR	78.216	75.215	3.001
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	40.551	25.608	14.943
OBLIGACIONES BANCARIAS	318.429	636.357	-317.928
	742.574	900.044	-157.470
CAPITAL DE TRABAJO	-522.873	-782.993	-260.120
IMPORTE DEL ACTIVO CORRIENTE POR CADA S/. 1 DE PASIVO CORRIENTE:	0,30	0,13	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(AL 31.12.2002)
(DOLARES)

AUMENTO (DISMINUCION) EN LOS ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA	40
BANCOS	38.175
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	26.911
ANTICIPOS A PROVEEDORES	30.601
INVENTARIOS	16.459
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	-9.536

102.650

AUMENTOS (DISMINUCION) EN LOS PASIVOS CORRIENTES:

CUENTAS POR PAGAR	142.514
GASTOS POR PAGAR	3.001
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14.943
PRESTAMOS BANCOS POR PAGAR	-317.928

-157.470

AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO:

-260.120

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:

-782.993

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:

-522.873

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
(AL 31.12.2002)
(DOLARES)

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
ACTIVO			
CORRIENTE	219.700	117.051	102.649
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.723.099	2.709.506	1.013.593
OTROS ACTIVOS	1.280	1.281	-1
ACTIVO DIFERIDO	2.305.633	2.122.092	183.541
	6.249.712	4.949.930	1.299.782
PASIVO			
CORRIENTE	742.574	900.044	-157.470
PASIVO LARGO PLAZO	339.576	448.260	-108.684
	1.082.150	1.348.304	-266.154
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	5.167.562	3.601.626	1.565.936
POR ACCION:.....	0,1260	0,0878	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS
(AL 31.12.2002)
(DOLARES)

ORIGEN DE LOS FONDOS

AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION	1.555.949
UTILIDAD DEL PERIODO	9.987
DISMINUCION OTROS ACTIVOS	1
	1.565.937

APLICACIÓN DE LOS FONDOS

AUMENTO ACTIVO FIJO	1.013.593
AUMENTO ACTIVO DIFERIDO	183.541
DISMINUCION PASIVO A LARGO PLAZO	108.683
	1.305.817

REMANENTE QUE REPRESENTA EL AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	-260.120
---	-----------------

EL ORIGEN Y DISPOSICION DE LOS FONDOS RECIBIDOS EN EL CURSO DEL AÑO 2002
SE CONDENSAN EN EL ESTADO ANTES DESCRITO

**ROSINVAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

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 ADEMAS INTERVENIR EN LA CONSTITUCION, AUMENTOS DE CAPITAL, ADQUIRIR ACCIONES O PARTICIPACIONES DE OTRAS COMPAÑIAS , CUYAS FINALIDADES 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.- NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD Y/O PRACTICAS CONTABLES:

2.1.- BASE DE PRESENTACION:

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS CON BASE A LAS NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) VIGENTES A LA FECHA Y SUS REGISTROS CONTABLES SE LLEVAN EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA.

NOTA NO. 3.- CAJA Y BANCOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 ESTA CUENTA TIENE LA SIGUIENTE COMPOSICION:

CAJA CHICA MATRIZ:	US	120
FONDO ALIMENTACION:.....	US	2,500
BANCO DEL PACIFICO:	US	7,864
BANCO PRODUBANCO:.....	US	59,545
BANCO INTERNACIONAL:.....	US	196
TOTAL:	US	<u>67,605</u>

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA CONSTITUIDO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESTAMOS EMPLEADOS:	US	4,787
EMPRESAS RELACIONADAS:.....	US	2,885
INES MALDONADO:.....	US	15,994
VENTAS EXTERIOR:.....	US	26,660
VARIAS CUENTAS:.....	US	152
TOTAL:.....	US	<u>50,478</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 COMPAÑIA TENIA EN LA EMPRESA ROSINCARGO S.A., VENTAS EXTERIOR CORRESPONDE A VALORES POR COBRAR CLIENTES.

NOTA NO. 5.- ANTICIPOS A PROVEEDORES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO EN:

VARIOS:	US	2,817
INFRI:.....	US	21,020
ROSEN TANTAU:.....	US	11,733
PROQAND:	US	74
QUIGAPAPEL S.A.:.....	US	1,256
TOTAL:	US	36,900

NOTA NO. 6.- INVENTARIOS:

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL AÑO 2002, EL SALDO DE LA CUENTA INVENTARIOS TIENE EL SIGUIENTE DESGLOSE:

ROSINVAR 1:		
MATERIALES Y SUMINISTROS:.....	US	1,476
ROSINVAR 3:		
MATERIALES Y SUMINISTROS:.....	US	14,983
TOTAL:.....	US	16,459

NOTA NO. 7.- 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
IMPUESTO VALOR AGREGADO:.....	US	42,957
VARIOS:.....	US	98
TOTAL:.....	US	45,639

NOTA NO.- 8.-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 2002, ES DE US 3,723,099 NETOS.

DETALLE DE LA CUENTA: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

DENOMINACION	V/. ACTIVO	V/.DEPRECIACION	V/.NETO
TERRENO Y MEJORAS:	63,578	0	63,578
OBRAS CIVILES:	236,588	80,441	156,147
EDIFICIOS, CONSTRUC.:	387,039	113,775	273,264
INVERNADEROS:	1,170,518	230,181	940,337
PLANTAS:	2,165,361	1,216,485	948,876
EQUIPO PROD. Y MANT.:	870,873	443,956	426,917
EQUIPOS:	142,604	84,918	57,686
MUEBLES Y ENSERES:	57,305	26,058	31,247
VEHICULOS:	330,007	124,451	205,556
ACTIVOS EN TRANSITO:	619,490	0	619,490
TOTAL:	6,043,363	2,320,265	3,723,099

LAS TASAS DE DEPRECIACION SE APLICAN DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES PARA EL AÑO 2002 DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.

A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LAS VARIACIONES QUE EN EL AÑO 2002 HAN TENIDO LOS ACTIVOS FIJOS:

DENOMINACIONES	31.12.2001	INGRESOS	EGRESOS	31.12.2002
TERRENOS Y MEJORAS	63,578	0	0	63,578
OBRAS CIVILES	234,989	1,599	0	236,588
EDIFICIOS CONSTRUC.:	372,100	14,939	0	387,039
INVERNADEROS	1,027,161	143,357	0	1,170,518
PLANTAS	2,052,318	113,043	0	2,165,361
EQUIPO PRODUC.	749,115	121,758	0	870,873
EQUIPOS:	113,084	29,520	0	142,604
MUEBLES Y ENSERES	40,622	17,143	460	57,305
VEHÍCULOS	231,867	175,372	77,232	330,007
ACTIVOS EN TRANSITO	37,174	656,330	74,014	619,490
TOTALES:.....	4,922,008	1,273,061	151,706	6,043,363

NOTA NO.- 9.- ACTIVO DIFERIDO:

EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 ES DE US 2,305,633 Y CORRESPONDE A:

GASTOS DE PREOPERACION VALOR NETO:	US	768,097
DIFERENCIAL CAMBIARIO VALOR NETO:	US	1,537,536

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 COMPAÑIAS AL 31 DE OCTUBRE DE 1999.

EN EL AÑO 2002 SE HA PROCEDIDO A REALIZAR LA AMORTIZACIÓN DE LOS GASTOS DIFERIDOS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY.

NOTA NO. 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 318,429 Y CORRESPONDE A:

PRODUBANCO:	US	259,523
BANCO DEL PACIFICO:.....	US	58,906
TOTAL:.....	US	<u>318,429</u>

NOTA NO.- 11.- CUENTAS POR PAGAR:

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 2002, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PROVEEDORES POR INVENTARIOS:	US	66,490
PROVEEDORES POR ACTIVOS FIJOS:.....	US	79,705
PROVEEDORES POR SERVICIOS:.....	US	125,166
PROVEEDORES VARIOS:.....	US	29,227
CAJA DE AHORROS:.....	US	38
ROSINCARGO:.....	US	4,752
TOTAL:.....	US	<u>305,378</u>

NOTA NO. 12.- GASTOS POR PAGAR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 78,216
DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

DECIMO TERCER SUELDO:.....	US	9,483
DECIMO CUARTO SUELDO:.....	US	4,478
DECIMO QUINTO SUELDO:.....	US	1,183
VACACIONES:.....	US	60,170
OTROS:.....	US	2,902
TOTAL:.....	US	<u>78,216</u>

NOTA NO. 13.- OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES:

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

IESS POR PAGAR:.....	US	28,662
FISCO POR PAGAR:.....	US	6,210
15% PARTICIPACIÓN UTILIDADES:.....	US	2,350
25% IMPUESTO RENTA COMPAÑÍA:.....	US	3,329
TOTAL:.....	US	<u>40,551</u>

NOTA NO. 14.- PASIVO A LARGO PLAZO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 339,576,
DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

BANCO DEL PACIFICO:.....	US	88,532
PRODUBANCO:.....	US	107,181
ROSEN TANTAU:.....	US	39,330
MEILLAND:.....	US	42,300
PLANTADOR:.....	US	25,455
ACCIONISTAS:.....	US	36,778
TOTAL:.....	US	<u>339,576</u>

GARANTIAS OTORGADAS SOBRE PRESTAMOS BANCARIOS:

BANCO DEL PACIFICO: TIENE COMO GARANTIA ACTIVOS FIJOS DE R1 Y R2, LA
ESCRITURA DE HIPOTECA EN ORIGEN CORRESPONDE AL BANCO CONTINENTAL, EL
MISMO QUE FUE FUSIONADO CON EL BANCO DEL PACIFICO.

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 OPERACIÓN.

NOTA NO. 15.- 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
		<hr/>
TOTAL:.....	US	1,640,000

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 2002, 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
		<hr/>
TOTAL:.....	US	1,640,000

NOTA NO. 16.- APORTES ACCIONISTAS FUTURAS CAPITALIZACIONES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 2,113,580, COMPUESTO POR:

ICAPSA:.....	US	2,105,743
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	2,113,580

NOTA NO. 17.- RESERVAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 1,354,677 Y ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

RESERVA LEGAL:	US	1,502
RESERVA DE CAPITAL:.....	US	1,353.175

DE ACUERDO AL ARTICULO 2 (CAPITALIZACIÓN) DE LA RESOLUCIÓN NO. 96.1.3.3.002 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS 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. 18.- UTILIDADES ACUMULADAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002, 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 ARTICULO SEGUNDO DE LA RESOLUCIÓN NO. 99.1.3.3.011 DE 21 DE OCTUBRE DE 1999.

NOTA NO. 19.- UTILIDAD DEL EJERCICIO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002, LA COMPAÑÍA OBTUVO UNA UTILIDAD DE US 15,666, A LA CUAL SE HA PROCEDIDO A REBAJAR EL 15% DE UTILIDADES CORRESPONDIENTES A LOS EMPLEADOS Y TRABAJADORES DE LA COMPAÑÍA EN EL MONTO DE US 2,350 Y SE HA APROPIADO EL 25% DE IMPUESTO A LA RENTA QUE HAY QUE PAGAR AL FISCO POR EL VALOR DE US 3,329, POR LO TANTO EL SALDO A FAVOR DE LOS ACCIONISTAS ES DE US 9,987.

EVENTOS SUBSECUENTES:

ENTRE LA FECHA DE CORTE DEL BALANCE , 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME, NO SE HAN PRODUCIDO EVENTOS QUE DETERMINEN UN CAMBIO EN LAS CIFRAS CONTABLES.