

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
QUITO, 18 DE MARZO DEL 2004  
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 2003, 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 2003, 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 2003, 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.**



**LEBO. MARCÓ 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 2003**  
**DOLARES**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>
CAJA 270	OBLIGACIONES BANCARIAS 1.989
BANCOS 57.934	CUENTAS POR PAGAR 408.257
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR 165.577	GASTOS POR PAGAR 114.936
ANTICIPOS A PROVEEDORES 28.034	OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES 171.536
INVENTARIOS 18.620	
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS 45.540	
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE: 315.976</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE: 696.719</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	
TERRENOS Y MEJORAS 63.578	<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>
OBRA CIVILES 284.638	BANCOS Y FINANCIERAS 107.181
EDIFICIOS, CONSTRUCCIONES E INSTALAC. 416.600	ACCIONISTAS 7.783
INVERNADEROS 1.170.518	
PLANTAS 2.165.361	<b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO: 114.964</b>
EQUIPO PRODUCCION Y MANTENIMIENTO 935.677	
EQUIPOS VARIOS 158.395	<b>PATRIMONIO:</b>
VEHICULOS 296.566	CAPITAL SOCIAL 3.640.000
MUEBLES Y ENSERES 59.040	APORTES ACCIONISTAS CAPIT. FUTURAS 755.268
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO 788.824	RESERVA LEGAL 2.500
DEPRECIACION ACUMULADA -2.738.210	RESERVA DE CAPITAL 1.353.175
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: 3.600.988</b>	RESULTADOS ACUMULADOS 58.148
	PERDIDA DEL EJERCICIO -1.009.933
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 4.799.158</b>
DEPOSITOS EN GARANTIA 1.280	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO: 5.610.840</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES: 1.280</b>	
<b>ACTIVO DIFERIDO:</b>	
DIFERENCIAL CAMBIARIO 1.975.249	
GASTOS DE PREOPERACION 1.279.852	
CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS 37.982	
AMORTIZACION ACUMULADA -1.600.487	
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO: 1.692.596</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO: 5.610.840</b>	

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

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**DOLARES**

<b>DENOMINACIONES</b>	<b>VALORES</b>
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO EXTERNO	4.131.530
<b>TOTAL INGRESOS POR VENTAS:.....</b>	<b>4.131.530</b>
<b>MENOS: COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</b>	
COSTO DIRECTO ROSINVAR 1	396.875
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R1	630.247
COSTO DIRECTO ROSINVAR 2	501.249
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R2	610.108
COSTO DIRECTO ROSINVAR 3	580.278
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R3	820.419
COSTO DIRECTO ROSINVAR 4	220.275
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R4	221.969
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS:.....</b>	<b>3.981.421</b>
<b>UTILIDAD BRUTA:.....</b>	<b>150.109</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.108.127
UTILIDAD EN OPERACIÓN	-958.018
MAS: INGRESOS FINANCIEROS	901
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	-52.816
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.009.933</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-1.009.933</b>

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

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE MODIFICACION DEL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO 2003**  
**DOLARES**

CONCEPTO	CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	RESERVA DE CAPITAL	APORTES ACCION. CAPITALIZACION FUTURA	RESERVA LEGAL	TOTAL DEL PATRIMONIO
SALDO AL 31.12.2002	1.640.000	59.305	0	1.353.175	2.113.580	1.502	5.167.562
PERDIDA DEL EJERCICIO	0	0	-1.009.933	0	0	0	-1.009.933
AUMENTO DE CAPITAL	2.000.000	0	0	0	-2.000.000	0	0
AUMENTO RESERVA LEGAL	0	-998	0	0	0	998	0
INGRESOS APORTES FUT. CAPITALIZACION	0	0	0	0	641.688	0	641.688
GASTOS NO DEDUCIBLES	0	-159	0	0	0	0	-159
<b>SALDO AL 31.12.2003</b>	<b>3.640.000</b>	<b>58.148</b>	<b>-1.009.933</b>	<b>1.353.175</b>	<b>755.288</b>	<b>2.500</b>	<b>4.799.188</b>

ROSINVAR S.A.  
FLUJO DE FONDOS  
AÑO 2003

**OPERACIÓN**

PERDIDA DEL EJERCICIO - 1.009.933,00

**PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUEREN UTILIZACION RECURSOS**

AMORTIZACIONES 651.020,00  
DEPRECIACIONES 417.945,00 59.032,00

CUENTAS POR COBRAR - 115.099,00  
ANTICIPOS A PROVEEDORES 8.866,00  
OTRAS CUENTAS POR COBRAR 99,00  
INVENTARIOS - 2.161,00  
CUENTAS POR PAGAR 102.879,00  
OBLIGACIONES BANCARIAS - 316.440,00  
GASTOS POR PAGAR 36.720,00  
OBLIGACIONES FISCALES Y LAB. 136.664,00  
15% UTILIDADES EMPLEADOS - 2.350,00  
25% IMPUESTO A LA RENTA - 3.329,00  
AJUSTE CUENTAS - 3,00  
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO - 224.612,00

**RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN - 378.766,00**

**FINANCIAMIENTO**

APORTES FUTURA CAPITALIZACION - 1.358.312,00  
AUMENTO DE CAPITAL 2.000.000,00  
DISMINUCION UTILIDADES ACUMULADAS - 1.157,00  
AUMENTO RESERVA LEGAL 998,00

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 641.529,00**

**ROSINVAR S.A.**  
**FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO 2003**

<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
OBRAS CIVILES	-	48.050,00
EDIFICIOS,CONSTRUCC. E INSTALAC.	-	29.561,00
EQUIPO PRODUCCION Y MANT.	-	64.804,00
EQUIPOS VARIOS	-	15.791,00
VEHICULOS	-	33.441,00
MUEBLES Y ENSERES	-	1.735,00
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO	-	169.334,00
<b>DIFERIDOS</b>	-	<b>37.982,00</b>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>- 333.816,00</b>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>		<b>-12.021,00</b>
<b>EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>		<b>70.225,00</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>58.204,00</b>

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**  
**(AL 31.12.2003)**  
**DOLARES**

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
CAJA	270	2.620	-2.350
BANCOS	57.934	67.605	-9.671
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	165.577	50.478	115.099
ANTICIPOS A PROVEEDORES	28.034	36.900	-8.866
INVENTARIOS	18.620	16.459	2.161
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	45.540	45.639	-99
	315.976	219.701	96.274
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	408.257	305.378	102.879
GASTOS POR PAGAR	114.936	78.216	36.720
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	171.536	40.551	130.985
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.989	318.429	-316.440
	696.719	742.574	-45.856
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	-380.743	-522.873	-142.130
<b>IMPORTE DEL ACTIVO CORRIENTE POR CADA \$1. DE PASIVO CORRIENTE:</b>	0,45	0,30	

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**  
**(AL 31.12.2003)**  
**(DOLARES)**

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

CAJA	-2.350
BANCOS	-9.671
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	115.099
ANTICIPOS A PROVEEDORES	-8.866
INVENTARIOS	2.161
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	-99
	<b>96.274</b>

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

CUENTAS POR PAGAR	102.879
GASTOS POR PAGAR	36.720
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	130.985
PRESTAMOS BANCOS POR PAGAR	-316.440
	<b>-45.856</b>

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

**-142.130**

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

**-522.873**

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

**-380.743**

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**(AL 31.12.2003)**  
**(DOLARES)**

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
<b>ACTIVO</b>			
CORRIENTE	315.976	219.700	96.276
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.600.988	3.723.099	-122.111
OTROS ACTIVOS	1.280	1.280	0
ACTIVO DIFERIDO	1.692.596	2.305.633	-613.037
	<b>5.610.840</b>	<b>6.249.712</b>	<b>-638.872</b>
<b>PASIVO</b>			
CORRIENTE	696.719	742.574	-45.855
PASIVO LARGO PLAZO	114.964	339.576	-224.612
	<b>811.683</b>	<b>1.082.150</b>	<b>-270.467</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>4.799.158</b>	<b>5.167.562</b>	<b>-368.404</b>
<b>POR ACCION:.....</b>	0,0527	0,1260	

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS**  
**(AL 31.12.2003)**  
**(DOLARES)**

**ORIGEN DE LOS FONDOS**

AUMENTO CAPITAL	2.000.000
DISMINUCION ACTIVO FIJO	122.111
DISMINUCION ACTIVO DIFERIDO	613.037
AUMENTO RESERVA LEGAL	998

**2.736.146**

**APLICACION DE LOS FONDOS**

UTILIZACION UTILIDADES ACUMULADAS	1.157
DISMINUCION APORTES FUTURA CAPITALIZACION	1.358.312
PERDIDA DEL EJERCICIO	1.009.933
DISMINUCION PASIVO LARGO PLAZO	224.612
AJUSTE CUENTAS	2

**2.594.016**

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

**-142.130**

EL ORIGEN Y DISPOSICION DE LOS FONDOS RECIBIDOS EN EL CURSO DEL AÑO 2003  
SE CONDENSAN EN EL ESTADO ANTES DESCRITO

**ROSINVAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**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 OBJETO 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 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.

**AUMENTO DE CAPITAL:**

---

SEGÚN ESCRITURA PUBLICA DE FECHA 14 DE NOVIEMBRE DEL 2002, REGISTRADA EN LA NOTARIA VIGESIMO OCTAVA, SE REALIZA EL AUMENTO DE CAPITAL EN LA CANTIDAD DE USD 2.000.000,00, MEDIANTE RESOLUCION NO. 03.Q.I.J. DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE FECHA 6 DE ENERO DEL 2003 SE APRUEBA EL AUMENTO DE CAPITAL.

**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 2003 ESTA CUENTA TIENE LA SIGUIENTE COMPOSICION:

CAJA CHICA ADMINISTRACION CENTRAL.....	US	100
CAJA CHICA R1:.....	US	170
BANCO DEL PACIFICO: .....	US	7,559
BANCO PRODUBANCO:.....	US	50.226
BANCO INTERNACIONAL:.....	US	149
TOTAL: .....	US	<u>58.204</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 2003 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA CONSTITUIDO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESTAMOS EMPLEADOS: .....	US	6.832
EMPRESAS RELACIONADAS:.....	US	17,836
VENTAS EXTERIOR:.....	US	130.889
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:.....	US	10.020
TOTAL:.....	US	<u>165.577</u>

**PRESTAMOS EMPLEADOS CORRESPONDE A LOS DESEMBOLSOS REALIZADOS A PERSONAL DE ADMINISTRACION, EMPRESAS RELACIONADAS CORRESPONDE A PRESTAMO REALIZADO A CAJA DE AHORROS., VENTAS EXTERIOR CORRESPONDE A VALORES POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS CORRESPONDIENTES A ENTREGAS A TERCEROS.**

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

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO EN:**

INFRI:.....	US	4.562
PLANTADOR:.....	US	606
ROSEN TANTAU:.....	US	342
PROQAND: .....	US	74
SANTIAGO YEPEZ:.....	US	10.850
CEVICENCOM COMUNICACIONES:.....	US	10.000
SOFT SERVICE PLUS:.....	US	1.600
<b>TOTAL: .....</b>	<b>US</b>	<b>28.034</b>

**NOTA NO. 6.- INVENTARIOS:**

---

**AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL AÑO 2003, EL SALDO DE LA CUENTA INVENTARIOS Y REGISTRADA EN BODEGA GENERAL ES DE US 18.620.**

**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	2,583
IMPUESTO VALOR AGREGADO:.....	US	42,957
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>45,540</b>

**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 2003, ES DE US 3.600.988 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:	284.638	92.761	191.877
EDIFICIOS, CONSTRUC.:	416.600	124.228	292.372
INVERNADEROS:	1,170,518	335.673	834.845
PLANTAS:	2,165,361	1,452.603	712.578
EQUIPO PROD. Y MANT.:	935.677	487.572	448.105
EQUIPOS:	158.395	95.883	62.512
MUEBLES Y ENSERES:	59.040	30.270	28.770
VEHICULOS:	296.566	119.220	177.346
ACTIVOS EN TRANSITO:	788.824	0	788.824
<b>TOTAL: .....</b>	<b>6.339.198</b>	<b>2.738.210</b>	<b>3.600.988</b>

**LAS TASAS DE DEPRECIACION SE APLICAN DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES PARA EL AÑO 2003 DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.**

**A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LAS VARIACIONES QUE EN EL AÑO 2003 HAN TENIDO LOS ACTIVOS FIJOS:**

DENOMINACIONES	31.12.2002	INGRESOS	EGRESOS	31.12.2003
TERRENOS Y MEJORAS	63,578	0	0	63,578
OBRAS CIVILES	236.588	48.050	0	284.638
EDIFICIOS CONSTRUC.:	387.039	36.933	7.372	416.600
INVERNADEROS	1,170,518	0	0	1,170,518
PLANTAS	2,165,361	0	0	2,165,361
EQUIPO PRODUC.	870.873	92.473	27.669	935.677
EQUIPOS:	142.604	16.393	602	158.395
MUEBLES Y ENSERES	57.305	1.735	0	59.040
VEHÍCULOS	330.007	71.867	105.308	296.566
ACTIVOS EN TRANSITO	619.490	169.334	0	788.824
<b>TOTALES:.....</b>	<b>6.043.363</b>	<b>436.785</b>	<b>140.951</b>	<b>6,339.198</b>

**NOTA NO.- 9.- ACTIVO DIFERIDO:**

**EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 ES DE US 1.692.596 NETOS Y CORRESPONDE A:**

<b>DENOMINACION</b>	<b>V/. ACTIVO</b>	<b>V/. AMORTIZACION</b>	<b>V/.NETO</b>
<b>DIFERENCIAL CAMBIARIO:</b>	<b>1.975.249</b>	<b>832.672</b>	<b>1.142.487</b>
<b>GASTOS PREOPERACION:</b>	<b>1.279.852</b>	<b>767.725</b>	<b>512.127</b>
<b>CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS:</b>	<b>37.982</b>	<b>0</b>	<b>37.982</b>
<b>TOTALES: .....</b>	<b>3.293.083</b>	<b>1.600.487</b>	<b>1.692.596</b>

**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 2003 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 2003, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 1.989 Y CORRESPONDE A CUENTAS POR PAGAR AL PRODUBANCO.**

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

**AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 2003, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

<b>PROVEEDORES POR INVENTARIOS: .....</b>	<b>US</b>	<b>46.693</b>
<b>PROVEEDORES POR ACTIVOS FIJOS:.....</b>	<b>US</b>	<b>178.321</b>
<b>PROVEEDORES POR SERVICIOS:.....</b>	<b>US</b>	<b>93.009</b>
<b>PROVEEDORES VARIOS:.....</b>	<b>US</b>	<b>64.831</b>
<b>CAJA DE AHORROS:.....</b>	<b>US</b>	<b>17.063</b>
<b>ROSINCARGO:.....</b>	<b>US</b>	<b>5.370</b>
<b>IMEXLAT S.A.:.....</b>	<b>US</b>	<b>2.970</b>
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>408.257</b>

**NOTA NO. 12.- GASTOS POR PAGAR:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 114.936  
DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

<b>DECIMO TERCER SUELDO:.....</b>	<b>US</b>	<b>27.048</b>
<b>DECIMO CUARTO SUELDO:.....</b>	<b>US</b>	<b>19.767</b>
<b>DECIMO QUINTO SUELDO:.....</b>	<b>US</b>	<b>1,183</b>
<b>VACACIONES:.....</b>	<b>US</b>	<b>55.968</b>
<b>OTROS:.....</b>	<b>US</b>	<b>10.970</b>
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>114.936</b>

**NOTA NO. 13.- OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES:**

---

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

<b>SUELDOS POR PAGAR:.....</b>	<b>US</b>	<b>99.900</b>
<b>IESS POR PAGAR:.....</b>	<b>US</b>	<b>60.743</b>
<b>FISCO POR PAGAR:.....</b>	<b>US</b>	<b>10.833</b>
<b>OTROS:.....</b>	<b>US</b>	<b>60</b>
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>171.536</b>

**NOTA NO. 14.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 114.964,  
DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

<b>PRODUBANCO:.....</b>	<b>US</b>	<b>107,181</b>
<b>ACCIONISTAS:.....</b>	<b>US</b>	<b>7.783</b>
<b>TOTAL:.....</b>	<b>US</b>	<b>114.964</b>

**GARANTIAS OTORGADAS SOBRE PRESTAMOS BANCARIOS:**

**PRODUBANCO: TIENE COMO GARANTIA ACTIVOS FIJOS DE R3.**

**NOTA NO. 15.- CAPITAL SOCIAL:**

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

ICAPSA:.....	US	3,520,000
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>3,640,000</b>

**EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑIA SE ENCUENTRA DIVIDIDO EN 91.000.000 DE ACCIONES DE UN VALOR NOMINAL DE 0.04 CADA UNA.**

**CAPITAL AUTORIZADO:**

**MEDIANTE ESCRITURA PUBLICA DE FECHA 14 DE NOVIEMBRE DEL 2002, SE AUMENTA EL CAPITAL SOCIAL DE ROSINVAR S.A. A US 3,640,000.00**

**CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO:**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003, EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑIA ROSINVAR S.A. ES DE US 3,640,000.00, DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

ICAPSA:.....	US	3,520,000
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>3,640,000</b>

**NOTA NO. 16.- APORTES ACCIONISTAS FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 755.268, COMPUESTO POR:**

ICAPSA:.....	US	755.214
INVERPA:.....	US	54
TOTAL:.....	US	<u>755.268</u>

**NOTA NO. 17.- RESERVAS:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 1,355.675 Y ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:**

RESERVA LEGAL: .....	US	2.500
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 2003, EL SALDO DE ESTA CUENTA ES DE US 58.148, 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.- PERDIDA DEL EJERCICIO:**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003, LA COMPAÑÍA OBTUVO UNA PERDIDA DE US 1.009.933, LAS CUALES DE ACUERDO A LA LEY DEBEN SER PAGADAS POR LOS ACCIONISTAS O EN CASO CONTRARIO PROCEDER A REALIZAR UN AUMENTO DE CAPITAL. DE ACUERDO A DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES LA PERDIDA DEL EJERCICIO PUEDE SER CANCELADA MEDIANTE LA UTILIZACION DE LA RESERVA DE CAPITAL.**

**EVENTOS SUBSECUENTES:**

---

**ENTRE LA FECHA DE CORTE DEL BALANCE, 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME, NO SE HAN PRODUCIDO EVENTOS QUE DETERMINEN UN CAMBIO EN LAS CIFRAS CONTABLES.**

**ROSINVAR S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

**A los señores Accionistas de**

**Compañía ROSINVAR S.A.**

**Quito, 28 de marzo del 2004**

- 1. He auditado los estados financieros de la Compañía ROSINVAR S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y, con fecha 18 de marzo del 2004, he emitido mi informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo.**
- 2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros antes**

mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en mi opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:
  - . mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
  - . conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16) con los registros contables mencionados en el punto anterior;
  - . pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16).

- aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y
  - liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16);
  - presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.
5. Mi auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos 1 a 17 preparados por la Administración de la Compañía ROSINVAR S.A. que surge de los registros contables y demás documentación que me fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en mi auditoría de los estados financieros básicos, y en mi opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.
6. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de la Compañía ROSINVAR S.A. y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 093



Marco Antonio Noboa J.

No. de Licencia

Profesional: 20891

RUC Auditor: 1702532019001