

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
QUITO, 18 DE ABRIL DEL 2005
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 2004 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 2004 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 2004 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.


**J. JORGE B. JACOME F.
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. NO. 251**

ROSINVAR S.A.
BALANCE DE SITUACION AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
DOLARES

ACTIVO	PASIVO
ACTIVO CORRIENTE:	PASIVO CORRIENTE:
CAJA 133	PROVEEDORES 379.166
BANCOS 398.857	CLIENTES EXTERIOR 54.291
INVERSIONES TEMPORALES 672.000	EMPRESAS RELACIONADAS 15.386
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR 304.866	GASTOS POR PAGAR 142.778
ANTICIPOS A PROVEEDORES 8.418	OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES 173.078
INVENTARIOS 16.619	
PAGOS ANTICIPADOS:IMPUESTOS 44.619	
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE:..... 1.445.513	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE..... 764.700
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	PASIVO A LARGO PLAZO:
TERRENOS Y MEJORAS 177.467	CUENTAS POR PAGAR 98.238
OBRAS CIVILES 175.438	ACCIONISTAS 7.783
EDIFICIOS,CONSTRUCCIONES E INSTALAC. 283.098	
INVERNADEROS 902.616	TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO:..... 106.021
PLANTAS 1.281.245	
EQUIPO PRODUCCION Y MANTENIMIENTO 631.012	PATRIMONIO:
EQUIPOS VARIOS 151.481	CAPITAL SOCIAL 3.640.000
VEHICULOS 242.393	APORTES ACCIONISTAS CAPIT.FUTURAS 925.208
MUEBLES Y ENSERES 80.264	RESERVA LEGAL 2.500
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO 312.015	RESERVA DE CAPITAL 343.241
DEPRECIACION ACUMULADA -2.028.825	RESULTADOS ACUMULADOS 58.148
TOTAL PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO:..... 2.208.204	UTILIDAD DEL PERIODO 280.373
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:	TOTAL DEL PATRIMONIO 5.249.470
DEPOSITOS EN GARANTIA 1.359	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:..... 6.120.190
EQUIPO TRANSMISION DATOS 699	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:..... 2.058	
ACTIVO DIFERIDO:	
DIFERENCIAL CAMBIARIO 1.975.249	
GASTOS DE PREOPERACION 1.279.852	
CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS 1.480.822	
AMORTIZACION ACUMULADA -2.251.508	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO:..... 2.484.415	
TOTAL DEL ACTIVO:..... 6.120.190	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
DOLARES

DENOMINACIONES	VALORES
INGRESOS POR VENTAS DE MERCADO EXTERNO	4.635.686
INGRESOS POR VENTAS MERCADO NACIONAL	8.898
TOTAL INGRESOS POR VENTAS:.....	4.644.583
MENOS: COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	
COSTO DIRECTO ROSINVAR 1	448.063
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R1	733.609
COSTO DIRECTO ROSINVAR 2	102.110
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R2	215.691
COSTO DIRECTO ROSINVAR 3	648.638
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R3	1.063.258
COSTO DIRECTO ROSINVAR 4	42.436
COSTO INDIRECTO DE PRODUCCION R4	63.143
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS:.....	3.316.945
UTILIDAD BRUTA:.....	1.327.638
GASTOS DE OPERACIÓN:	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.324.064
UTILIDAD EN OPERACIÓN	3.574
MAS: INGRESOS FINANCIEROS Y EXTRAORDINARIOS	317.391
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	-40.592
UTILIDAD DEL EJERCICIO	280.373
UTILIDAD DEL EJERCICIO	280.373
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE MODIFICACION DEL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO 2004
DOLARES

CONCEPTO	CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	RESERVA DE CAPITAL	APORTES ACCION. CAPITALIZACION FUTURA	RESERVA LEGAL	TOTAL DEL PATRIMONIO
SALDO AL 31.12.2003	3.640.000	58.148	-1.009.933	0	1.353.175	755.268	2.500	4.799.158
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0	0	0	280.373	0	0	0	280.373
APORTES ACCIONISTAS FUTURA CAPITAL.	0	0	0	0	0	169.940	0	169.940
UTILIZACION RESERVA DE CAPITAL	0	0	0	0	-1.009.934	0	0	-1.009.934
CANCELACION PERDIDAS ACUMULADAS	0	0	1.009.933	0	0	0	0	1.009.933
SALDO AL 31.12.2004	3.640.000	58.148	0	280.373	343.241	925.208	2.500	5.249.470

ROSINVAR S.A.
FLUJO DE FONDOS
AÑO 2004

OPERACIÓN

UTILIDAD DEL PERIODO 280.373,00

PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUERIEREN UTILIZACION RECURSOS

AMORTIZACIONES 651.021,00
DEPRECIACIONES - 709.385,00 222.009,00

CUENTAS POR COBRAR - 139.289,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES 19.616,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR 841,00
INVENTARIOS 2.001,00
CUENTAS POR PAGAR 40.586,00
OBLIGACIONES BANCARIAS - 1.989,00
GASTOS POR PAGAR 27.842,00
OBLIGACIONES FISCALES Y LAB. 1.542,00
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO - 8.943,00

RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN - 57.793,00

FINANCIAMIENTO

APORTES FUTURA CAPITALIZACION 169.940,00
DISMINUCION RESERVA DE CAPITAL - 1.009.934,00
CANCELACION PERDIDAS ACUMULADAS 1.009.934,00
AJUSTE DE CUENTAS 1,00

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 169.941,00

ROSINVAR S.A.
FLUJO DE FONDOS
AÑO 2004

ACTIVOS FIJOS		
TERRENOS	-	113.889,00
OBRAS CIVILES		109.200,00
EDIFICIOS,CONSTRUCC. E INSTALAC.		133.502,00
INVERNADEROS		267.902,00
PLANTAS		884.116,00
EQUIPO PRODUCCION Y MANT.		304.665,00
EQUIPOS VARIOS		6.215,00
VEHICULOS		54.173,00
MUEBLES Y ENSERES	-	21.224,00
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO		476.809,00
DIFERIDOS	-	1.422.840,00
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		678.629,00
AUMENTO DEL EFECTIVO		1.012.786,00
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		58.204,00
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		1.070.990,00

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(AL 31.12.2004)
DOLARES

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
ACTIVO CORRIENTE:			
CAJA	133	270	-137
BANCOS	398.857	57.934	340.923
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	304.866	165.577	139.289
ANTICIPOS A PROVEEDORES	8.418	28.034	-19.616
INVENTARIOS	16.619	18.620	-2.001
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	44.619	45.540	-921
INVERSIONES TEMPORALES	672.000	0	672.000
	1.445.513	315.975	1.129.537
PASIVO CORRIENTE:			
CUENTAS POR PAGAR	448.843	408.257	40.586
GASTOS POR PAGAR	142.778	114.936	27.842
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	173.078	171.536	1.542
OBLIGACIONES BANCARIAS	0	1.989	-1.989
	764.700	696.718	67.981
CAPITAL DE TRABAJO	680.813	-380.743	1.061.556
IMPORTE DEL ACTIVO CORRIENTE POR CADA S/. 1 DE PASIVO CORRIENTE:	1,89	0,45	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(AL 31.12.2004)
(DOLARES)

AUMENTO (DISMINUCION) EN LOS ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA	-137
BANCOS	340.923
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	139.289
ANTICIPOS A PROVEEDORES	-19.616
INVENTARIOS	-2.001
PAGOS ANTICIPADOS: IMPUESTOS	-921
INVERSIONES TEMPORALES	672.000
	1.129.537

AUMENTOS (DISMINUCION) EN LOS PASIVOS CORRIENTES:

CUENTAS POR PAGAR	40.586
GASTOS POR PAGAR	27.842
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.542
OBLIGACIONES BANCARIAS	-1.989
	67.981

AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO:

1.061.556

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:

-380.743

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:

680.813

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
(AL 31.12.2004)
(DOLARES)

DENOMINACIONES	AL 31 DE DICIEMBRE		AUMENTO (DIFERENCIA)
	ULTIMO	ANTERIOR	
ACTIVO			
CORRIENTE	1.445.513	315.976	1.129.537
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.208.204	3.600.988	-1.392.784
OTROS ACTIVOS	2.058	1.280	778
ACTIVO DIFERIDO	2.464.415	1.692.596	771.819
	6.120.190	5.610.840	509.350
PASIVO			
CORRIENTE	764.700	696.719	67.981
PASIVO LARGO PLAZO	106.021	114.964	-8.943
	870.721	811.683	59.038
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	5.249.470	4.799.157	450.313
POR ACCION:.....	0,0577	0,1171	

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS
(AL 31.12.2004)
(DOLARES)

ORIGEN DE LOS FONDOS

AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION	169.940
DISMINUCION ACTIVO FIJO	1.392.784
CANCELACION PERDIDAS ACUMULADAS	1.009.933
UTILIDAD DEL EJERCICIO	280.373

2.853.030

APLICACION DE LOS FONDOS

AUMENTO OTROS ACTIVOS	778
DISMINUCION RESERVA DE CAPITAL	1.009.934
DISMINUCION PASIVO LARGO PLAZO	8.943
AUMENTO ACTIVO DIFERIDO	771.819

1.791.474

REMANENTE QUE REPRESENTA EL AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.061.556

EL ORIGEN Y DISPOSICION DE LOS FONDOS RECIBIDOS EN EL CURSO DEL AÑO 2004
SE CONDENSAN EN EL ESTADO ANTES DESCRITO

**ROSINVAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

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 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.

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 2004 ESTA CUENTA TIENE LA SIGUIENTE COMPOSICION:

FONDO DE ALIMENTACION.....	US	109
CAJA CHICA R1:.....	US	24
BANCO DEL PACIFICO:	US	8.400
BANCO PRODUBANCO:.....	US	9.249
PACIFIC NATIONAL BANK:.....	US	381.208
TOTAL:	US	<u>398.990</u>

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

NOTA NO. 4.- INVERSIONES TEMPORALES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 672.000 Y CORRESPONDE A LA INVERSION EN EL PACIFIC NATIONAL BANK DE 500.000 EUROS, CUYO CAPITAL GENERA UN INTERES DE 612.33 EUROS, A UNA TASA DEL 1.49%.

NOTA NO. 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA CONSTITUIDO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESTAMOS EMPLEADOS:	US	8.433
EMPRESAS RELACIONADAS:.....	US	43.193
CLIENTES EXTERIOR:.....	US	235.453
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:.....	US	17.787
TOTAL:.....	US	304.866

PRESTAMOS EMPLEADOS CORRESPONDE A LOS DESEMBOLSOS REALIZADOS A PERSONAL DE ADMINISTRACION, EMPRESAS RELACIONADAS CORRESPONDE A PRESTAMO REALIZADO A IMEXLAT, CLIENTES EXTERIOR CORRESPONDE A SALDO DE VENTAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRESPONDE A ENTREGAS REALIZADAS A TERCEROS.

NOTA NO. 6.- ANTICIPOS A PROVEEDORES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO EN:

VARIOS:.....	US	101
HUMBERTO CAICEDO:.....	US	809
PROQAND:	US	74
SANTIAGO YEPEZ:.....	US	200
UNIQUE LATION ROSES:.....	US	7.234
TOTAL:	US	8.418

NOTA NO. 7.- INVENTARIOS:

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL AÑO 2004, EL SALDO DE LA CUENTA INVENTARIOS Y REGISTRADA EN BODEGA GENERAL ES DE US 16.619, Y CORRESPONDE A:

INSUMOS:.....	US	8.310
MATERIALES Y SUMINISTROS:.....	US	8.309

EL CONSUMO DEL INVENTARIO ANTES DESCRITO SE REALIZO DURANTE EL MES DE ENERO Y FEBRERO DEL 2005.

NOTA NO. 8.- 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	42,036
TOTAL:.....	US	<u>44.619</u>

NOTA NO.- 9.-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 2004, ES DE US 2.208.204 NETOS.

DETALLE DE LA CUENTA: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

DENOMINACION	V/. ACTIVO	V/.DEPRECIACION	V/.NETO
TERRENO Y MEJORAS:	177.467	0	177.467
OBRAS CIVILES:	175.438	69.757	105.681
EDIFICIOS, CONSTRUC.:	283.098	77.882	205.216
INVERNADEROS:	902.616	349.499	553.117
PLANTAS:	1.281.244	890.609	390.635
EQUIPO PROD. Y MANT.:	631.012	394.908	236.104
EQUIPOS:	82.077	49.845	32.232
EQUIPOS DE COMPUTAC.	69.404	55.568	13.836
MUEBLES Y ENSERES:	80.264	21.904	58.360
VEHICULOS:	242.393	118.853	123.540
ACTIVOS EN TRANSITO:	312.015	0	312.015
TOTAL:	<u>4.237.028</u>	<u>2.028.826</u>	<u>2.208.204</u>

LAS TASAS DE DEPRECIACION SE APLICAN DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES PARA EL AÑO 2004 DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.

EL DETALLE DE LOS MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS FIJOS DURANTE EL AÑO 2004 SON:

VALOR DEL ACTIVO AL 31.12.2003	US	6.339.198
VALOR DE INGRESOS AÑO 2004	US	363.985
VALOR DE LAS BAJAS AÑO 2004	US	2.466.155
VALOR DEL ACTIVO AL 31.12.2004	US	4.237.028

CON FECHA 20 DE FEBRERO DEL 2004, SE PROCEDE A REGISTRAR LA BAJA DE LOS ACTIVOS FIJOS PERTENECIENTES A R2 Y R4, EN RAZON DE HABERSE PROCEDIDO A SU VENTA DE ACUERDO A ESCRITURAS DE COMPRA VENTA REGISTRADAS EN LA NOTARIA 21.

NOTA NO.- 10.- ACTIVO DIFERIDO:

EL SALDO DE LA CUENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 ES DE US 2.464.415 NETOS Y CORRESPONDE A:

DENOMINACION	V/. ACTIVO	V/. AMORTIZACION	V/.NETO
DIFERENCIAL CAMBIARIO:	1.975.249	1.227.812	747.437
GASTOS PREOPERACION:	1.279.852	1.023.696	256.156
CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS:	2.137	0	2.137
VENTA Y CESION R2 Y R4	1.458.685	0	1.458.685
TOTALES:	4.715.923	2.251.508	2.464.415

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. 9.9.13.3.0011 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS AL 31 DE OCTUBRE DE 1999.

COMO RESULTADO DE LA VENTA DE LOS ACTIVOS FIJOS DE R2 Y R4, SE GENERA LA CUENTA VENTA Y CESION DE ACTIVOS R2 Y R4, HA SIDO DIFERIDA PARA NO AFECTAR A RESULTADOS LA PERDIDA RESULTANTE DE LA VENTA DE ACTIVOS FIJOS.

EN EL AÑO 2004 SE HA PROCEDIDO A REALIZAR LA AMORTIZACIÓN DE LOS GASTOS DIFERIDOS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY.

NOTA NO.- 11.- CUENTAS POR PAGAR:

AL CIERRE DEL EJERCICIO CONTABLE DEL 2004, EL SALDO DE LA CUENTA ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PROVEEDORES POR INVENTARIOS:	US	33.666
PROVEEDORES POR ACTIVOS FIJOS:.....	US	131.337
PROVEEDORES POR SERVICIOS:.....	US	68.407
PROVEEDORES VARIOS:.....	US	145.756
TOTAL:.....	US	<u>379.166</u>

NOTA NO.- 12.- CLIENTES EXTERIOR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 54.291, DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

S.F.:.....	US	44.863
SLAVTSVET:.....	US	8.140
URAL FLOWERS:.....	US	1.288
TOTAL:.....	US	<u>54.291</u>

NOTA NO. 13.- EMPRESAS RELACIONADAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 15.386 Y CORRESPONDE AL VALOR POR PAGAR A LA CAJA DE AHORROS.

NOTA NO. 14.- GASTOS POR PAGAR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 142.778 DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

DECIMO TERCER SUELDO:.....	US	24.153
DECIMO CUARTO SUELDO:.....	US	27.596
DECIMO QUINTO SUELDO:.....	US	1,183
VACACIONES:.....	US	77.660
OTROS:.....	US	12.186
TOTAL:.....	US	<u>142.778</u>

NOTA NO. 15.- OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES:

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

SUELDOS POR PAGAR:.....	US	77.890
IESS POR PAGAR:.....	US	72.856
FISCO POR PAGAR:.....	US	14.492
BENEFICIOS SOCIALES:.....	US	2.128
OTROS:.....	US	5.712
TOTAL:.....	US	<u>173.078</u>

NOTA NO. 16.- PASIVO A LARGO PLAZO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004, EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 106.021, DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PROVEEDORES:.....	US	98.238
ACCIONISTAS:.....	US	7.783
TOTAL:.....	US	<u>106.021</u>

NOTA NO. 17.- 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
TOTAL:.....	US	<u>3,640,000</u>

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.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004, EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑIA ROSINVAR S.A. ES DE US 3,640,000, 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
TOTAL:.....	US	<u>3,640,000</u>

NOTA NO. 18.- APORTES ACCIONISTAS FUTURAS CAPITALIZACIONES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 925.208, COMPUESTO POR:

ICAPSA:.....	US	925.154
INVERPA:.....	US	54
TOTAL:.....	US	<u>925.208</u>

NOTA NO. 19.- RESERVAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 EL SALDO DE LA CUENTA ES DE US 345.741 Y ESTA DESGLOSADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

RESERVA LEGAL:	US	2.500
RESERVA DE CAPITAL:.....	US	343.241

NOTA NO. 20.- UTILIDADES ACUMULADAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004, 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. 21.- UTILIDAD DEL EJERCICIO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004, LA COMPAÑÍA OBTUVO UNA UTILIDAD DE US 280.373, DE LAS CUALES SE DEBE PROVISIONAR EL 15% PARA PARTICIPACION UTILIDADES EMPLEADOS Y PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA COMPAÑÍA.

EVENTOS SUBSECUENTES:

ENTRE LA FECHA DE CORTE DEL BALANCE, 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y LA FECHA DE ELABORACIÓN DEL INFORME, NO SE HAN PRODUCIDO EVENTOS QUE DETERMINEN UN CAMBIO EN LAS CIFRAS CONTABLES.