SANCHEZ ORBE

AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.

A la Junta de Accionistas de
BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.:

1 Hemos examinado el balance de situación de **BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución en el patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de **BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A..** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.

2 No nos fue posible obtener confirmación del monto de las ventas efectuadas durante el año a los clientes del exterior.

3 En nuestra opinión, excepto por los ajustes de requerirse alguno si se hubiera obtenido la confirmación de saldos indicados en el párrafo segundo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.** al 31 del 2000, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2000 de **BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Sánchez Orbe Auditores Independientes
RNAE - 216

Marzo 2 del 2001

Lcdo. César A. Sánchez O., Socio
Registro No. 4277

BIOTECNOLOGÍA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Balance de Situación
Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	
Activos circulantes:	
Bancos	3,811.66
Cuentas por cobrar :	
Clientes	112,083.44
Empleados	8,334.88
Total cuentas por cobrar	120,418.32
Menos: Provisión cuentas incobrables	(6,524.37)
Cuentas por cobrar, neto	113,893.95
Gastos pagados por anticipado	188.30
Inventarios	7,083.17
Total activos corrientes	124,977.08
Propiedad, planta y equipo, neto	845,881.33
Cargos diferidos, neto	471,430.81
Total activo	1,442,289.22

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	
Pasivos circulantes:	
Porción corriente deuda a largo plazo	151,158.47
Cuentas por pagar:	
Proveedores	48,886.55
Impuestos	116.26
Otras	2,605.92
Total cuentas por pagar	51,608.73
Gastos acumulados	9,171.43
Total pasivo corriente	211,938.63
Deuda a largo plazo	685,043.31
Total pasivos	896,981.94
Patrimonio de los Accionistas (Véase estado adjunto)	545,307.28
	1,442,289.22

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas	
Exportaciones	372,341.62
Locales	2,066.70
Total ventas	374,408.32
Devolución en ventas	-2,058.38
Total ventas netas	372,349.94
Costos de ventas	-275,928.07
Utilidad bruta en ventas	96,421.87
Gastos generales y administrativos	-215,806.29
Otros ingresos (gastos)	
Intereses bancarios, neto	-88,669.88
Diferencia en cambio	-200,949.18
Misceláneos, neto	5,967.23
Pérdida neta	-403,036.25

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social (1)	Aportes Futura Capitalización	Reexpresión por Revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultado por Exposición a la inflación	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2,000.00	95,925.33	44,696.39	111,472.39	-	-52,717.27	201,376.83
Ajuste reexpresión años anteriores propiedad, planta y equipo				29,742.71			29,742.71
Ajuste reexpresión años anteriores cargos diferidos				13,531.74			13,531.74
Ajustes derivados de la aplicación de la NEC 17:							
Propiedad, planta y equipo				376,914.47	92,510.70		469,425.18
Cargos diferidos				124,630.74	28,411.20		153,041.94
Capital			2,574.11	-2,088.52	-485.59		-
Reserva revalorización del patrimonio			17,923.21	-5,593.68	-12,329.53		-
Utilidades retenidas					14,779.38	-14,779.38	-
Aporte futura capitalización			107,754.80	-84,080.45	-23,674.34		-
							-
Aportes socios	-	81,225.13	-	-	-	-	81,225.13
Aumento de capital	91,082.80	-91,082.80					-
Pérdida del ejercicio						-403,036.25	-403,036.25
Saldos al 31 de diciembre del 2000	93,082.80	86,067.66	172,948.50	564,529.40	99,211.82	-470,532.90	545,307.28

(1) Representada por 2,327,070 acciones de US$ 0.04 cada una.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Estado de Flujo de Fondos

Año terminado el 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones	
Pérdida del año	-403,036.25
Depreciaciones y amortizaciones	290,923.30
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	-112,112.95
Incremento en cuentas por cobrar	-17,003.52
Disminución en pagos por anticipado	195.09
Disminución en inventarios	1,619.36
Disminución en sobregiros bancarios	-2,216.82
Disminución obligaciones bancarias	-255,596.59
Incremento en gastos acumulados	3,607.72
Disminución en cuentas por pagar	-60,195.84
Dismunición neta en efectivo y sus equivalentes	-441,703.55
Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión	
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	-161,595.17
Incremento en cargos diferidos	-30,478.42
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-192,073.59
Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento	
Incremento deuda a largo plazo	407,044.44
Incremento porción corriente deuda a largo plazo	147,084.09
Aporte de socios	81,225.13
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	635,353.66
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	1,576.52
Efectivo al inicio del año	2,235.14
Efectivo al final del año	3,811.66

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

(1) Operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de octubre de 1990. Su objetivo social es el establecimiento y la operación de cada uno de los laboratorios para la reproducción merismática y/o por semilla de todo tipo de vegetales; comercialización de productos vegetales en estado natural y procesado; la floricultura y en general la explotación agrícola, la importación y exportación de bienes e insumos necesarios para la producción agropecuaria y para su procesamiento industrial.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25,000 por US$ 1.00. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descrita en este párrafo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificada parcialmente para el caso de, propiedades, acciones y participaciones y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según de detalla más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

(b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres al 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses

mediante las pautas establecidas en la NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/. 25,000 por US$ 1.00, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuanto éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activo tenía al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalente en dólares para todos los saldos en sucres al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/. 25,000 por US$ 1.00.

(c) Inventarios

Los inventarios de insumos químicos y materiales se encuentran valorados al costo de compra.

(d) Propiedades

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/. 25,000 por US$ 1.00

(e) Cargos Diferidos – Diferencia en cambio

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía registró como cargos diferidos el resultado neto de las diferencias en cambio producidas durante el año, además aquella diferencia en cambio resultante de ajustar los saldos de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, las cuales han sido reexpresadas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Dichos valores serán amortizados hasta en un período de 5 años.

(f) Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados que se retiran después de haber cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a una jubilación por parte del empleador.

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía no ha creado una provisión por este concepto debido a que su personal no lleva trabajando mucho tiempo.

(g) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futura capitalización deben imputarse inicialmente a la cuenta

Reserva revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

(g) Resultado por Exposición por Inflación

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, según se indica en la Nota 2) b), la contrapartida de los ajustes correspondientes por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000, debe registrarse en resultados.

Debido a que a la fecha se encuentra en apelación la sentencia dictada sobre el tratamiento a seguir del mencionado ajuste, la Compañía registró en el patrimonio dichos ajustes.

(3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Insumos químicos	US$	4,271.00
Material de empaque		2,803.70
Material de siembra		8.47
	US$	7,083.17

(4) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2000 las propiedades comprende:

			Tasa anual de depreciación
Instalaciones y edificios	US$	64,814.78	5% y 10%
Maquinaria y equipos		68,440.06	10%
Muebles y enseres		1,269.63	10%
Herramientas		998.16	10%
Invernaderos		172,623.45	33%
Plantas		718,208.95	14.29%
Equipo de computación		3,759.86	20%
Vehículos		6,887.60	20%
		1,037,002.49	
Menos: depreciación acumulada		(446,622.93)	
		590,379.56	
Terrenos		234,470.35	
Construcciones en curso		21,031.42	
Total al 31 de diciembre del 2000	US$	845,881.33	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	Expresado en dólares estadounidenses
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	318,370.11
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Correción de brecha entre inflación y evaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	376,914.47
Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultados por exposición a la inflación)	92,510.70
Ajuste reexpresiones años anteriores	29,742.71
Adiciones, neto	161,595.17
Depreciación del año	(133,251.83)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	845,881.33

(5) Cargos Diferidos

Un detalle del rubro es como sigue:

Gastos preoperacionales	US$	432,170.02
Diferencia en cambio		335,224.10
Patentes y marcas		18,693.54
Biblioteca		166.00
Fomento agrícola		30,478.42
		816,732.08
Menos: amortización acumulada		(345,301.27)
	US$	471,430.81

El movimiento registrado durante el año es el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero del 2000	US$	432,050.18
Correción de brecha entre inflación y evaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)		124,630.74
Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultados por exposición a la inflación)		28,411.20
Ajuste reexpresiones años anteriores		13,531.74
Adiciones, neto		30,478.42
Amortización del año		(157,671.47)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US$	471,430.81

(6) Deuda a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Banco Tungurahua:		
Operación a 720 días plazo, con una tasa de interés del 14% reajustable anual con vencimiento el 30 de abril del 2001.	US$	19,577.49
Banco del Pichincha:		
Préstamo a 540 días plazo con vencimiento el 19 de enero del 2002.		9,485.17
Banco Aserval:		
Crédito multisectorial a 1,620 días plazo, con una tasa de interés del 13.61% anual reajustable con vencimiento el 29 de julio del 2004.		300,000
Crédito hipotecario a 1,440 días plazo, con una tasa de interés del 15.70%, con vencimiento el 8 de junio del 2004.		299,266.67
Préstamos de accionistas		96,744.23
Obligaciones por pagar a Compañías relacionadas – Agrogenotec		111,128.22
		836,201.78
Menos vencimientos circulantes de deuda a largo plazo		(151,158.47)
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US$	685,043.31

(7) Ajustes derivados de la aplicación de la NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

- Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	US$ Débitos (Créditos)
Propiedades, planta y equipo	(376,914.47)
Cargos diferidos	(124,630.74)
Patrimonio	
Capital	2,088.52
Reservas	5,593.68
Aportes futura capitalización	84,080.45
	(409,782.56)

- Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	US$ Débitos (Créditos)
Propiedades, planta y equipo	(92,510.70)
Cargos diferidos	(28,411.20)
Patrimonio	
Capital	485.59
Reservas	12,329.53
Utilidades no distribuidas	(14,779.38)
Aportes futura capitalización	23,674.34
	(99,211.82)

(8) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(9) Participación de los Empleados Sobre las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

(10) Impuesto a la Renta

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la

cual se efectúa la provisión correspondiente.

(11) **Saldos con Compañías y Partes Relacionadas**

Se considera Compañías relacionadas aquellas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

La Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Obligaciones por pagar:

Agrogenotec	US$	111,128.22

Las principales transacciones efectuadas durante el año 2000 corresponden a préstamos, pagos por cuenta de Bioveget S.A., venta de insumos entre Compañías.

(12) **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (marzo 2 del 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.