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 2001 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 2001, 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 2001 de **BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Sánchez Orbe Auditores Independientes

RNAE - 216

Marzo 25 del 2002

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

BIOTECNOLOGÍA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Balance de Situación
Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	
Activos circulantes:	
Efectivo en caja y bancos	37.729,37
Cuentas por cobrar :	
Clientes	109.686,00
Empleados	7.855,34
Total cuentas por cobrar	117.541,34
Menos: Provisión cuentas incobrables	(6.524,37)
Cuentas por cobrar, neto	111.016,97
Gastos pagados por anticipado	1.888,27
Inventarios	12.470,43
Total activos corrientes	163.105,04
Propiedad, planta y equipo, neto	890.294,13
Cargos diferidos, neto	389.323,19
Total activo	1.442.722,36

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	
Pasivos circulantes:	
Porción corriente deuda a largo plazo	176.314,11
Obligaciones bancarias	1.775,68
Cuentas por pagar:	
Proveedores	71.750,90
Impuestos	127,45
Otras	3.035,11
Total cuentas por pagar	74.913,46
Gastos acumulados	15.838,65
Total pasivo corriente	268.841,90
Deuda a largo plazo	688.074,60
Total pasivos	956.916,50
Patrimonio de los Accionistas (Véase estado adjunto)	485.805,86
	1.442.722,36

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas	
Exportaciones	445.185,74
Locales	546,39
Total ventas	445.732,13
Costos de ventas	-336.892,80
Pérdida bruta en ventas	108.839,33
Gastos generales y administrativos	-147.833,62
Otros ingresos (gastos)	
Intereses bancarios, neto	-78.982,50
Misceláneos, neto	551,29
Pérdida neta	-117.425,50

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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social (1)	Aportes Futura Capitalización	Reservas por Revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultado por Exposición a la inflación	Resultados Acumulados	Total
Saldo 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
Ajuste NEC 17				-124.630,73		124.630,73	-30.825,62	-30.825,62
Absorción pérdidas			-172.948,50	-104.567,46		-223.842,55	501.358,51	-
Incremento de capital	92.917,20	-77.718,40		-15.198,80				-
Unificación de cuentas				-320.132,41	320.132,41			-
Compensación cuentas por pagar accionistas		88.749,70						88.749,70
Pérdida del ejercicio							-117.425,50	-117.425,50
Saldos al 31 de diciembre del 2001	186.000,00	97.098,96	-	-	320.132,41	-	-117.425,51	485.805,86

(1) Representada por 4,650,000 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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones	
Pérdida del año	-117.425,50
Depreciaciones y amortizaciones	158.322,81
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	40.897,31
Disminución en cuentas por cobrar	2.876,98
Incremento en pagos por anticipado	-1.699,97
Incremento en inventarios	-5.387,26
Incremento obligaciones bancarias	1.775,68
Incremento en cuentas por pagar	23.304,73
Incremento en gastos acumulados	6.667,25
Dismunición neta en efectivo y sus equivalentes	68.434,72
Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión	
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	-135.028,28
Disminución en cargos diferidos	14.400,26
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-120.628,02
Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento	
Disminución deuda a largo plazo	3.031,29
Incremento porción corriente deuda a largo plazo	25.155,64
Incremento aportes futura capitalización	88.749,70
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	116.936,63
Ajuste años anteriores	-30.825,62
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	33.917,71
Efectivo al inicio del año	3.811,66
Efectivo al final del año	37.729,37

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001

(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.

El 13 de marzo del 2000 en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, 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. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron 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. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con la reducción en la tasa de inflación interna.

(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) basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

(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.

(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 2001 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.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que la Compañía se liquide.

BIOTECNOLOGIA VEGETAL BIOVEGET S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

Insumos químicos	US$	6,836.97
Material de empaque		3,153.59
Material de siembra		280.85
	US$	10,271.41

(4) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 las propiedades comprende:

			Tasa anual de depreciación
Instalaciones y edificios	US$	77,775.42	5% y 10%
Maquinaria y equipos		72,551.82	10%
Muebles y enseres		1,583.23	10%
Herramientas		1,969.04	10%
Invernaderos		163,317.88	33%
Plantas		775,452.56	14.29%
Equipo de computación		3,759.86	20%
Vehículos		46,887.60	20%
		1,143,297.41	
Menos: depreciación acumulada		(537,238.41)	
		606,059.00	
Terrenos		234,470.35	
Construcciones en curso		49,764.78	
Total al 31 de diciembre del 2001	US$	890,294.13	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	Expresado en dólares estadounidenses
Saldo inicial al 1 de enero del 2001	845,881.33
Adiciones, neto	135,028.28
Depreciación del año	(90,615.48)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	890,294.13

(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		30,498.24
Biblioteca		166.00
		798,058,36
Menos: amortización acumulada		(408,735.17)
	US$	389,323.19

El movimiento registrado durante el año es el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero del 2001	US$	471,430.81
Adiciones, neto		(14,400,26)
Amortización del año		(67,707.36
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US$	389,323.19

(6) Deuda a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

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.	US$	225,000.00
Crédito hipotecario a 1,440 días plazo, con una tasa de interés del 15.70%, con vencimiento el 8 de junio del 2004.		236,382.80
Préstamos de accionistas		226,409.59
Compañías relacionadas - Agrogenotec S.A.		176,596.32
	US$	864,388.71
Menos vencimientos circulantes de deuda a largo plazo		(176,314.11)
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US$	688,074.60

(7) 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.

(8) 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.

(9) 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.

(10) 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 2001 es como sigue:

Deuda a largo plazo:

Agrogenotec	US$	176,596.32

Las principales transacciones efectuadas durante el año 2001 corresponden a préstamos, pagos por cuenta de Bioveget S.A., venta de insumos entre Compañías.

(11) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (marzo 25 del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.