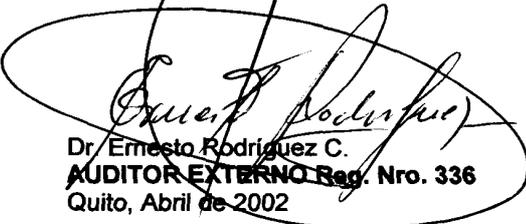


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al 31 de Diciembre del 2001

A los miembros del Directorio y Accionistas de BIOCARE LIMITED

1. He examinado los balances generales de **BIOCARE LIMITED** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en mis revisiones.
2. Mis exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable de sí los estados financieros no contienen disposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una apreciación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aplicados, así como de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 9, la compañía se sujetó a las disposiciones legales difiriendo la diferencia en cambios generada en 1999, para ser amortizada hasta cinco años. Aunque esta situación esta permitida, esto difiere de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, que establece que las pérdidas en cambio deben registrarse en el período en el que ocurre. Situación por la cual las pérdidas acumuladas se encuentran subvaluadas en US\$ 80.007,87
4. En mi opinión, a excepción de lo que se indica en el párrafo No. 3 , los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **BIOCARE LIMITED**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo del efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.



Dr. Ernesto Rodríguez C.
AUDITOR EXTERNO Reg. Nro. 336
Quito, Abril de 2002

BIOCARE LIMITED
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	Nota	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3	\$ 8.203	59.679
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	49.148	49.318
Otras Cuentas por Cobrar		2.276	3.870
Inventarios	5	188.084	133.323
Inventarios en Transito	6	9.888	32.781
Otros Activos Corrientes	7	93.503	64.777
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Activo Fijo Depreciable	8	296.523	277.014
Depreciación Acumulada	8	-189.788	-157.661
<u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>			
	9	80.008	154.996
TOTAL ACTIVOS		<u>537.845</u>	<u>618.097</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Dr. Roberto Moreno
Representante Legal

Rocio Artieda
Contadora
 Registro Nacional de C.B.A. 027475

BIOCARE LIMITED
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVO</u>	Nota	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiros Bancarios		\$ 80	35.850
Obligaciones Particulares	10	65.680	0
Cuentas y Documentos por Pagar	11	154.715	224.659
Gastos Acumulados por Pagar		23.514	3.467
Impuestos por Pagar		5.593	2.954
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Casa Matriz	12	102.945	180.945
TOTAL PASIVO		<u>352.527</u>	<u>447.874</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	28.000	28.000
Reserva de Capital		190.358	190.358
Déficit Acumulado		-48.135	-48.626
Utilidad del Ejercicio		15.095	491
TOTAL PATRIMONIO		<u>185.318</u>	<u>170.224</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>537.845</u>	<u>618.097</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Dr. Roberto Moreno
Representante Legal

Rocio Artieda
Contadora
 Registro Nacional de C.B.A. 027475

BIOCARE LIMITED
BALANCES DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Saldo 31-dic-01	Saldo 31-dic-00
Ventas		\$ 1.312.077	1.001.857
Costo de Ventas		<u>-998.783</u>	<u>-746.636</u>
Utilidad Bruta		313.295	255.221
Gastos Operativos			
De Administración y Comercialización		<u>-303.822</u>	<u>-225.110</u>
Utilidad Operacional		9.473	30.111
<u>Ingresos No Operacionales</u>			
Ingresos Extraordinarios	14	11.723	22.265
Resultado por Exposición a la Inflación		0	60.736
Otros Ingresos		2.419	0
<u>Egresos No Operacionales</u>			
Pérdida Neta en Cambios		0	-99.906
Otros Egresos		<u>-1.333</u>	<u>-12.243</u>
		22.282	963
Menos: Amortización de Pérdidas			-472
Menos: 15% Participación a Trabajadores		-3.342	0
25% Impuesto a la Renta		<u>-3.845</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>15.095</u>	<u>491</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Dr. Roberto Moreno
Representante Legal

Rocio Artieda
Contadora
 Registro Nacional de C.B.A. 027475

BIOCARE LIMITED
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Años Anteriores	Utilidad Ejercicio	Total
Saldo al 31-12-99	35.850	0	215.352	202	-48.126	0	203.278
Aumento (disminución) por devaluación NEC 17	-7.850	0	-25.129	-67	-693	0	-33.739
Ajuste resultado acumulados	0	0	0	0	193	0	193
Transferencia de Saldos a la Cuenta Reserva de Capital	0	190.358	-190.223	-135	0	0	0
Utilidad Neta	0	0	0	0	0	491	491
Saldo al 31 de diciembre de 2000	28.000	190.358	0	0	-48.626	491	170.223
Distribucion de utilidades año 2000	0	0	0	0	491	-491	0
Utilidad año 2001	0	0	0	0	0	15.095	15.095
Saldo al 31 de diciembre de 2001	28.000	190.358	0	0	-48.136	15.095	185.318

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Dr. Roberto Moreno
Representante Legal

Rocio Artieda
Contadora
Registro Nacional de C.B.A. 027475

BIOCARE LIMITED
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
<u>Flujo de Caja de Operaciones</u>		
Utilidad del Ejercicio	15.095	491
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES:		
Depreciaciones	32.127	32.375
Amortizaciones	74.988	46.212
Pérdida en Cambio	0	65.244
Resultado por Exposición a la Inflación	0	-60.736
15% Participación Trabajadores	3.342	
25% Impuesto a la Renta	3.845	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	170	-32.704
Otras cuentas por cobrar	1.593	0
Pagos anticipados	-28.726	-29.832
Inventarios	-31.868	-10.733
Cuentas por Pagar	-41.239	22.408
CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES:	29.328	32.725
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incrementos de Activos Fijos	-19.508	-20.970
Ajustes en Activos Fijos	0	257
Cargos Diferidos	0	11.203
CAJA NETA PROVISTA PARA INVERSION	-19.508	-9.510
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos Corto Plazo	16.705	0
Prestamos Casa Matriz	-78.000	-6.645
CAJA NETA PROVISTA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-61.295	-6.645
Efectivo Variación de la Tasa de Cambio	0	-5.691
Aumento (Disminución) Neto de Caja y Equivalente de Caja	-51.476	10.879
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año	59.679	48.800
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año	<u>8.203</u>	<u>59.679</u>

Dr. Roberto Moreno
Representante Legal

Rocio Artieda
Contadora
Registro Nacional de C.B.A. 027475

BIOCARE LIMITED
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

1.1 ANTECEDENTES

La Compañía se encuentra constituida al amparo de las Leyes de Islas Vírgenes Británicas y domiciliada en el Ecuador, mediante escritura pública del 23 de febrero de 1996 con inscripción en el Registro Mercantil No. 491 de fecha 12 de febrero del mismo año, como una sucursal de BIOCARE LIMITED – Islas Vírgenes Británicas, según acta de Junta de Accionistas de fecha 10 de enero de 1996.

1.2. OBJETO SOCIAL

El objeto social de la Sucursal Ecuador es el tratamiento y conservación de flores y follajes, mediante el proceso de eternización, cuya producción es exportada de acuerdo a procedimientos de comercialización emitidos por la Matriz, mismos que tienden a satisfacer la demanda externa.

1.3. ENTORNO ECONOMICO

El Gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de la dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo el índice de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los Indices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

Año	Variación Porcentual
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucresa a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en Dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

a. INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios de mercaderías se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Al 31 de diciembre de 2001 los inventarios de la Compañía se encuentran valuados al costo promedio el que no es mayor que el costo de mercado.

b. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adquisiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

ACTIVO FIJO	% Depreciación
Edificio	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Herramientas	20%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	20%
Instalaciones	10%

c. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: sobresueldos, fondos de reserva, 15% Participación Trabajadores, etc.

d. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las Utilidades de la Compañía antes de la determinación del *Impuesto a la Renta con cargo a los resultados del ejercicio*.

e. IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La compañía para la determinación del Impuesto a la Renta para el año 2001 aplicó la tarifa del 25%.

3. CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre de 2001 este rubro corresponde a :

Detalle	\$.	Valor	
		12/31/2001	12/31/2000
Caja		220	231
Bancos		7,983	59,447
Total	\$.	8,203	59,679

4. CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre de 2001 se encuentra conformado por:

Detalle	\$	Valor	
		12/31/2001	12/31/2000
Cientes País		179	153
Cientes Exterior	a.	48,969	49,165
Total	\$	49,148	49,318

a. Este valor corresponde en su totalidad al cliente Biocare Limited Bermuda.

5. INVENTARIOS

El inventario de la Compañía se encuentra conformado por:

Detalle	Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Materias Primas	79,209	56,391
Suministros y Materiales	8,554	12,031
Productos En Proceso	4,519	5,656
Producto Terminado	94,670	57,626
Inventarios Transitorios	a. 1,132	1,619
Total	\$ 188,084	133,323

a. Este rubro se refiere a los tambores en los cuales se importa los productos químicos, los mismos que son devueltos para que el proveedor realice una nota de crédito a favor de Biocare Limited.

6. INVENTARIOS EN TRANSITO

Este rubro esta constituido por 4 importaciones de productos químicos para la producción.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2001 corresponde a:

Detalle		Valor	
		\$ 12/31/2001	12/31/2000
Gastos Anticipados		1,409	1,642
Seguros Anticipados		1,076	906
Impuestos Anticipados	a.	91,018	62,228
Total		\$ 93,503	64,777

a. Corresponde al Crédito Tributario por las Importaciones y Compras Locales y las retenciones en la fuente que le han realizado a la Compañía al 31 de diciembre de 2001.

8. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos de la Compañía al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

BIOCARE LIMITED
MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

DESCRIPCION	Instalaciones	Maquinarias	Muebles y Enseres	Equipos	Laboratorio	Vehículos	Adecuaciones	Total Activos	Depreciación	TOTAL NETO
SALDO INICIAL	40.075	107.444	36.826	9.641	1.492	45.386	15.410	256.274	-125.259	131.015
Adiciones	1.310	16.422	1.261	0	0	0	1.977	20.971	-32.375	-11.404
Retiros Bajas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes y/o Reclasificaciones	0	0	-230	0	0	0	0	-230	3	-227
Saldo 31-Dic-2000	41.385	123.866	37.857	9.641	1.492	45.386	17.387	277.014	-157.831	119.384
Adiciones	0	0	3.138	2.773	0	12.858	739	19.508	-32.158	-12.649
Retiros o Bajas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31-Dic-2001	41.385	123.866	40.995	12.415	1.492	58.244	18.126	296.523	-189.788	106.734

* Las adquisiciones más importantes del período fueron:

- 1 Vehículo Chevrolet Pick up modelo LUV 4x2 año 2002
- 1 Tanque de Metanol
- 1 Impresora HP - 840C
- 1 Computadora Clon modelo Pentium 4
- 1 Computador personal marca Intel SA 815 EEA

9. ACTIVOS DIFERIDOS

La compañía difirió al 31 de diciembre de 1999, las pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 143.200,00 para ser amortizadas en plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 se incrementó dicho saldo en US\$ 40.146,37 llegando al valor de US\$ 183.346,37. La compañía amortizó el valor de US\$ 170.668,26 quedando un saldo neto por amortizar por las referidas pérdidas de US\$ 80.007,87

El detalle al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

Descripción	Gastos de Constitución	Pérdida en Cambios	Gastos de Investigación y Desarrollo	Total Cargos y Gastos Diferidos	Amortización	Total
Saldo Inicial	5,513	143,200	3,692	152,405	-49,468	102,937
Adiciones	0	0	0	0	-46,213	-46,213
Bajas	0	0	0	0	0	0
Ajustes	0	0	0	0	0	0
NEC 17	37,207	40,146	20,918	98,271	0	98,271
Saldo al 31 /12/2000	42,720	183,346	24,610	250,676	-95,681	154,995
Adiciones	0	0	0	0	-74,988	-74,988
Bajas	0	0	0	0	0	0
Ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31/12/2001	42,720	183,346	24,610	250,676	-170,668	80,008

10. OBLIGACIONES PARTICULARES

En este rubro se encuentra registrado un anticipo por un valor de US\$ 60.000,00 y una nota de crédito de US\$ 5.680,30 a favor de Biocare Limited Bermuda.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refieren a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2001, por compras de repuestos, lubricantes, suministros, materiales de consumo y servicios de terceros, los mismos que serán cancelados en los primeros meses del año 2002, el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Proveedores del Exterior	84,786	162,250
Proveedores Locales	69,928	62,409
Total	154,715	224,658

12. PRÉSTAMOS CASA MATRIZ

Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas de la Compañía para financiar las operaciones de la misma, estos préstamos no generan intereses por pagar y no tienen plazo para ser cancelados.

13. CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de S/. 50.000.000, (cincuenta millones de sucres) mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dra. Ximena Moreno de Solines el 23 de febrero de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de febrero de este mismo año.

Según acta de Directorio de fecha 30 de octubre de 1997 e inscrita en el registro mercantil bajo el número 0627 de fecha 15 de febrero de 1998 y bajo escritura pública de fecha 15 de marzo de 1998, se incrementó el capital de la sucursal de Biocare Limited en el Ecuador en S/. 650.000.000 (seiscientos cincuenta millones de sucres), quedando como saldo en la cuenta de capital social el valor de S/. 700.000.000 (setecientos millones de sucres) siendo su equivalente en dólares USD \$ 28.000,00 (veinte y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América).

14. INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Este valor corresponde a:

Detalle	\$ Valor
Utilidad en venta de activos	4,018
Otros ingresos	7,705
TOTAL	\$ 11,723