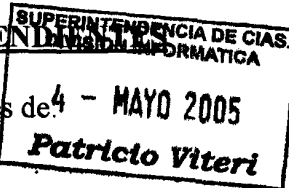


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



16243

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
ARBUSTA CIA LTDA

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ARBUSTA CIA LTDA** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que un examen de auditoría sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee de una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ARBUSTA CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ARBUSTA CIA LTDA**, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 09, 2005

JORGE E. ZAPATA L.

Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. SC.RNAE.421
Registro Nacional No. 26334

Archivar en J. It.
205.05.11

	NOTAS	2004	2003
PASIVO			
Proveedores	13	182.056,40	123.098,79
Obligaciones fiscales	14 – 15	8.501,60	28.766,38
Obligaciones con empleados	16	8.383,86	28.723,60
Cuentas por Pagar Relacionadas	5	84.937,72	93.794,89
Gastos Acumulados y	17	107.717,26	77.049,31
Otras Cuentas por Pagar			
Anticipos de Clientes	18	78.603,83	0,00
Total Pasivo Corriente		<u>470.200,67</u>	<u>351.432,98</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	18	2.480,00	2.480,00
Reserva Capital		1.068.955,87	1.068.955,87
Reservas	19	10.702,03	10.702,03
Aportes para futuras capitalizaciones		52.104,00	52.104,00
Utilidades Retenidas		106.469,46	133.571,49
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>1.240.711,36</u>	<u>1.267.813,39</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.710.912,03</u>	<u>1.619.246,36</u>

ARBUSTA CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	2004	2003
VENTAS NETAS	2.448.746,35	1.866.243,61
COSTO DE VENTAS	(2.189.017,00)	(1.537.737,40)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	259.729,35	328.506,21
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de Administración	169.492,93	128.885,71
Gastos de Ventas	62.029,68	49.375,19
Total Gastos de Operación	(231.522,61)	(178.260,90)
Utilidad en Operación	28.206,74	150.245,31
OTROS INGRESOS (GASTOS NO OPERACIONALES)		
Otros Ingresos	22.336,54	28.785,53
Otros Egresos	(13.879,94)	(6.769,22)
Utilidad antes impuestos	36.663,34	172.261,62
15% Participación Trabajadores	5.499,50	25.839,24
25% Impuesto a la Renta	9.851,61	37.348,88
Resultado Neto	21.312,25	109.073,50

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

ARBUSTA CIA LTDA

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresados en dólares)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2002	2.480,00	52.104,00	10.702,03	1.068.955,87	24.204,57	1.158.446,47
Distribución utilidades						0,00
Transferencia a Capital Adicional						0,00
Resultado del ejercicio					109.366,92	109.366,92
Transferencia a Reservas						0,00
Saldo a Diciembre 31 de 2003	2.480,00	52.104,00	10.702,03	1.068.955,87	133.571,49	1.267.813,39
Distribución utilidades						0,00
Transferencia a Capital Adicional						0,00
Resultado del ejercicio					21.312,25	21.312,25
Transferencia Credito Tributario IVA					-48.414,28	-48.414,28
Saldo a Diciembre 31 de 2004	2.480,00	52.104,00	10.702,03	1.068.955,87	106.469,46	1.240.711,36

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

ARBUSTA CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	2004	2003
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Caja recibida de clientes	2.759.167,86	1.697.344,26
Caja pagada a proveedores y empleados	(1.991.588,06)	(1.510.494,83)
Intereses ganados	22.336,54	28.785,53
Impuesto pagados	3.524,60	(27.576,10)
Intereses pagados	(13.879,94)	(6.769,22)
Caja proveniente de operación	<u>779.561,00</u>	<u>181.289,58</u>
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:		
Disminución otras cuentas a cobrar	(203.471,78)	21.471,46
Diferencia socios	(48.414,25)	0,00
Compra de activos fijos	(451.122,98)	(168.597,90)
Adición Otros Activos	(79.883,75)	
Caja utilizado en inversiones	<u>(782.842,67)</u>	<u>(146.833,02)</u>
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos Pagados en el año	0,00	0,00
Flujo de caja utilizado en actividades de financiación	0,00	0,00
Disminución neto de caja	<u>(3.281,67)</u>	<u>34.456,56</u>
Caja al inicio del año	<u>62.800,13</u>	<u>28.343,57</u>
Caja y sus equivalentes al final del año	<u>59.518,46</u>	<u>62.800,13</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ARBUSTA CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO USADO EN EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	21.312,22	109.073,50
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Usado en Operaciones:</u>		
Depreciación	317.547,10	300.065,35
Provisión incobrables	0,00	0,00
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	0,00	0,00
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Cuentas por Cobrar	231.817,68	(168.899,35)
Disminución Gastos Anticipados	(2.077,86)	735,67
(Aumento) Inventarios	10.826,50	(18.225,75)
(Aumento) Otras ctas .a Cobrar	119.452,52	(66.077,74)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento cuentas por pagar	50.100,46	(27.304,39)
Aumento impuesto por pagar	13.376,21	9.772,78
Aumento Otros pasivos	(61.397,67)	42.149,58
Aumento Anticipo de clientes	78.603,83	0,00
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES	779.561,00	181.289,58

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ARBUSTA CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

ARBUSTA CIA LTDA, es una entidad de derecho privado, que fue constituida el 16 de octubre de 1989, su objeto principal es cultivo, mercadeo nacional e internacional y exportación de flores.

El Ecuador desde 1998, ha enfrentado una serie de acontecimientos que afectaron considerablemente la situación económica del sector productivo del país, reduciendo su actividad económica a iliquidez en sus mercados financieros, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre.

Durante el año 2000; la economía del país presenta cierta estabilidad, debido principalmente a la reducción de las tasas de interés, recuperación en el precio de exportación del petróleo y la dolarización de la economía, situaciones que imperan en el desarrollo económico del país cuyo futuro es incierto porque depende de las medidas que adopte el gobierno para lograr la recuperación y reactivación global de la actividad económica del país, en tal virtud no es posible aún establecer la resolución definitiva de esta situación por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

ARBUSTA CIA LTDA

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición y de acuerdo a prácticas establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, deben ser reexpresado por el Sistema de Corrección Monetaria.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización

	Año 2004	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	10%
2003	10%
2004	2%

ARBUSTA CIA LTDA**NOTA 3. CAJA , SUS EQUIVALENTES**

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Caja general	55,18	0,00
Caja chica Plantación	124,00	40,00
Caja chica Administración	30,00	30,00
Caja chica Dpto. Logística	40,00	40,00
Caja chica Exportaciones	84,00	84,00
Lloyds Bank	0,00	14.424,78
Banco del Pichincha	12.794,79	3.517,32
Banco del Pacifico	46.390,49	41.996,89
Caja en Transito	0,00	2.667,14
Total	59.518,46	62.800,13

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Fresh Logistics	0,00	74.663,00
Rainbow Flowers	0,00	16.227,01
Floreco	0,00	46.725,41
Bon't G.M.B.H	0,00	400,74
Denmar	0,00	3.643,40
Nancy de Maldonado	1.403,99	2.303,10
Alik	492,48	1.956,99
Danilo Machado	1.071,89	3.850,37
Box Flowers	78,83	4.193,02
Latitud Cero	813,01	393,50
Astroflor	964,50	144,00
Blumen Galli AG	392,29	0,00
Fermaflor	1.386,00	0,00
United Hollan Perf Roses	2.406,81	0,00
Otras cuentas por cobrar	8.375,50	94.796,86
Provisión cuentas incobrables	(1.611,62)	(1.706,04)
Total	15.773,68	247.591,36

ARBUSTA CIA LTDA

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se encuentra integrada por las siguientes Cuentas:

	2004 (En U.S. Dólares)	2003 (En U.S. Dólares)
CUENTAS POR COBRAR		
Cuenta por Cobrar Agritab	60.080,46	24.747,58
Cuenta por Cobrar Agritab II	0,00	2.934,79
Cuenta por Cobrar Agrisabe	0,00	1.610,85
Cuenta por Cobrar Florquin	281.983,33	43.836,83
Préstamo Florquin	0,00	65.461,96
Total	342.063,79	138.592,01
CUENTAS POR PAGAR		
Cuenta por Pagar Agritab	0,00	559,85
Cuenta por Pagar Agrisabe	84.937,72	57.834,40
Cuenta por Pagar Florquin	0,00	400,64
Cuenta por Pagar Ing.Miguel Mascaró	0,00	35.000,00
Total	84.937,72	93.794,89

Las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en términos semejantes a los de los demás clientes o proveedores.

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (En U.S. Dólares)	2003 (En U.S. Dólares)
Importaciones Dui 500Tall Rosas	0,00	40,00
Importaciones Dui Carros hidrata	6.043,16	0,00
Agroquímicos	11.599,65	19.356,27
Material de empaque	47.779,35	44.589,43
Mantenimiento	3.127,55	2.388,53
Material de cultivo	1.415,16	494,59
Mantenimiento invernadero	23.512,91	37.354,21
Suministros	84,58	96,07
Seguridad industrial	648,54	718,30
Total	94.210,90	105.037,40

ARBUSTA CIA LTDA**NOTA 7. OTROS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen Otras Cuentas por Cobrar por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Empleados	5.367,49	7.933,65
Anticipos Proveedores	737,77	0,00
Otros	0,00	39.849,47
Cuentas reclasificadas para la emisión del presente informe:		
Garantías (Ver Nota 8)		1.275,40
Iva por cobrar (Ver Nota 10)		76.499,26
Total	6.105,26	125.557,78

NOTA 8. GARANTIAS

El resumen de Garantías, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Anticipo Garantía Pant II	40,00	40,00
Garantía Megadatos	300,00	300,00
Garantía M Acosta	617,00	617,00
Depósitos Garantía	318,40	318,40
Total	1.275,40	1.275,40*

* Cuenta reclasificada para la emisión del presente informe, en el informe anterior se incluyo en "Otras Cuentas por Cobrar"

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos Anticipados, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Anticipo Seguro	8.131,26	7.329,50
Total	8.131,26	7.329,50

ARBUSTA CIA LTDA

NOTA 10. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos Anticipados, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2004	2003
		(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
IVA		29.439,22	76.499,26*
Impuesto Renta	NOTA	8.645,64	25.043,98
15			
Total		38.084,86	76.499,26

* Cuenta reclasificada para la emisión del presente informe, en el informe anterior se incluyó en "Otras Cuentas por Cobrar"

NOTA 11. PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	2003		2004	
	COSTO	DEPRECIACION	COSTO	DEPRECIACION
Terrenos	2.194,73	0,00	2.194,73	0,00
Edificios y Construcciones	524.711,17	230.900,08	617.331,31	258.548,37
Equipos Máq. e Instalac	177.434,43	88.250,08	181.456,03	130.519,25
Invernaderos	888.235,48	592.140,65	993.322,99	696.622,56
Muebles y Enseres	21.794,70	14.592,62	27.390,54	17.216,97
Equipo de computación	27.607,53	21.655,47	43.209,32	26.995,08
Vehículo	112.725,73	105.085,84	200.007,74	117.552,59
Plantas	1.157.552,65	927.293,50	1.298.466,65	1.050.010,52
Activos Fijos en desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.912.256,42	1.979.918,24	3.363.379,31	2.297.465,34
Total Activo fijo Neto		932.338,18		1.065.913,97
	COSTO	DEPRECIACION		
Saldo al 31-12-02	2.743.658,52	1.679.852,89		
		300.065,35		
Adiciones	168.597,90			
Retiros	0,00	0,00		
Saldo al 31-12-03	2.912.256,42	1.979.918,24		
Adiciones	451.122,98	317.547,10		
Retiros	0,00	0,00		
Saldo al 31-12-04	3.363.379,31	2.297.465,34		
Total Activo fijo Neto 31-12-04		1.065.913,97		

ARBUSTA CIA LTDA

NOTA 12. OTROS CUENTAS POR COBRAR

El resumen Gastos de Investigación por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Otros Gastos de Investigación	79.833,75	0,00
Total	79.833,75	0,00

NOTA 13. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Procarsa	7.001,18	13.172,01
Florempaque	1.948,24	5.354,96
AMC	1.833,51	86,66
Sumiflor	618,95	1.483,82
Otecel	888,34	504,67
Vigilancia y Seguridad	1.685,72	0,00
Pantera	1.318,00	817,70
Ferti -Serv.	475,20	0,00
Rosen Tantau	3.682,88	14.599,26
Agroquímicos	13.514,90	7.916,53
Empaque	8.417,98	13.892,11
Seg.Industrial	154,66	3.792,10
Material Construcción	212,64	0,00
Servicios	37.970,74	10.276,87
Contratistas	79.384,97	32.271,41
Transporte	1.338,97	1.041,48
Otros Proveedores	21.609,52	17.889,21
Total	182.056,40	123.098,79

ARBUSTA CIA LTDA

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (En U.S. Dólares)	2003 (En U.S. Dólares)
Retención en la Fuente 15%	0,00	920,36
Retención en la Fuente 8%	75,38	58,58
Retención en la Fuente 1X1000 Seg	0,87	0,38
Retención en la Fuente 1%	1.513,72	977,05
Retención Empleados	202,67	0,00
Impuesto IVA Retenido	99,27	75,27
Iva Retenido 30%	411,94	367,33
Iva Retenido 70%	6.197,75	1.323,43
Impuesto Renta	0,00	25.043,98
	Nota 15	
Total	8.501,60	28.766,38

NOTA 15 CONCILIACION TRIBUTARIA

La provisión para pago del impuesto a la renta, se ha calculado así:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	36.663,37
15% Participación trabajadores	(5.499,51)
GASTOS NO DEDUCIBLES	8.242,58
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	39.406,44
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 25%	9.851,61
Anticipos de Impuesto a la Renta	(18.476,63)
Retenciones en la fuente del año	(20,62)
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	8.645,64

ARBUSTA CIA LTDA

NOTA 16. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

El resumen de la cuenta Obligaciones con Empleados, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2003
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Jubilación Patronal	2.884,36	2.884,36
Participación Trabajadores	5.499,50	25.839,24
Total	8.383,86	28.723,60

NOTA 17. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Comisiones	322,69	721,30
Club empleados	1.871,71	2.421,10
Otros Servicios	3.355,00	2.732,80
Prestamos Empleados	36,66	531,76
Aportes IESS	28.604,85	27.037,94
Vacaciones	25.103,41	17.840,56
Fondos de Reserva	8.888,81	7.947,20
Décimo Cuarto Sueldo	4.220,82	4.069,44
Décimo Tercer Sueldo	1.440,44	6.982,98
Aportes IESS contrato por horas	33.872,87	0,00
Sueldos y Salarios	0,00	6.764,23
Total	107.717,26	77.049,31

NOTA 18. ANTICIPOS DE CLIENTES

El resumen de Anticipos de clientes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
	(En U.S. Dólares)	(En U.S. Dólares)
Valores Clientes	78.603,83	0,00
Total	78.603,83	0,00

ARBUSTA CIA LTDA

NOTA 18 CAPITAL SOCIAL

ARBUSTA CIA LTA., constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	2004 (En U.S. Dólares)	2003 (En U.S. Dólares)
Capital Social Ing. Mascaró	2,480.00	2,480.00
Total Capital Social	2,480.00	2,480.00

NOTA 19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital

	2004 (En U.S. Dólares)	2003 (En U.S. Dólares)
Reserva Legal	10.702,03	10.702,03
Total Reserva Legal	10.702,03	10.702,03

NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de este informe (09-marzo-05), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.