

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Quito, 29 de Abril del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **ODDNIPALM S.A.** expediente No.85381, del período terminado al 31 de Diciembre del 2003

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.


María de los Angeles Guijarro

*Ingresar y enviar
al Archivo General
20.05.21*

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

*29-4-04
Hart*

ODDNIPALM S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos del Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$. Dólares

NEC No. 17 – Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización”.

S / M - Miles de sucres

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de:
ODDNIPALM S.A.**

Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ODDNIPALM S.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por los años que terminó en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

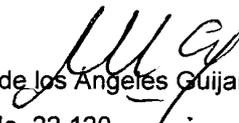
Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 2, del 2004

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens D'brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

391774 →
 387.694 →
 4.080 →

ODDNIPALM S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVO	Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		62	3.520
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	27.674	14.265
Provisión cuentas incobrables	5	(419)	(143)
Préstamos y anticipos		1.017	
Compañías relacionadas		6.373	1.713
Anticipo proveedores			4.969
Otras cuentas por cobrar		559	
Impuestos anticipados		9.268	6.471
Total activo corriente		44.534	30.794
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	6	1.610.127	1.812.702
Gastos de constitución		63	83
Convenio uso terreno	7	32.288	33.988
Inversiones	8	387.694	387.694
Seguros anticipados		1.261	1.885
Total otros activos		421.306	423.650
TOTAL ACTIVO		2.075.966	2.267.146
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		1.333	
Proveedores	9	54.219	10.196
Obligaciones patronales y fiscales		392	137
Acreedores diversos		32.826	587
Compañías relacionadas		3.731	
Total pasivo corriente		92.501	10.920
PASIVO NO CORRIENTE			
Accionistas por pagar	10	1.549.596	1.581.658
Provisión interés	10	193.933	411.288
Total pasivo no corriente		1.743.529	1.992.945
TOTAL PASIVO		1.836.030	2.003.866
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		239.936	263.280
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.075.966	2.267.146

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS		
Ventas	478.211	165.490
Otros	6.196	24
TOTAL INGRESOS	484.407	165.514
COSTOS		
Plantación palmito		
Desarrollo agrícola		96
Producción	280.786	189.750
Costos indirectos	50.658	55.941
Cuentas de traspaso	16.189	15.980
Costo árboles	16.393	
TOTAL COSTOS	364.026	261.767
GASTOS		
De administración		
Honorarios	46.380	24.097
Generales	625	3.021
Contribuciones e impuestos	2.151	212
Provisiones y amortizaciones	2.087	162
Financieros	92.321	94.317
Pérdidas en inversiones		2.938
Gastos no deducibles	161	
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	143.725	124.747
(PERDIDA NETA)	(23.344)	(221.000)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Capital Adicional Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	8.000	173.520	495.496	(31.630)	(161.105)	484.281
Transferencia a resultados acumulados				(161.105)	161.105	
Pérdida neta					(221.000)	(221.000)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	8.000	173.520	495.496	(192.735)	(221.000)	263.280
Transferencia a resultados acumulados				(221.000)	221.000	
Pérdida neta					(23.344)	(23.344)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	8.000	173.520	495.496	(413.735)	(23.344)	239.936

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	464.802	183.529
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(127.064)	(157.087)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	8.220	(3.980)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>345.957</u>	<u>22.462</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(9.011)	(11.806)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9.011)</u>	<u>(11.806)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en préstamos	(341.738)	(11.852)
Efectivo provisto por préstamos bancarios	1.333	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(340.405)</u>	<u>(11.852)</u>
(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	(3.458)	(1.196)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	3.520	4.716
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>62</u>	<u>3.520</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

CONCILIACION ENTRE LAS PERDIDAS NETAS Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERÍODOS DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

	2003	2002
Pérdida neta	<u>(23.344)</u>	<u>(221.000)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	124.694	127.570
Amortizaciones	20	20
Seguros prepagados	1.885	2.625
Provisión intereses	92.321	95.356
Provisión cuentas incobrables	276	143
Pérdida en inversión		2.938
Pérdida en plantación	86.892	
Provisión honorarios	43.020	
Amortización uso del terreno	1.700	
Utilidad Conciliada	<u>327.464</u>	<u>7.652</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(13.409)	18.039
(Aumento) disminución de préstamos y anticipos	(1.017)	1.838
(Aumento) de compañías relacionadas	(4.660)	(1.713)
Disminución (aumento) de otros deudores	835	(1.391)
Disminución (aumento) de varios deudores	3.574	(3.071)
(Aumento) de impuestos anticipados	(2.797)	(1.657)
(Aumento) de seguros anticipados	(1.261)	(1.885)
Aumento de documentos por pagar	557	1.183
Aumento de proveedores	446	4.336
Aumento (disminución) de obligaciones patronales y fiscales	255	(956)
Aumento de acreedores diversos	32.239	87
Aumento de compañías relacionadas	3.731	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>345.957</u>	<u>22.462</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ODDNIPALM S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 23 de abril de 1997. La duración de la compañía será de cincuenta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

Su capital social esta conformado por S/m.200.000, dividido en 200.000 acciones de S/m.1 cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es el cultivo, industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales naturales, procesamiento y obtención de extractos de dichos cultivos.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los 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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están 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.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ODDNIPALM S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

f. Propiedad planta y equipo

Los saldos de propiedad planta y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizados.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Viviendas, caminos e instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Plantación	5%

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

h. Activos Diferidos

Los gastos originados por efectos de organización y constitución, incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

i. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

j. Inversiones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2003 y 2002 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

k. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está conformado por:

DETALLE	2003	2002
Expropalm S.A.	26,576 ✓	14,265
Inexpro C.A.	1,098 ✓	
TOTAL	27,674	14,265

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión por cuentas incobrables en el período 2003 y 2002 es como sigue:

DETALLE	2003	2002
Saldo inicial	143	0
Adición	276	143
SALDO AL FINAL DEL AÑO	419	143

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-

El movimiento de propiedad planta y equipo para los años 2003 y 2002 fue como sigue:

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2003</u>				
	Saldo al	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas	Saldo al
	Inicio				Final
Activo no depreciable					
Terreno	7.235				7.235
Plantación palmito -00	53.487		(53.487)		
Plantación cítricos-99	40.040				40.040
Plantación cítricos-00	25.064				25.064
Plantación cítricos-01	13.570				13.570
Plantación cítricos-02	11.806				11.806
Plantación cítricos-03		9.011			9.011
Activo depreciable					
Edificios	56.599				56.599
Maquinaria	231.591				231.591
Vehículos	73.360				73.360
Muebles y enseres	2.283				2.283
Equipo de computación	2.153				2.153
Otros activos	11.160				11.160
Plantación -97	257.192			(106.127)	151.065
Plantación -98	1.255.613				1.255.613
Plantación -99	198.699				198.699
Plantación -00			53.487		53.487
	2.239.851	9.011		(106.127)	2.142.735
Menos					
Depreciación acumulada	427.149	124.694		(19.236)	532.607
TOTAL	1.812.702	(115.683)		(86.892)	1.610.127

	<u>2002</u>		
	Saldo al	Adiciones	Saldo al
	Inicio		Final
Activo no depreciable			
Terreno	7.235		7.235
Plantación palmito -00	53.487		53.487
Plantación cítricos-99	40.040		40.040
Plantación cítricos-00	25.064		25.064
Plantación cítricos-01	13.570		13.570
Plantación cítricos-02		11.806	11.806
Activo depreciable			
Edificios	56.599		56.599
Maquinaria	231.591		231.591
Vehículos	73.360		73.360
Muebles y enseres	2.283		2.283
Equipo de computación	2.153		2.153
Otros activos	11.160		11.160
Plantación -97	257.192		257.192
Plantación -98	1.255.613		1.255.613
Plantación -99	198.699		198.699
	2.228.045	11.806	2.239.851
Menos			
Depreciación acumulada	299.579	127.570	427.149
TOTAL	1.928.466	(115.764)	1.812.702

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. CONVENIO USO TERRENO

El movimiento del convenio uso del terreno en los periodos 2003 y 2002 es como sigue:

DETALLE	2003	2002
Saldo al inicio	33.988	33.988
Amortización (*)	1.700	
Saldo al final	<u>32.288</u>	<u>33.988</u>

(*) El saldo del convenio para uso del terreno será amortizado de conformidad con el tiempo de duración del contrato y desde que la Compañía obtenga utilidades

8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las inversiones que la compañía mantiene en otras empresas se resumen así:

EMPRESA	VALOR DE LA INVERSION 2003 Y 2002	% DE PARTICIPACION
Norgespalm S.A.	186,490	100%
Palmidan S.A.	201,204	100%
TOTAL	<u>387,694</u>	

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. PROVEEDORES

Los saldos pendientes de pago a proveedores al 31 de diciembre del 2003 y 2002 son:

PROVEEDOR	2003	2002
ALFA Seguridad	6,459	
Palmidan S.A.		1,252
Agroconsultores	3,000	3,000
Provisiones	43,020	
Dinners Club		298
Colonial		885
Otros Proveedores	1,740	4,761
TOTAL	54,219	10,196

10. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos pendientes de pago a accionistas corresponden a capital e intereses, los mismos que se detallan a continuación:

	2003		2002			
	ACREEDORES	INTERES	CAPITAL	INTERESES	CAPITAL	INTERESES
Palmito AS (1)		6%	274.638	96.188	274.638	80.817
Palmito AS (2)		8%	49.700	7.846	49.700	4.031
San Martin Triana (1)		6%	939.305	17.352	971.367	266.391
Rocio de Mosquera (3)		6%	126.172	38.650	126.172	31.911
Hernán Del Alcazar (3)		6%	159.781	33.897	159.781	28.138
TOTAL			1.549.596	193.933	1.581.658	411.288

- (1) Crédito externo registrado en el Banco Central, cuyo plazo será hasta el 2007 de Palmito AS y 2010 de San Martín de Triana.
- (2) Crédito externo registrado en el Banco Central, cuyo plazo será hasta el 2008 de Palmito AS.
- (3) Préstamos nacionales sin vencimiento.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2003 y 2002 son las siguientes:

2003

Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(23.343)
Mas: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	71.196	
Multas e intereses	<u>161</u>	
Total		71.357
Utilidad Gravable		<u>48.013</u>
25% Impuesto a la Renta causado		12.003
Menos:		
Retenciones en la fuente del año		9.268
Saldo impuesto a la renta a pagar		<u>2.735</u>

2002

Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(221.000)
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no deducibles en el país	<u>52.523</u>	
Total		<u>52.523</u>
Utilidad (Pérdida) Gravable		<u>(168.478)</u>

b) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. En el período 2002 la Compañía no ha transferido ningún valor por el resultado de sus operaciones.

13. RESERVA DE CAPITAL

La cuenta reserva de capital está conformado por las subcuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, las cuales se formaron por la actualización de saldos hasta el 31 de marzo del 2000, de los activos no monetarios, capital social, reservas y utilidades acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizar.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe de abril 2 del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.