

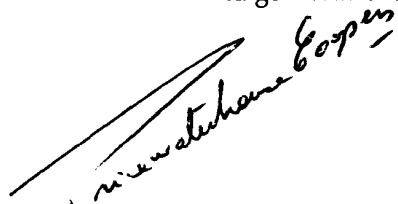
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Tabacalera Andina S.A. (TANASA)

Quito, 27 de enero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011


Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

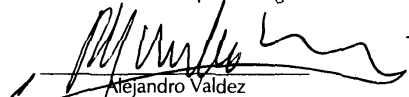


TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		53,718	101,858	Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	5	-	1,436,879
Documentos y cuentas por cobrar	12	787,748	2,043,749	Cuentas por pagar	6	888,133	1,152,917
Compañías relacionadas		154,497	154,586	Proveedores	12	2,580,619	631,136
Agricultores, neto		346,676	350,046	Compañías relacionadas		305,940	265,957
Impuesto al Valor Agregado		33,491	90,404	Otras		3,774,692	2,050,010
Anticipo a proveedores		96,129	82,137				
Empleados		4,629	18,800				
Otros							
		1,423,170	2,739,722	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas		(76,937)	(76,937)	Impuestos sobre productos vendidos	7	4,263,173	4,401,498
		1,346,233	2,662,785	Beneficios sociales	7	823,209	759,077
Inventarios	3	13,626,375	13,373,678	Impuesto a la renta y otros	7	220,827	324,981
Costos pagados por anticipado		436,754	433,501	Otros	7	334,540	458,704
						5,641,749	5,944,260
Total del activo corriente		15,463,080	16,571,822	Total del pasivo corriente		9,416,441	9,431,149
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	4	9,292,096	7,655,679	OTROS PASIVOS	8	3,570,742	2,730,897
OTROS ACTIVOS		78,671	785	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		11,846,664	12,066,240
						24,833,847	24,228,286
		<u>24,833,847</u>	<u>24,228,286</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Valdez
Gerente General



TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

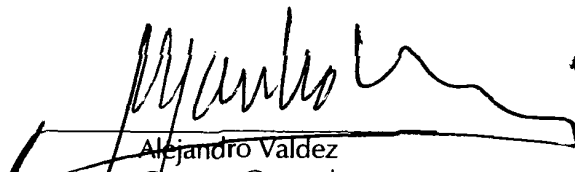
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Ventas netas	13	22,283,838	22,039,823
Costo de productos vendidos		<u>(18,100,810)</u>	<u>(17,576,330)</u>
Utilidad bruta		4,183,028	4,463,493
Gastos de mercadeo		(2,173,779)	(2,334,431)
Gastos generales y de administración		<u>(488,472)</u>	<u>(360,412)</u>
Utilidad operacional		1,520,777	1,768,650
Otros (gastos) ingresos			
Intereses pagados (neto de intereses ganados por US\$6,131 y US\$52,515 en el 2002 y 2001)		(478,468)	(315,980)
Misceláneos - neto		<u>195,589</u>	<u>182,479</u>
		<u>(282,879)</u>	<u>(133,501)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		1,237,898	1,635,149
Participación de los trabajadores en las utilidades		(155,877)	(229,398)
Impuesto a la renta	7 y 11	<u>(220,827)</u>	<u>(324,981)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>861,194</u></u>	<u><u>1,080,770</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Valdez
Gerente General



PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

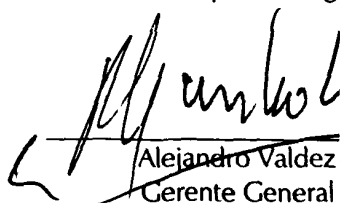
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	108,800
Resolución de la Junta de Accionistas del 23 de febrero del 2001: dividendos en efectivo	-
Utilidad neta del año	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	108,800
Resolución de la Junta de Accionistas del 19 de marzo del 2002: dividendos en efectivo	-
Utilidad neta del año	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u><u>108,800</u></u>

(1) Representado por acciones de valor nominal de US\$1 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integral


Alejandro Valdez
Gerente General

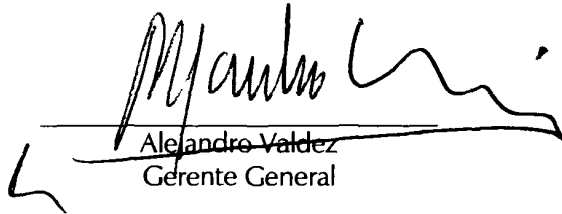


TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de fondos de las operaciones			
Utilidad neta del año		861,194	1,080,770
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	4	1,172,748	1,078,479
Provisión para pérdidas de tabaco, inventarios obsoletos y rechazos		130,766	-
Provisiones varias		5,000	251,605
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	7 y 8	1,042,595	972,245
		3,212,303	3,383,099
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,316,552	(2,056,770)
Inventarios		(383,463)	(1,787,614)
Gastos pagados por anticipado		(3,253)	(56,477)
Cuentas por pagar		1,724,682	(1,279,764)
Pasivos acumulados		(307,511)	354,160
Otros activos		(77,886)	(450)
Otros pasivos		(202,750)	(275,661)
Fondos netos generados (utilizados) en las operaciones		5,278,674	(1,719,477)
Flujo de fondos de las actividades de inversión:			
Compra de propiedades, planta y equipo - neto	4	(2,809,165)	(1,971,525)
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de obligaciones financieras y sobregiros bancarios		(1,436,879)	273,216
Pago de dividendos		(1,080,770)	(593,402)
Fondos netos utilizados en las actividades de financiamiento		(2,517,649)	(320,186)
Disminución neta de fondos		(48,140)	(4,011,188)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		101,858	4,113,046
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		53,718	101,858

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Valdez
Gerente General



TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

Tabacalera Andina S.A. (TANASA) fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1973, con el objeto principal de dedicarse al desarrollo del cultivo y a la industria del tabaco, a las industrias directamente relacionadas con la fabricación de los productos del tabaco y a la comercialización de los mismos, pudiendo establecer empresas y servicios con este objeto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a 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.

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

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para tabaco, materias primas y materiales de operación y repuestos utilizando el método promedio aproximado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, lento movimiento o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

Es práctica reconocida en la industria del tabaco clasificar la cantidad total del inventario de tabaco en hoja como un activo corriente a pesar de que, debido a la duración del proceso de añejamiento, una parte de dicho inventario no será utilizada dentro del año siguiente.

c) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada 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 tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Cuentas en monedas distintas al dólar estadounidense -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares estadounidenses con base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo son registradas en los resultados del ejercicio.

e) Jubilación patronal e indemnizaciones por terminación de relación laboral -

El costo del beneficio jubilatorio y las indemnizaciones por terminación de relación laboral a cargo de la Compañía, determinadas con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisionan con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de costeo unitario proyectado.

f) Impuesto sobre productos vendidos -

El impuesto sobre los productos vendidos que se devenga en cada año se presenta en el estado de pérdidas y ganancias como deducción de los ingresos por ventas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía utilizó la tasa del 25%.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

j) Seguros -

La Compañía en base a la política interna autoasegura contra riesgos de daño y/o pérdida tanto los equipos de transporte como las mercaderías transportadas hacia el cliente, mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del año. Los riesgos de responsabilidad civil son cubiertos mediante seguros contratados con empresas aseguradoras.

Siguiendo un criterio de prudencia, las tasas utilizadas por la Compañía para la determinación de los montos a provisionar por autoseguros, surgen del análisis y comparación de las tasas de mercado, la tasa interna de la Compañía y/o el promedio de los dos.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprende:

	2002	2001
Producto terminado	666,863	372,634
Producción en proceso	89,714	80,070
Tabaco	10,173,375	10,445,940
Materias primas en bodega	1,303,081	1,364,032
Materiales de operación en bodega	1,283,838	788,734
Materias primas y materiales de operación en tránsito	193,780	323,032
	<u>13,710,651</u>	<u>13,374,442</u>
Provisión para pérdidas de tabaco, inventarios obsoletos y rechazados	<u>(84,276)</u>	<u>(764)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>13,626,375</u></u>	<u><u>13,373,678</u></u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprende:

	2002	2001	Tasa anual de depreciación %
Mejoras en terrenos	12,063	20,108	5
Edificios	484,699	543,503	5
Instalaciones	1,630,259	1,811,352	10
Maquinaria y equipo	7,735,570	6,875,137	10
Equipo de procesamiento de datos	624,454	612,054	20
Muebles y enseres	98,848	149,426	10
Equipo de transporte	433,682	408,512	20
	<u>11,019,575</u>	<u>10,420,092</u>	(1)
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(4,417,701)</u>	<u>(4,132,341)</u>	(1)
	<u>6,601,874</u>	<u>6,287,751</u>	(1)
Terrenos	35,722	35,722	
Construcciones en curso	<u>2,654,500</u>	<u>1,332,206</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>9,292,096</u></u>	<u><u>7,655,679</u></u>	

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

- (1) Durante el año 2002 la Compañía efectuó el neteo entre el costo del activo y su depreciación acumulada por aproximadamente US\$687,000 de bienes completamente depreciados.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial ajustado al 1 de enero	7,655,679	6,762,633
Adiciones	2,904,760	1,978,313
Retiros y ventas, neto	(95,595)	(6,788)
Depreciación del año	<u>(1,172,748)</u>	<u>(1,078,479)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>9,292,096</u>	<u>7,655,679</u>

NOTA 5 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El rubro obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2001 comprende préstamos obtenidos de la compañía Industria del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), con plazos de 28 días y que devengan interés a una tasa anual del 15%.

NOTA 6 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores locales	445,661	362,057
Proveedores del exterior	<u>442,472</u>	<u>790,860</u>
	<u>888,133</u>	<u>1,152,917</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

El siguiente es un resumen de los movimientos, durante el año 2002 y 2001, de las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVISIONES

(Continuación)

	Año 2002			
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Provisión para pérdidas de tabaco, inventarios obsoletos y rechazados	764	130,766	47,254	84,276
Impuestos sobre productos vendidos	4,401,498	42,877,500	43,015,825	4,263,173
Impuesto a la renta y otros	324,981	220,827	324,981	220,827
Beneficios sociales (1)	759,077	4,463,544	4,399,412	823,209
Otras provisiones (2)	458,704	1,150,182	1,274,346	334,540
Otros pasivos a largo plazo (3)	2,730,897	1,042,595	202,750	3,570,742

	Año 2001			
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Provisión para pérdidas de tabaco, inventarios obsoletos y rechazados	215,038	118,208	332,482	764
Impuestos sobre productos vendidos	3,531,591	41,154,558	40,284,651	4,401,498
Impuesto a la renta y otros	403,515	324,981	403,515	324,981
Beneficios sociales (1)	694,364	4,099,084	4,034,371	759,077
Otras provisiones (2)	709,025	1,958,441	2,208,762	458,704
Otros pasivos a largo plazo (3)	2,034,313	972,245	275,661	2,730,897

- (1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluye principalmente las provisiones para autoseguros de transporte interno y vehículos por US\$176,583 en el 2002 y US\$249,000 en el 2001, ver Nota 2.
- (3) Corresponde a la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por terminación laboral, al 31 de diciembre del 2002 por US\$1,259,696 y US\$2,311,046, respectivamente, y al 31 de diciembre del 2001, por US\$967,135 y US\$1,763,762, respectivamente.

NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2002 y 2001 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado con base al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado, por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio acumulativo del 4% y 4.73%, respectivamente, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio y una tasa de descuento del 7.69% y 8.92% anual, respectivamente. Al cierre de cada año el saldo de dicha provisión calculada actuarialmente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se encontraban prestando servicios a la Compañía, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para capitalizaciones o absorción de pérdidas.

NOTA 10 - COMPROMISOS

Según contratos exclusivos con los cultivadores de tabaco, la Compañía está comprometida a comprar toda su cosecha de tabaco a precios fijos.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Los años 1999 al 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

La actividad de producción de cigarrillos requiere del apoyo de Philip Morris que, mediante contratos de transferencia de tecnología y asistencia técnica, concede a TANASA los derechos de fabricación de ciertas marcas internacionales de cigarrillos, le provee asistencia técnica y le suministra algunos materiales y activos necesarios para la fabricación de los productos.

Los montos globales de estas transacciones, se resumen a continuación:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras de materias primas, materiales y suministros		
y cargos por asistencia técnica	690,367	782,778
Derechos de marca reconocidos	976,542	930,434

(1) Transacciones equiparables a otras realizadas en similares términos y condiciones con terceros.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, existen saldos por pagar a Philip Morris (USA) por US\$340,544 y US\$231,424, respectivamente, incluidos en el rubro Cuentas por pagar a compañías relacionadas.

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Durante los años 2002 y 2001 TANASA ha brindado y recibido un constante apoyo principalmente de Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A. e Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) a quienes se han comprado y vendido materias primas y repuestos y se han prestado ciertos servicios especializados necesarios para el desarrollo normal de sus operaciones. Los montos globales de estas transacciones durante los años 2002 y 2001 se resumen a continuación:

	2002	2001
. Venta de materias primas, materiales y repuestos y servicios de fabricación de cigarrillos	2,900,603	3,266,327
. Compra de materias primas y materiales de operación	302,356	508,852
. Servicios recibidos de administración, compras, de flete y almacenamiento de inventarios	2,087,242	1,832,041
. Arrendamiento de oficinas	68,400	68,400

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>	2002	2001
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)	404,131	399,725
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	8,972	14,775
Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)	332,718	1,617,188
Cuentas por cobrar locales	745,821	2,031,688
Cuentas por cobrar exterior	41,927	12,061
	<u>787,748</u>	<u>2,043,749</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)	(2,077,370) (1)	(221,191)
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)	(162,705)	(178,520)
	<u>(2,240,075)</u>	<u>(399,711)</u>
Regalías	(80,302)	(85,261)
Relacionadas del exterior	(260,242)	(146,164)
	<u>(2,580,619)</u>	<u>(631,136)</u>

(1) Incluyen US\$1,980,000 por anticipo de compras, saldo que devenga un interés anual del 15%.

NOTA 13 - COMERCIALIZACION

La comercialización de cigarrillos es realizada totalmente por Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), compañía especializada en mercadeo y distribución. Los precios de venta y márgenes de utilidad son fijados de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes. Los saldos originados en estas transacciones se incluyen en Documentos y cuentas por cobrar – Compañías relacionadas.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (27 de enero del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelado en los mismos.