



1903

EMPRESAS PINTO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Junta de Accionistas: EMPRESAS PINTO S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Empresas Pinto S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Al 31 de diciembre del 2006 no hemos recibido contestación a nuestro requerimiento de confirmación del Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en membresías que la Compañía mantiene en el Club de Vuelos Internos Privados V.I.P, por lo que no hemos podido establecer la razonabilidad de dicho saldo al cierre. (Véase Nota 8)

En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiera, que pudieron haber sido determinados como necesarios de no existir la limitación mencionada en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESAS PINTO S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Quito, 12 de marzo del 2007

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018



Edgar Núñez
Representante Legal



EMPRESAS PINTO S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	2.561.935	1.279.363
Inversiones financieras		30.000	0
Clientes	4	1.777.880	1.882.890
Cuentas por cobrar	5	95.995	321.057
Inventarios	6	4.795.655	5.646.286
Total		9.261.465	9.129.596
ACTIVOS FIJOS	7	2.297.485	2.558.202
OTROS ACTIVOS	8	2.321.616	1.585.491
TOTAL		13.880.566	13.273.289
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	9	2.630.285	3.231.441
Proveedores	10	573.622	749.943
Cuentas por pagar	11	1.462.390	944.927
Total		4.666.297	4.926.311
PASIVO LARGO PLAZO	13	881.091	859.924
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (véase estado adjunto)		8.333.178	7.487.054
TOTAL		13.880.566	13.273.289
CONTINGENTES	14	286.000	286.000

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros



EMPRESAS PINTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2006	2005
Ventas netas	3	16.619.044	16.511.149
Costo de ventas	6	<u>(9.821.222)</u>	<u>(9.780.447)</u>
Utilidad bruta		6.797.822	6.730.702
Gastos de operación:			
Administrativos		(1.406.687)	(1.345.694)
Ventas		(3.277.147)	(3.335.310)
Financieros	9, 13	<u>(582.205)</u>	<u>(549.164)</u>
		<u>(5.266.039)</u>	<u>(5.230.168)</u>
Utilidad en operación		1.531.783	1.500.534
Otros ingresos (egresos), neto			
Pérdida en inversiones	8	(80.196)	(392.422)
Otros, neto		180.891	115.905
		<u>100.695</u>	<u>(276.517)</u>
Utilidad antes de participación a Trabajadores e impuestos a la renta		1.632.478	1.224.017
Participación a trabajadores	12	(250.075)	(191.180)
Impuesto a la renta	12	<u>(351.279)</u>	<u>(226.452)</u>
Utilidad neta		<u>1.031.124</u>	<u>806.385</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros



EMPRESAS PINTO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2004	2.080.000	404.840	3.902.508	1.071.657	7.459.005
Dividendos pagados				(778.336)	(778.336)
Utilidad neta				806.385	806.385
Apropiación		80.639		(80.639)	0
Diciembre 31, 2005	2.080.000	485.479	3.902.508	1.019.067	7.487.054
Aumento de capital	420.000			(420.000)	0
Dividendos pagados				(185.000)	(185.000)
Utilidad antes de reserva legal				1.031.124	1.031.124
Apropiación		103.112		(103.112)	0
Diciembre 31, 2006	2.500.000	588.591	3.902.508	1.342.079	8.333.178

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



EMPRESAS PINTO S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de operaciones:	2006	2005
Utilidad neta	1.031.124	806.385
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	606.527	625.724
Provisión para jubilación patronal	21.167	89.522
	<u>627.694</u>	<u>715.246</u>
Operaciones del período:		
Clientes	104.994	(120.396)
Cuentas por cobrar	225.062	12.793
Inventarios	850.631	(419.351)
Otros activos	(736.110)	8.616
Ajuste	0	0
Proveedores	(176.321)	(99.617)
Cuentas por pagar	517.463	(64.994)
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>785.719</u>	<u>(279.704)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	2.444.537	1.241.927
Flujo de inversiones:		
Adiciones netas de activos fijos	(345.809)	(216.787)
Dividendos pagados	(185.000)	(778.336)
Pasivo largo plazo	0	(285.670)
	<u>(530.809)</u>	<u>(1.280.793)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(530.809)	(1.280.793)
Flujo de financiamiento:		
Inversiones financieras	(30.000)	0
Obligaciones bancarias corto plazo	(601.156)	305.774
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>(631.156)</u>	<u>305.774</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	1.282.572	266.908
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	<u>1.279.363</u>	<u>1.012.455</u>
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	2.561.935	1.279.363

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros



EMPRESAS PINTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1.- OPERACIONES

Empresas Pinto Comertex S.A., es la resultante de la fusión de las empresas: "Hilados y Tejidos San Miguel C.A.", "Printotex", "Comertex", y "Maquilatex"; mediante escritura de fusión por absorción, aumento de capital, cambio de denominación y reforma de estatuto social, celebrada ante la Notaría Trigésima Segunda del Cantón Quito del Dr. Ramiro Dávila Silva de fecha 2 de octubre del año 2000, y protocolizado el 22 de enero del 2001.

Mediante escritura pública ante el Notario N. 37 del 4 de marzo del 2004, la Compañía cambia su denominación de Empresas Pinto Comertex S.A. a Empresas Pinto S.A., acto aprobado mediante Resolución de Superintendencia de Compañías N. 04.Q.IJ.1096 del 17 de marzo del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del 2004.

El objeto social principal de la Compañía es la fabricación de toda clase de tejidos, hilados, confecciones, empleando principalmente algodón y fibras sintéticas para ser comercializados en el mercado local y en el exterior.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000. (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b) Inventarios

Los inventarios de materia prima, materiales, productos en proceso, producto terminado y de comercialización, se registran a su costo de fabricación, importación o compra local, los cuales fueron valorados al costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.

Las importaciones en tránsito, están registradas al costo de los pagos efectuados.



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

c) Activos fijos

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación 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 la línea recta.

d) Gastos diferidos

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluye principalmente contratos de concesión comercial, gastos de decoración y de instalación, programas de computación, licencias, patentes y marcas.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el método de línea recta en un período de 1 a 10 años. Los contratos de concesión se amortizan para el período que dura la concesión que son principalmente entre 2,5 y 10 años.

e) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, incluidas en Otros activos, se encuentran registradas al valor nominal de las aportaciones.

f) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa. El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

h) Provisión para impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades imponibles, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las sociedades, pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

i) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de 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.

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 Socios y/o 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) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

k) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados sobre la base de lo devengado.

l) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado



NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2006	2005
Caja mayor	44.276	30.743
Caja chica	6.230	3.330
Fondo rotativo	4.950	4.350
Bancos nacionales	1.831.153	1.223.752
Bancos del exterior	675.326	17.188
Total	2.561.935	1.279.363

inversiones temporales 30.000

NOTA 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2006	2005
Franquicias (1)	1.098.569	1.196.740
Tarjetas de crédito	270.635	262.842
De exportación	197.959	176.213
Por mayor	154.707	172.718
Otros	59.540	77.906
	1.781.410	1.886.419
Provisión para cuentas incobrables	(3.529)	(3.529)
Total	1.777.881	1.882.890

A continuación el movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables:

	2006	2005
Saldo inicial	3.529	4.821
Cargo a resultados del ejercicio	0	3.529
Castigo de cartera	0	(4.821)
Saldo al cierre	3.529	3.529

(1) Las confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2006 emitidas por los Franquiciados, manifiestan no estar de acuerdo con los saldos presentados por Empresas Pinto S.A.; pero no presentan explicaciones concretas del motivo de sus diferencias; por lo que la Compañía conjuntamente con los Franquiciados, han iniciado un proceso de análisis y depuración de estos saldos.



NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2006	2005
Relacionadas:		
Tintutex (1)	0	248.420
Accionistas	29.043	51.158
Ditex	249	249
Mercursa S.A.	1.040	1.040
	<u>30.332</u>	<u>300.867</u>
Empleados	4.497	9.647
Anticipo a proveedores	23.219	0
Otras	37.947	10.543
	<u>37.947</u>	<u>10.543</u>
Total	<u>95.995</u>	<u>321.057</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2005, este préstamo a su relacionada no estaba soportado con un contrato, en el que se establezca condiciones mínimas como plazos, tasa de interés y garantías. De otra parte, mediante Oficio N. SC.IJ.DL.06-00487 del 10 de enero del 2006, la Dirección Jurídica de Disolución y Liquidación de Compañías, confirma que Tinturas Textiles Tintutex Cía. Ltda. se encuentra disuelta conforme a la Resolución Masiva de Disolución N. 408 emitida el 27 de enero del 2005, por lo que emitirán su cancelación; sin embargo, la Administración de Empresas Pinto S.A. hasta el 2005, no consideró necesario constituir una provisión para posibles pérdidas sobre esta cuenta por cobrar en razón de que la venta de la maquinaria y equipos que en el balance de Tintutex se muestran totalmente depreciados, en el proceso de liquidación proveerían los fondos suficientes para cubrir esta cuenta por cobrar.

Durante el año 2006 y una vez que se completó el trámite de liquidación y disolución legal de Tintutex, de quien la Compañía era accionista en un 42.85%, resolvió compensarle esta acreencia con activos fijos de esa Compañía por similar valor, aún cuando según estimaciones de Pinto S.A., el valor de estos es ligeramente mayor de acuerdo con el valor de mercado. (Véase Nota 7)

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2006	2005
Materia prima	1.721.534	1.954.941
Productos en proceso	1.153.819	1.111.840
Producto Terminado	1.734.043	2.373.024
Otros	147.590	206.481
Importaciones en tránsito	38.669	0
	<u>38.669</u>	<u>0</u>
Total	<u>4.795.655</u>	<u>5.646.286</u>



NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005	% anual de depreciación
Terrenos	20.516	20.516	
Edificios e instalaciones	1.671.502	1.671.502	5
Maquinaria y equipo	4.614.779	4.376.967	10
Muebles y equipo de oficina	191.577	191.930	10
Equipos de computación	212.143	202.371	33
Vehículos y otros	127.666	110.312	20
Otros	1.566	1.566	
	<u>6.839.749</u>	<u>6.575.164</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(4.542.264)</u>	<u>(4.016.962)</u>	
Total	<u>2.297.485</u>	<u>2.558.202</u>	

A continuación el movimiento de activos fijos:

	2006	2005
Saldo inicial	2.558.202	2.967.139
Adiciones netas (1)	345.810	216.787
Depreciación del año	<u>(606.527)</u>	<u>(625.724)</u>
Saldo al cierre	<u>2.297.485</u>	<u>2.558.202</u>

(1) Durante el año 2006 y una vez que se completó el trámite de liquidación y disolución legal de Tintutex, de quien la Compañía era accionista en un 42.85%, resolvió compensarle esta acreencia con activos fijos de esa Compañía por US\$ 248.420, aún cuando según estimaciones de Pinto S.A., el valor de estos es ligeramente mayor de acuerdo con el valor de mercado. (Véase Nota 5)

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2006	2005
Inversiones en acciones:		
Ditex	23.961	23.961
Membresías Vip (1)	1.140.000	360.000
Derecho de uso CC el Condado	28.726	
Hidrovictoria	32.788	0
Gastos diferidos neto de amortización (2)	1.045.156	1.184.376
Otros	50.985	17.154
	<u>2.321.616</u>	<u>1.585.491</u>



NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2006	2005
Obligaciones laborales (1)	427.609	360.799
Obligaciones con el IESS	120.855	119.376
Obligaciones con el Fisco (2)	545.941	306.367
Dividendos por pagar	164.157	0
Servicios por pagar	26.185	30.970
Intereses	74.054	52.046
Otros	103.589	75.369
Total	1.462.390	944.927

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 incluye: US\$ 250.075 de provisión 15% participación de trabajadores en las utilidades del período.
- (2) Al 31 de diciembre del 2006 incluye: US\$ 223.669.84 de provisión impuesto a la renta sobre las utilidades, netas de anticipos y retenciones en la fuente,(Véase Nota 12)

NOTA 12.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la Compañía.

participación empleados	1.632.478	1.224.017
Más gastos no deducibles	34.686	0
	1.667.164	1.224.017
15% participación empleados	250.075	191.180
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.632.478	1.224.017
(Menos) 15% Participación a trabajadores	(250.075)	(191.180)
(Más) Gastos no deducibles en el país	34.686	50.515
(Menos) Ingresos exentos	(11.972)	(9.543)
Utilidad (pérdida) gravable	1.405.117	1.073.809
Impuesto a la renta	351.279	163.452
(Menos) anticipos	(7.610)	(56.888)
(Menos) retenciones en la fuente	(119.999)	(105.616)
Impuesto a pagar	223.670	948



NOTA 8.- OTROS ACTIVOS (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene registrado US\$ 1.140.000 de inversiones en membresías en el Club de Vuelos Internos Privados Club V.I.P, de cuyo saldo, US\$ 780.000 fue adquirido durante el año 2006, mismos que se encuentran registrados a su valor de adquisición.
- (2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a los siguientes saldos pendientes de amortizar: US\$ 699.808 por derechos de concesión de locales comerciales en los centros comerciales: Los Chillos San Luis, Quicentro, San Marino Plaza y Kids Mall de Quito y Guayaquil. La vigencia de estas concesiones son entre 2 a 10 años, tiempo en el que la Compañía amortizará su costo, US\$ 232.137 por licencias y programas de computación y registro de marcas, neto de amortización acumulada, US\$ 70.214 de seguros pagados por anticipado y US\$ 50.872 de gastos de instalaciones y comunicaciones.

NOTA 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006, corresponden a:

Banco	(US\$)	Tasa anual	Vencimiento
Pichincha	500.000	9%	180 días
	400.000	9%	179 días
	313.285	9,0%	180 días
	250.000	9%	180 días
	<u>1.463.285</u>		
UBS	450.000	6,92%	360 días
	617.000	6,89%	360 días
	<u>1.067.000</u>		
Produbanco	<u>100.000</u>	9%	92 días
Total	<u>2.630.285</u>		

NOTA 10.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a obligaciones directas con proveedores de bienes y servicios locales y del exterior.



NOTA 13.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde exclusivamente a reservas técnicas del fondo de jubilación patronal (cuyo cargo a resultados durante el año 2006 fue de US\$ 21.167, misma que se encuentra soportada en un estudio actuarial, practicado por una firma independiente.

El movimiento del fondo de jubilación patronal durante el año 2006, fue como sigue:

	<u>(US\$)</u>
Saldo al inicio	859.924
Provisión del año	21.167
Pagos con cargo al fondo	<u>0</u>
Saldo al cierre	<u>881.091</u>

NOTA 14.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a dos garantías aduaneras concedida por el Banco del Pichincha, a un plazo de 365 días plazo, con vencimiento el 16 de junio y el 10 de diciembre del 2006.

NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 12 de marzo del 2007, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.