



CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.

**Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011**

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.

Índice del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 15



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.



1. Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se acompañan de **CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectúe mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables

utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

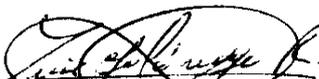
4. Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Otros requisitos legales y regulatorios

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.**, de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.


CPA. Luis Galarraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
Registro SC-RNAE-2-766
20 de mayo del 2012



CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVO	Notas	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.328.892
Inversiones	5	500.000
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	6	172.919
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	7	1.410.020
Otras cuentas por cobrar	8	105.623
Inventarios	9	<u>311.201</u>
Total Activos Corrientes		<u>3.828.655</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	10	<u>4.223.434</u>
Total Activos No Corrientes		<u>4.223.434</u>
Total de Activos		<u><u>8.052.089</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras	11	493.485
Proveedores	12	1.938.833
Cuentas por pagar relacionadas		6.075
Gastos acumulados por pagar	13	1.211.282
Otras cuentas por pagar	14	<u>573.141</u>
Total de Pasivo corriente		4.222.817
PASIVO NO CORRIENTE		
Reserva para Jubilacion patronal y desahucio	15	<u>271.312</u>
Total de Pasivo No corriente		<u>271.311</u>
Total de Pasivos		<u><u>4.494.127</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	16	1.298.300
Aporte para futura capitalización		217.951
Reserva Legal	17	143.796
Reserva por valuación de activos	18	876.446
Reserva de capital		3.259
Resultados de años anteriores		- 67.212
Resultados del ejercicio		<u>1.085.421</u>
Total del Patrimonio		<u>3.557.961</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>8.052.089</u></u>

Ver nota a los estados financieros



CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.

Estado de Resultados

Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	<u>2011</u>
Ventas netas		12.398.089
COSTO DE VENTAS		<u>9.342.192</u>
Utilidad Bruta en Ventas		3.055.897
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		1.028.969
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		11.277
Gastos financieros		<u>35.049</u>
Total Otros Ingresos / (Egresos)	-	23.772
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		2.003.156
15% Participacion de trabajadores		300.473
Impuesto a la renta	19	<u>617.262</u>
Utilidad Neta		<u><u>1.085.421</u></u>
<u>Ver nota a los estados financieros</u>		



CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA N C.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
 (En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Aportes capit.	RESERVAS			Resultados anteriores	Patrimonio Accionistas
			Legal	Valuación	capital		
Enero 1, 2011	798.300	217.951	82.822	876.446	3.259	690.769	2.669.547
Aumento de capital	500.000					- 500.000	-
Apropiación reserva legal			60.974			- 60.974	-
Ajuste créditos tributarios						- 22.571	- 22.571
Ajuste Jubil. y desahucio						- 174.436	- 174.436
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	1.085.421	1.085.421
Diciembre 31, 2011	<u>1.298.300</u>	<u>217.951</u>	<u>143.796</u>	<u>876.446</u>	<u>3.259</u>	<u>1.018.209</u>	<u>3.557.961</u>

Ver nota a los estados financieros



CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.

Estado de Flujos de efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Utilidad neta del ejercicio	1.085.421
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Depreciacion	372.115
(+) Provisiones impuesto renta, trabajadores, jubilación, desahucio)	1.014.612
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar clientes	1.111.412
Otras cuentas por cobrar	72.378
Inventarios	- 140.763
Inversiones	- 500.000
Proveedores	13.000
Gastos acumulados por pagar	678.059
Otras cuentas por pagar	- 346.461
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3.359.773
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	- 395.907
Préstamo a relacionada	- 1.410.020
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	- 1.805.927
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	471.605
Cuentas por pagar relacionadas	- 769.393
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	- 297.788
Disminucion neta de caja y equivalente de efectivo	1.256.058
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	72.834
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.328.892
<u>Ver nota a los estados financieros</u>	



CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFran C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)



(1) Antecedentes:

La compañía CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFran C.A., se constituyó el cinco de agosto de mil novecientos ochenta y tres, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el doce de julio de mil novecientos ochenta y cuatro.

La compañía reformó sus estatutos y realizó un aumento del capital suscrito de \$500,000 hasta llegar al valor de US\$1,298,300, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Vigésima Octava del cantón Guayaquil, el tres de octubre del dos mil once, e inscrita en el Registro Mercantil el dos de diciembre del año dos mil once.

La actividad principal de la compañía es la que se realizan en hospitales, como por ejemplo actividades de consulta, tratamiento de médicos, venta al por menor de productos farmacéuticos, medicinales, servicios de laboratorio clínico y rayos X.

La compañía se encuentra ubicada en la avenida Alejandro Andrade No. 27-29 y Juan Rolando Coello.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO CEMEFran C.A., aplica lo señalado en el artículo primero, numeral 3: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las compañías que tengan activos totales inferiores a US\$4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de accionistas.

(3) Resumen de Políticas importantes de Contabilidad

a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del año 2000.

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio ponderado, los cuales no exceden el valor neto realizable.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

d) Activos Fijos

Se encuentran registrados al costo de adquisición, a excepción de edificios que fue revalorizado. Los activos fijos a excepción de terreno, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de:

- 20 años para edificios,
- 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalaciones,
- 5 años para vehículos y
- 3 años para equipos de computación y software.



Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e) Reconocimiento de ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración adecuada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Con relación al reconocimiento del ingreso por servicios prestados, se lo reconoce cuando han sido realizados.

f) Reserva para pensiones de Jubilación patronal e indemnizaciones por Desahucio

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 mínimo 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre del 2011, comprende lo siguiente:

Efectivo	37.649
Bancos	1.291.243
Total	1.328.892



(5) Inversiones a corto plazo:

El detalle de las inversiones a corto plazo, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	Fechas		Tasa	Valor
	Emisión	Vcmto	Interés	
Banco Pichincha	25/10/2011	23/04/2012	6,25%	500.000

(6) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

El detalle de las cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Cartera por vencer	135.273
Cartera vencida de 31-60 días	10.572
Cartera vencida de 61-90 días	5.783
Cartera vencida de más de 90 días	39.057
Sub - total	<u>190.685</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	17.766
Total cuentas por cobrar clientes (neto)	<u>172.919</u>

La Administración considera que su cartera vencida de hasta 90 días, es normal dentro de su actividad y no representa mayor riesgo de incobrabilidad. Por la cartera vencida de más de 90 días existe una provisión acumulada de \$17,766.

(7) Cuentas y documentos por cobrar relacionada:

El detalle de las cuentas y documentos por cobrar relacionada, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Inmobiliaria San Francisco Insafran C.A (a)	<u>1.410.020</u>
Total	1.410.020

(a) Mediante Acta de Junta de accionista celebrada el tres de enero del dos mil once, se autoriza el préstamo de \$1,500,000 a la Inmobiliaria. El valor del préstamo será cancelado a partir del 2012 y con una tasa de interés del 8,17%.

(8) Otras cuentas por cobrar:

El detalle de las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Préstamos a empleados	10.460
Anticipo a proveedores	21.975
Deudores varios	65.820
Crédito tributario - IVA	7.368
Total	<u>105.623</u>



(9) Inventarios

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Inventario de medicinas e insumos médicos	311.201
Total	<u>311.201</u>

Los inventarios están valorados, al costo promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

(10) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011

	Saldos al 01-ene-11	AÑO 2011		Saldos al 31-dic-11
		Adiciones	Transferencia	
TERRENOS	189.159	-	-	189.159
EDIFICIOS, INSTALACIONES	59.899	2.288	-	62.187
MEJORAS DE EDIFICIO	27.996	-	-	27.996
REVALORIZACION DE EDIFICIO	777.005	-	-	777.005
EQUIPOS DE QUIROFANO, MEDICOS Y OTROS	2.155.907	1.035.150	-	3.191.057
EQUIPOS DE UCIN	156.999	8.350	-	165.349
EQUIPOS EN HABITACIONES	28.748	29.341	-	58.089
EQUIPOS DE LABORATORIO	13.968	4.994	-	18.962
EQUIPOS DE LAVANDERIA	1.264	-	-	1.264
EQUIPOS DE COCINA Y CAFETERIA	4.153	714	-	4.867
EQUIPOS DE COMPUTACION	50.357	6.025	-	56.382
EQUIPOS DE OFICINA	15.385	8.825	-	24.210
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	4.364	22.999	-	27.363
MOBILIARIO EN GENERAL	67.430	62.534	-	129.964
AMBULANCIAS	45.260	-	-	45.260
CONSTRUCCIONES EN PROCESO ETAPA 1	742.709	187.366	- 966	929.109
CONSTRUCCIONES EN PROCESO ETAPA 2	111.715	384.535	- 496.250	-
ANTICIPO COMPRA DE ACTIVOS	866.000	198.800	- 1.058.800	6.000
TOTAL	5.318.318	1.951.921	- 1.558.016	5.714.223
DEPRECIACION ACUMULADA	-	1.118.674	-	- 1.490.789
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO	4.199.644	1.579.806	- 1.558.016	4.223.434



(11) Obligaciones bancarias corto plazo

El detalle de las cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Fecha</u>		<u>Interés</u> <u>Efectivo</u>	<u>Préstamos</u>	
	<u>otorgamiento</u>	<u>vencimiento</u>		<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	
Banco Pichincha	30-oct-2011	26-ago-12	9,74%	135,000	
Banco Pichincha	29-dic-2010	21-Jun-12	9,74%	8,485	
Banco Pichincha	30-ago-2011	26-jun-12	9,74%	<u>350,000</u>	
TOTAL				<u>493,485</u>	

La compañía entregó como garantías de los préstamos hipoteca de bienes inmuebles.

(12) Proveedores:

El detalle de los proveedores, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Por vencer	1.101.506
De 30 a 60 días	297.184
De 60 a 90 días	59.810
Mayor a 90 días	<u>480.333</u>
Total	1.938.833

Las cuentas por pagar proveedores, están dentro de las políticas de crédito y no generan intereses.

(13) Gastos acumulados por pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Participación de trabajadores	300.473
Provisión honorarios médicos convenio IESS	766.479
Obligaciones con empleados	<u>144.330</u>
Total	1.211.282



(14) Otras cuentas por pagar:

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Servicio de Rentas Internas (a)	473.542
IESS (b)	36.204
Otros	63.395
Total	<u>573.141</u>

(a) IVA y retenciones en la fuente del mes de diciembre del 2011, e incluye el valor de \$383,806 correspondiente al impuesto a la renta del año 2011.

(b) Planillas del mes de diciembre del 2011

(15) Reserva Jubilación patronal e Indemnización por desahucio:

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldos 31/12/2010
	Saldos 01/01/2011	Provisión	Pagos	
Jubilación patronal	170.409	92.781	-	263.190
Indemnización por desahucio	4.027	4.166	71	8.122
	<u>174.436</u>	<u>96.947</u>	<u>71</u>	<u>271.312</u>

El valor presente actuarial al 2011, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(16) Capital Social:

El capital social de la compañía suscrito y pagado es de US\$1,298,300, dividido en ciento veintinueve mil ochocientos treinta acciones ordinarias y nominativas de un valor de diez dólares de los Estados Unidos de América cada una.

(17) Reserva Legal:

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.



(18) Reserva por valuación:

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo en base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de compañías, publicada en el Registro Oficial # 146 del 22 de agosto del 2000 la cual fue efectuada por un perito independiente debidamente calificado. El saldo acreedor de ésta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas de años anteriores e inclusive del mismo ejercicio económico.

(19) Impuesto a la renta:

Concepto	2011
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2.003.156
(-) 15% participación de trabajadores	300.473
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	1.702.683
(+) Gastos no deducibles	905.793
(-) Deducción por pago trabajadores con discapacidad	36.552
(-) 100% rentas exentas	-
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	-
(=) Base imponible	2.571.924
Impuesto a la renta causado	617.262
(-) Anticipo determinado	62.546
(=) Diferencia entre el impuesto causado y anticipo	554.716
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	62.546
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	233.456
(-) Crédito tributario de años anteriores	-
(=) Valor a pagar	383.806



Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, presentados por la compañía por los ejercicios impositivos de 2009 al 2011, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(20) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en mayo 20 del 2012; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.