

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Nortel Networks del Ecuador S. A.:

Hemos auditado los balances generales de Nortel Networks del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nortel Networks del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Nortel Networks del Ecuador S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Abril 27, 2006



Rafael Muñoz
Rafael Muñoz
Socio
Registro # 0.7315

NORTEL NETWORKS DEL ECUADOR S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	1,933,860	1,293,751
Cuentas por cobrar	5	863,813	541,649
Inventarios		3,433	4,040
Gastos anticipados		<u>4,213</u>	<u>6,320</u>
Total activos corrientes		<u>2,805,319</u>	<u>1,845,760</u>
PROPIEDADES:			
	6		
Equipos de computación		79,901	79,901
Muebles y enseres		11,527	59,619
Equipos de conmutación		49,253	65,238
Instalaciones		<u>5,565</u>	<u>15,010</u>
Total		146,246	219,768
Menos depreciación acumulada		<u>(130,695)</u>	<u>(159,725)</u>
Propiedades, neto		15,551	60,043
OTROS ACTIVOS		<u>5,451</u>	<u>9,451</u>
TOTAL		<u>2,826,321</u>	<u>1,915,254</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	2,574,604	1,671,101
Gastos acumulados		<u>13,289</u>	<u>26,443</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,587,893</u>	<u>1,697,544</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	8	800	800
Reservas		112,934	112,934
Utilidades retenidas		<u>124,694</u>	<u>103,976</u>
Patrimonio de los accionistas		238,428	217,710
TOTAL		<u>2,826,321</u>	<u>1,915,254</u>

NORTEL NETWORKS DEL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS:			
Por servicios		2,869,816	1,718,578
Venta de equipos	10	<u>332,488</u>	<u>576,181</u>
Total		<u>3,202,304</u>	<u>2,294,758</u>
COSTOS Y GASTOS:	10,11		
Costo de venta de equipos		361,107	808,333
Operativos y ventas		2,800,723	1,468,055
Depreciación y amortización		20,975	31,212
Utilidad en cambio		(1,269)	(29,549)
Otros, neto		<u>(6,869)</u>	<u>6,386</u>
Total		<u>3,174,667</u>	<u>2,284,437</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27,637	10,321
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>(6,919)</u>	<u>(5,065)</u>
UTILIDAD NETA		<u>20,718</u>	<u>5,256</u>

Ver notas a los estados financieros

NORTEL NETWORKS DEL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2004	800	112,934	98,720	212,454
Utilidad neta	—	—	<u>5,256</u>	<u>5,256</u>
DICIEMBRE 31, 2004	800	112,934	103,976	217,710
Utilidad neta	—	—	<u>20,718</u>	<u>20,718</u>
DICIEMBRE 31, 2005	<u>800</u>	<u>112,934</u>	<u>124,694</u>	<u>238,428</u>

Ver notas a los estados financieros

NORTEL NETWORKS DEL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y de compañía relacionada	2,814,437	3,248,476
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(2,178,442)	(7,719,067)
Impuesto a la renta	(31,541)	(19,701)
Intereses ganados, neto	16,384	
Otros ingresos (egresos), neto	<u>16,177</u>	<u>(6,386)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en)de actividades de operación	<u>637,015</u>	<u>(4,496,678)</u>
FLUJO DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(906)	(23,378)
Recuperación de otros activos	<u>4,000</u>	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>3,094</u>	<u>(23,378)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto durante el año	640,109	(4,520,056)
Comienzo del año	<u>1,293,751</u>	<u>5,813,807</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,933,860</u>	<u>1,293,751</u>

(Continúa)

NORTEL NETWORKS DEL ECUADOR S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	20,718	5,256
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operaci3n:		
Depreciaci3n de propiedades	20,975	22,814
Bajas de activos fijos	24,423	
Amortizaci3n de otros activos		64,347
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(322,164)	2,535,733
Inventarios	607	(4,040)
Gastos anticipados	2,107	(893)
Cuentas por pagar	903,503	(7,100,841)
Gastos acumulados	(13,154)	(19,054)
Total ajustes	<u>616,297</u>	<u>(4,501,934)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACI3N	 <u>637,015</u>	 <u>(4,496,678)</u>

Ver notas a los estados financieros

NORTEL NETWORKS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

La Compañía está organizada y opera en el Ecuador desde marzo 10 de 1998. La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de ingeniería y asistencia técnica para la comercialización de productos de telecomunicaciones Nortel fabricadas por el Grupo Northern Telecom Limited.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Caja – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Inventarios: Al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 3 para equipos de computación y de conmutación, 5 para instalaciones y 10 para muebles y enseres

Ingresos y Costos por Servicios – Son registrados de acuerdo con el principio de realización y en base al devengado considerando la facturación por prestación de servicios.

Moneda Extranjera - Los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de US\$1.17 y US\$1.21 por dólar canadiense \$1.00 respectivamente. Al 27 de abril del 2006 el tipo de cambio vigente fue de US\$1.13 por \$1.00

Impuesto a la Renta – De conformidad con disposiciones legales, para el año 2005 y 2004, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que

se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía constituyó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%.

Participación a Trabajadores – Está constituida con cargo a resultados a la tasa del 15%, de acuerdo con disposiciones legales.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2003	6
2004	2
2005	3

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye principalmente inversiones en banco del exterior por US\$1,891,450 y US\$1,231,266 respectivamente, con vencimientos de hasta 3 días y tasa de interés promedio anual del 2.05% y 5%, respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Clientes	595,355	210,935
Retenciones en la fuente, crédito fiscal	157,951	131,475
Impuesto al valor agregado, crédito fiscal	97,101	191,480
Compañías relacionadas, nota 10	7,611	4,164
Otras cuentas por cobrar	<u>5,795</u>	<u>3,595</u>
Total	<u>863,813</u>	<u>541,649</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por cobrar clientes representan principalmente cuenta por cobrar a Otecel S. A. por servicios de ingeniería y asistencia técnica con vencimiento en enero del 2006 y 2005, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2005, retenciones en la fuente, crédito fiscal representan retenciones en la fuente sujetas a devolución, provenientes desde el año 2002, por los cuales la Compañía no ha presentado los respectivos reclamos administrativos al Servicio de Rentas Internas; un detalle es como sigue:

Año	(U.S. dólares)
2002	29,293
2003	80,637
2004	16,480
2005	<u>31,541</u>
Total	<u>157,951</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

6. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	60,043	59,479
Adquisiciones	906	23,378
Bajas	(24,423)	
Depreciación	<u>(20,975)</u>	<u>(22,814)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>15,551</u>	<u>60,043</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	2,513,402	1,599,963
Proveedores	51,114	57,296
Impuestos	7,958	9,518
Otros	<u>2,130</u>	<u>4,324</u>
Total	<u>2,574,604</u>	<u>1,671,101</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, cuentas por pagar a compañías relacionadas no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses. En febrero 10 y marzo 17 del 2006, la Compañía realizó pagos sobre estos saldos por US\$1.3 millones y US\$677,000, respectivamente.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social suscrito y pagado es de US\$800, divididos en 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 de valor nominal de cada acción.

Reservas – Al 31 de diciembre el 2005 y 2004, las reservas patrimoniales incluyen:

	(U. S. dólares)
Legal	2,441
Facultativa	21,371
Capital	<u>89,122</u>
Total	<u>112,934</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	27,637	10,321
Gastos no deducibles	<u>39</u>	<u>9,938</u>
Utilidad gravable	<u>27,676</u>	<u>20,259</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>6,919</u>	<u>5,065</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>49%</u>

De acuerdo con las políticas de la Compañía, el impuesto a la renta causado no es compensado con las retenciones de impuestos del año, las cuales de acuerdo con la legislación tributaria ecuatoriana constituyen crédito tributario para la liquidación de impuesto a la renta del año impositivo.

La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Impuesto causado	6,919	5,065
Retenciones en la fuente	<u>(31,541)</u>	<u>(21,545)</u>
Crédito fiscal al fin del año	<u>(24,622)</u>	<u>(16,480)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones tributarias de los ejercicios 2003 al 2005, se encuentran pendientes de revisión, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Northern Telecom do Brasil	4,165	4,164
Nortel Networks Paraguay	1,730	
Nortel Networks de Colombia S.A.	<u>1,716</u>	—
Total	<u>7,611</u>	<u>4,164</u>
Cuentas por pagar:		
Nortel Networks Limited	2,338,863	63,125
Nortel Networks Cala Inc.	174,539	1,199,805
Nortel Networks de Colombia S.A.		327,033
Nortel Networks Perú	—	<u>10,000</u>
Total	<u>2,513,402</u>	<u>1,599,963</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, Cuentas por pagar Nortel Networks Limited representan valores por pagar en dólares canadienses por \$2,724,868 y \$76,201 respectivamente.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras de inventarios:		
Nortel Networks Cala Inc.	275,979	780,486
Nortel Networks Limited	<u>55,459</u>	<u>75,050</u>
Total	<u>331,438</u>	<u>855,536</u>

2005 2004
(en miles de U.S. dólares)

Ingresos por venta de equipos:		
Nortel Networks Limited	<u>48,186</u>	<u>21,307</u>
Otros, neto:		
Nortel Richardson Texas	1,245	
Nortel Networks Paraguay S. A.	<u>1,730</u>	
Total	<u>2,975</u>	
Gastos operativos y ventas:		
Nortel Networks Limited	2,325,773	27,847
Nortel Networks Cala Inc.	275,979	1,129,816
Nortel Networks de Colombia S.A.	<u> </u>	<u>146,108</u>
Total	<u>2,601,752</u>	<u>1,303,771</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía tiene suscritos los siguientes contratos:

Contrato para venta, instalación e implementación de tecnología CDMA2000.- En octubre del 2002, la Compañía conjuntamente con Nortel Networks Cala Inc. suscribió un contrato para vender e instalar equipos de conmutación y telecomunicaciones para poner en operación la tecnología CDMA2000. Los términos del contrato establecen que la venta de los equipos será realizada en dos fases que detallan los equipos requeridos así como las actividades de instalación, implementación, capacitación de personal y verificación del adecuado funcionamiento.

En octubre 6 del 2003, la Compañía conjuntamente con Nortel Networks Cala Inc. suscribió un *adendum* al contrato original para vender e instalar equipos de conmutación y telecomunicaciones adicionales en la operación de la tecnología CDMA2000. En base a la ejecución del trabajo, esta fase fue dividida en fase A y fase B. Los términos del contrato respecto a la fase A fueron ejecutados completamente en el año 2003, respecto a la fase B fue concluida en marzo 25 del 2004, por lo tanto, la Compañía registró como ingreso del año US\$212,510 y que represento el 100% del precio de venta de los equipos vendidos en la fase B.

Contrato de servicios por desarrollo y mercadeo de negocios.- En marzo 10 de 1998, la Compañía suscribió con Northern Telecom Limited, entidad de nacionalidad canadiense, contrato de servicios por desarrollo y mercadeo de negocios, el cual tiene como objetivo principal que Nortel Networks del Ecuador S. A. proporcione los servicios de asesoría técnica para la venta en Ecuador de equipos de telecomunicaciones Nortel fabricados por las entidades de Northern Telecom. El plazo inicial establecido es de doce meses a partir de la fecha de suscripción del convenio renovables automáticamente por doce meses adicionales por cada período hasta la expiración del mismo previa comunicación por escrito de cualquiera de las partes.

Northern Telecom Limited pagará los gastos funcionales incurridos por los servicios prestados de Nortel Networks del Ecuador S. A., más un porcentaje aplicable no mayor al 5% determinada por Northern Telecom Limited en base a dichos gastos funcionales calculado mensualmente de acuerdo con el método de incremento sin considerar la deducción de impuestos causados por las leyes ecuatorianas.

Durante los años 2005 y 2004, no se ha realizado facturación por este concepto.

Convenio de distribución.- En enero del 2002, la compañía suscribió con Nortel Networks Limited un convenio por medio del cual, considerando que Nortel Networks Limited es quien incurre en costos de investigación y desarrollo para desarrollar activos intangibles relacionados con tecnología y productos Nortel Networks y que las actividades de distribución de Nortel Networks del Ecuador S. A. incluyen la venta de productos Nortel Networks y la prestación de servicios relacionados, acuerdan garantizar a Nortel Networks del Ecuador S. A. un margen de operación de hasta el 4%, tomando como base para su determinación las ventas netas a clientes.

De conformidad con los términos del convenio, si el margen de operación de Nortel Networks del Ecuador S. A. es menor al determinado por las partes, Nortel Networks Limited realizará un pago equivalente a la diferencia para alcanzar el margen de rentabilidad acordado y, si el margen de operación es mayor al determinado por las partes, Nortel Networks del Ecuador S. A. realizará un pago equivalente a la diferencia para alcanzar el margen de rentabilidad acordado. Los términos del acuerdo establecen que el porcentaje aplicable para el año fiscal, será determinado conjuntamente entre las partes; este contrato tiene vigencia de un año, renovable automáticamente por un plazo igual a menos que las partes anticipen su deseo de darlo por terminado, por lo menos con 60 días de anticipación a su vencimiento.

Durante el año 2005, el porcentaje convenido como margen de operación para Nortel Networks del Ecuador S. A. fue 1%, por lo tanto los resultados de las operaciones en este año registran costos de distribución por US\$2.3 millones que representa el excedente entre el resultado obtenido y el margen de operación establecido. Durante el año 2004 no se registró transacciones por este concepto.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300,000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 27 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.