

**FREDDY  
PARRA**  
AUDITOR EXTERNO

AUDITORES  
9/656

Quito, 30 de Julio de 2009

**Señor:  
Superintendente de Compañías  
Ciudad.-**

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente le remitimos el informe de auditoria externa de la Compañía **CORPOMARKET S.A.**, con número de RUC 1791803787001, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2008, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes para la presentación de los informes de auditoria externa.

Atentamente,



**Econ. C.P.A. Freddy PARRA  
Registro SC-RNAE-424  
RUC: 1708017270001**

C/c file

Manuel Valdiviezo N49-39  
Ramada del Pinar I C-7  
Telefax: (593-2) 3520-393  
Celular: 09 9 655 167  
Email: [fredyparra@uio.satnet.net](mailto:fredyparra@uio.satnet.net)  
[freddy@aronem.com](mailto:freddy@aronem.com)  
Quito - Ecuador



---

**CORPOMARKET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2008 y 2007 E INFORME  
DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

---

Manuel Valdiviezo N49-39  
Ramada del Pinar I C-7  
Telefax: (593-2) 3520-393  
Celular: 09 9 655 167  
Email: [fredyparra@uio.satnet.net](mailto:fredyparra@uio.satnet.net)  
[freddy@aronem.com](mailto:freddy@aronem.com)  
Quito - Ecuador

**CORPOMARKET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2008 y 2007**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas**

USD Dólares estadounidenses

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 "Conversión de estados financieros  
Para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

**FREDDY  
PARRA**

AUDITOR EXTERNO

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de  
CORPOMARKET S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CORPOMARKET S.A., al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Las cifras correspondientes al año 2007 se presentan únicamente para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría - NEA. 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, basándose en pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de CORPOMARKET S.A., y el alcance de nuestro examen no fue suficiente con relación a los estados financieros del año anterior, que nos permita determinar si los principios de contabilidad fueron aplicados de manera uniforme.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPOMARKET S.A., al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

Manuel Valdiviezo N49-39  
Ramada del Pinar I C-7  
Telefax: (593-2) 3520-393  
Celular: 09 9 655 167  
Email: [fredyparra@uiq.satnet.net](mailto:fredyparra@uiq.satnet.net)  
[fredy@aronem.com](mailto:fredy@aronem.com)  
Quito - Ecuador

**FREDDY  
PARRA**

AUDITOR EXTERNO

5. Con fecha 31 de diciembre de 2008, mediante Resolución N0. 08.G.DSC-010, publicada en el R.O. No. 498, la Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, conforme al cronograma establecido en dicha resolución, para registro, preparación y presentación de los estados financieros. La compañía para el año 2008 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
  
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

**Julio 24, 2009**

**Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías SC-RNAE-424**



**Econ. Freddy PARRA**

Manuel Valdiviezo N49-39  
Ramada del Pinar I C-7  
Telefax: (593-2) 3520-393  
Celular: 09 9 655 167  
Email: [fredyparra@uijio.satnet.net](mailto:fredyparra@uijio.satnet.net)  
[freddy@aronem.com](mailto:freddy@aronem.com)  
Quito - Ecuador

CORPOMARKET S.A.



**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE**

(expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes		71.111	1.720
Otras cuentas por cobrar	3	2.049.970	1.050.000
Impuestos anticipados		3.376	3.410
<b>Total</b>		<b>2.124.457</b>	<b>1.055.130</b>
<b>BIENES DE USO</b>	4	845.560	858.050
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		350	450
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.970.367</b>	<b>1.913.630</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	5	37.447	35.076
Intereses por pagar		-	-
Impuestos por pagar	6 y 8	8.515	3.917
Otras cuentas por pagar		2.812	-
<b>Total</b>		<b>48.774</b>	<b>38.993</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	7	3.041.706	1.867.590
<b>PATRIMONIO</b> (ver estado adjunto)		(120.113)	7.047
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.970.367</b>	<b>1.913.630</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

CORPOMARKET S.A.



ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2008	2007
<b>INGRESOS POR ARRENDAMIENTO</b>		<b>110.877</b>	<b>71.476</b>
<b>GASTOS</b>			
Honorarios		(4.029)	(342)
Impuestos cuotas y contribuciones		(5.757)	(3.978)
Suministros y útiles de oficina		(36)	(45)
Depreciaciones y amortizaciones		(12.590)	(12.590)
<b>Total</b>		<b>(22.412)</b>	<b>(16.955)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS)</b>			
Otros ingresos			
Gastos financieros, neto		(194.463)	(87.384)
Otros (gastos)		(917)	(5.797)
<b>Total</b>		<b>(195.380)</b>	<b>(93.181)</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		<b>(106.915)</b>	<b>(38.660)</b>
25% Impuesto a la renta	8	(20.245)	(9.067)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>(127.160)</b>	<b>(47.727)</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción</b>		<b>(6,36)</b>	<b>(2,39)</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>		<b>20.000</b>	<b>20.000</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

CORPOMARKET S.A.



ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2007	800	21.000	4.441	(19.194)	7.047
(Pérdida) del ejercicio				(127.160)	(127.160)
Diciembre 31, 2008	800	21.000	4.441	(146.354)	(120.113)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE

(expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2008	2007
Efectivo recibido de clientes	110.911	74.581
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(41)	18.150
Impuesto a la renta	(20.245)	(9.067)
Intereses pagados	(194.463)	(87.384)
Otros egresos (ingresos), netos	(917)	(5.797)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(104.755)</b>	<b>(9.517)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo entregado como anticipo construcción	(999.970)	(1.048.456)
Ajuste resultados años anteriores		(428)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(999.970)</b>	<b>(1.048.884)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por préstamos instituciones financieras	(1.867.590)	1.059.363
Efectivo recibido por anticipo venta edificio	3.041.706	
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1.174.116</b>	<b>1.059.363,0</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO</b>	<b>69.391</b>	<b>962</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>1.720</b>	<b>758</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>71.111</b>	<b>1.720</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

CORPOMARKET S.A.



**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(127.160)</b>	<b>(47.727)</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciaciones	12.490	12.490
Amortizaciones	100	100
Provisión para impuesto a la renta	20.245	9.067
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar	34	3.105
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado		
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(10.464)	13.448
Aumento (Disminución) en obligaciones con trabajadores	0	
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(104.755)</b>	<b>(9.517)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

CORPOMARKET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública el 17 de septiembre de 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre de 2001.

El objetivo social principal de la Compañía es el diseño, construcción, planificación, supervisión, y fiscalización de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, centros comerciales, residenciales. Adicionalmente, la compraventa, administración, explotación y arrendamiento de bienes inmuebles urbanos y rurales

El 100% de los ingresos provienen de la facturación de arrendamientos a las compañías Payless ShoeSource Ecuador Cía. Ltda. y Banco Promerica antes MM Jaramillo Arteaga S.A. En consecuencia, las actividades de la compañía y sus resultados dependen fundamentalmente del desarrollo de esta actividad.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases para la 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.

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

La preparación de los 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 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) Bienes de uso**

Se muestran al costo histórico o valor ajustados y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 menos su depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los artículos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes el momento que se produce y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

La depreciación de bienes de uso 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.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

(Continuación)

**c) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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.

**d) 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.

**NOTA 3. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponde a anticipos entregados a la compañía Arquiplan S.A., para la construcción de un edificio en la ciudad de Guayaquil, de acuerdo a contrato de construcción celebrado el 18 de diciembre de 2007.

**NOTA 4. – BIENES DE USO**

Al 31 de diciembre la composición de bienes de uso es la siguiente:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Tasa anual de Depreciación %</b>
Terrenos (1)	674.000	674.000	
Edificios (2)	249.795	249.795	5%
	<b>923.795</b>	<b>923.795</b>	
Depreciación acumulada	(78.235)	(65.745)	
<b>Total</b>	<b>845.560</b>	<b>858.050</b>	

**MOVIMIENTOS:**

<b>Saldo al inicio</b>	<b>858.050</b>	<b>870.540</b>
Adiciones netas		
Depreciación	(12.490)	(12.490)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>845.560</b>	<b>858.050</b>

**NOTA 4. – BIENES DE USO**

(Continuación)

- (1) Este valor se encuentra respaldado en un convenio privado de compraventa donde se establece como precio la cantidad de USD 674.00, mientras que en la escritura de compraventa consta un valor de USD 212.355.
- (2) En la escritura de compraventa otorgada por Banco del Pacífico S.A. a favor de Corpomarket S.A., celebradas el 24 de julio del 2002 en la notaría Vigésima Novena del Cantón Quito, aparece un valor de USD 313.700, por lo que existiría una diferencia de USD 63.905, con el valor registrado en la contabilidad de USD 249.795.

**NOTA 5.- PROVEEDORES**

La siguiente es la composición de cuentas por pagar a proveedores:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ricardo Cuesta	31.137	31.137
Diana Novillo	5.683	3.919
Otras menores	627	20
<b>Total</b>	<b>37.447</b>	<b>35.076</b>

**NOTA 6.- IMPUESTOS POR PAGAR**

La siguiente es la composición de impuestos por pagar:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
8% Retenciones	2	2
IVA	742	196
Impuesto a la renta	7.771	3.719
<b>Total</b>	<b>8.515</b>	<b>3.917</b>

**NOTA 7.- PASIVOS LARGO PLAZO**

La siguiente es la composición de pasivos de largo plazo:

	<b>2008</b>	<b>Tasa</b>	<b>2007</b>	<b>Tasa</b>
Banco del Pacífico (1)	28.469	14,00%	69.451	14,00%
St. Georges Bank & Company Inc. (2)	13.237	15,00%	1.798.139	9,00%
Banco Promerica, antes MM Jaramillo Arteaga (3)	3.000.000			
<b>Total</b>	<b>3.041.706</b>		<b>1.867.590</b>	

- (1) Corresponde a préstamo concedido por el banco de Pacífico el 30 de septiembre de 2002, con vencimiento el 24 de agosto de 2009.

**NOTA 7.- PASIVOS LARGO PLAZO**  
(Continuación)

- (2) Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a préstamo concedido por el St. Georges Bank & Company Inc. el 24 de octubre de 2002, con vencimiento el 17 de septiembre de 2009. Este préstamo, junto con los concedidos en el año 2007, no fueron registrados en el Banco Central del Ecuador, por lo que el valor de USD 186.840, registrados en resultados por concepto de intereses, fue considerado como gasto no deducible para la determinación del impuesto a la renta.
- (3) Corresponde a anticipos recibidos de parte del Banco Promerica, antes MM Jaramillo Arteaga, por la venta de edificio que se terminó de construir en diciembre de 2008 y será entregado durante el primer trimestre del 2009.

El movimiento de pasivos a largo plazo ha sido el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	1.867.590	808.227
Banco del Pacifico	(40.982)	(32.719)
St. Georges Bank & Company Inc.	(1.784.902)	1.092.082
Banco Promerica, antes MM Jaramillo Arteaga	3.000.000	
<b>Total</b>	<u><b>3.041.706</b></u>	<u><b>1.867.590</b></u>

**NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para el impuesto a la renta al 31 de diciembre, ha sido aplicada calculando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) en libros antes de impuesto a la renta	(106.915)	(38.660)
Más gastos no deducibles	187.895	74.928
<b>Base imponible</b>	<u><b>80.980</b></u>	<u><b>36.268</b></u>
<b>Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros</b>	<u><b>20.245</b></u>	<u><b>9.067</b></u>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	3.719	7.687
Pago efectuado	(3.719)	(7.687)
Provisión del año	20.245	9.067
Retenciones en la fuente	(3.598)	(4.610)
Anticipo Impuesto a la Renta	(8.876)	(738)
<b>Saldo final por pagar</b>	<u><b>7.771</b></u>	<u><b>3.719</b></u>

**NOTA 9.- CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2008, comprendía de 800 acciones ordinarias con un valor nominal de USD 1.00 cada una.

**NOTA 10.- 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.

**NOTA 11.- CONTINGENCIAS FISCALES**

A la fecha del informe de auditoría, 24 de Julio de 2009, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2003 al 2008 sujetos a fiscalización.

**NOTA 12.- CONTRATOS IMPORTANTES**

Al 31 de diciembre de 2008, la compañía tenía firmados los siguientes contratos:

- El 15 de octubre de 2002, se firma un contrato de arrendamiento de dos locales ubicados en el centro comercial Plaza mayor de la ciudad de Guayaquil, con la compañía Payless ShoeSource Ecuador Cía. Ltda., por un plazo de 7 años. Se establece un canon de arrendamiento mensual de USD 4.700, el cual se incrementa a razón del 3% anual.
- El 18 de diciembre de 2007, se firma un contrato con la compañía Arquiplan S.A., para la construcción de un edificio en la Urbanización Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil. Se establece un precio por honorarios equivalente al 8% del costo de la y la de oficinas ubicadas en la Urbanización Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil fecha de entrega el 30 de septiembre de 2008.
- El 29 de septiembre de 2008, se firma un contrato de arrendamiento de oficinas ubicadas en la Urbanización Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil con el Banco MM Jaramillo Arteaga S.A., ahora Banco Promerica, por el plazo de 1 año,. Se establece un canon de arrendamiento mensual de USD 15.000.
- El 30 de diciembre de 2008, se firma un convenio de compra venta de intangibles con el Banco MM Jaramillo Arteaga, ahora Banco Promerica, para la venta de todos los bienes y derechos intangibles que se encuentran incorporados y adheridos exclusivamente al terreno y edificación ubicados en la Urbanización Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil. Se establece como precio del contrato la suma de USD 1.475.000.
- El 30 de diciembre de 2008, se firma una escritura de compraventa con el Banco MM Jaramillo Arteaga, ahora Banco Promerica, para la venta de solar y edificación ubicados en la Urbanización Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil. Se establece como precio de venta la suma de USD 1.525.000.

**NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 24 de Julio de 2009, no se produjeron eventos que en 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.