

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
ORDOVIV CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORDOVIV CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios, de flujo de efectivo, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIF según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

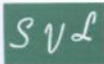
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, la auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Hallazgos

4. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no concluyó la conciliación de los inventarios físicos con los saldos contables y no nos fue posible aplicar procedimientos alternativos que nos permitan satisfacer de la razonabilidad de esos saldos.



AUDITOR EXTERNO

Ing. Com. CPA. Saúl Vázquez León
SE. RNAE 496

Opinión

5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido conciliar los inventarios, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ORDOVIV CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Transición contable

6. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.Q.ICI.004 de agosto 21 del 2006, dispuso que todas las compañías que están bajo su control y supervisión adopten las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, a partir del 1 de enero del 2009, siendo el período de transición de Ordoviv Cía. Ltda. el año 2010 y preparando sus primeros estados financieros bajo NIIF Completas en el período 2011.

Informe de cumplimiento tributario.

7. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias y sus anexos del año fiscal 2011, será presentado posteriormente de conformidad con los requerimientos emitidos por el Servicio de Rentas Internas.

Ing. Saúl Vázquez León
RNAE - No. 496
Registro CPA. No. 28.990

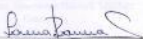
Catena, 21 de marzo del 2012

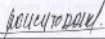
ORDOVIV CÍA. LTDA.

3

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

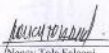
	Notas	Al 31 diciembre del 2011
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	157,719
Activos financieros	3	1,028,123
Inventarios	4	1,197,047
Servicios y otros pagos anticipados		9,965
Activos por impuestos corrientes	5	92,313
Otros activos		3,660
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad planta y equipo	6	123,466
Propiedades de inversión	7	101,691
Otros activos no corrientes	8	377,352
TOTAL ACTIVOS		<u>3,091,336</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas y documentos por pagar	9	359,563
Obligaciones con instituciones financieras	10	855,700
Provisiones intereses		13,125
Otras obligaciones corrientes	11	101,867
Cuentas por pagar diversas relacionadas	12	445,076
Anticipo clientes		38,120
Otros pasivos corrientes		4,660
TOTAL PASIVOS		<u>1,818,111</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	13	380,100
Aportes para futura capitalización		502,250
Reserva legal		48,179
Ganancias acumuladas		247,094
Ganancia del periodo		95,602
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,273,225</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,091,336</u>


Srta. Genoveva Barrera Sánchez
Gerente


CPA. Nancy Tola Falconi
Contadora

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Notas	Periodo terminado al 31 diciembre del 2011
Venta de bienes (neto)		2,978,546
Costo de ventas		(1,778,822)
Ganancia bruta		1,199,724
Gastos de ventas	14	(339,614)
Gastos administrativos	15	(584,764)
Gastos financieros		(70,611)
Otros egresos		(68,240)
Otros ingresos		<u>9,193</u>
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		145,688
15% participación trabajadores	16	21,853
24% Impuesto a la renta	16	32,195
GANANCIA DEL EJERCICIO		91,640
Reserva legal		4,583
RESULTADOS A DISPOSICION DE LOS SOCIOS		<u>87,057</u>


Srta. Genevieve Barrera Sánchez
Gerente
CPA/ Nancy Tola Falconi
Contadora

ORDOVIV C/A. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Ganancia Acumulada	Ejercido	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	379.700	502.250	43.517	223.912	0	1.149.378
Absorción de Planecorp C/a Ltda.	400		80	23.182	8.545	32.207
Ganancia de Período					91.640	91.640
Transferencia			4.582		(4.582)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2011	380.100	502.250	48.178	247.094	95.601	1.273.225

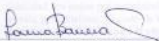

Sra. Geiswera Barreto Sánchez
Gerente

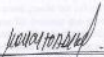

CPA Nancy Tola Falcochí
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.

	Periodo terminado al 31 diciembre del 2011
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	145.688
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	102.632
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	37.543
Ajustes por gastos en provisiones	9.039
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	32.195
Ajustes por gasto por participación trabajadores	23.855
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	218.816
Disminución en cuentas por cobrar clientes	285.943
Disminución en otras cuentas por cobrar	109.622
(Incremento) en inventarios	(360.090)
(Incremento) en otros activos	(11.726)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	66.592
Incremento en otras cuentas por pagar	113.373
Disminución en beneficios empleados	(27.242)
Incremento en anticipos de clientes	38.120
Incremento en otros pasivos	4.224
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>467.136</u>


 Srta. Genoveva Barrera Sánchez
 Gerente


 CPA Nancy Tola Falconi
 Contadora

ORDOVIV CÍA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

ORDOVIV CÍA. LTDA. fue constituida el 27 de agosto del 2004, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la importación, distribución y venta de calzado, productos de leonjería, ropa y vestimenta en general.

Con fecha 11 de abril del 2011 la Junta Universal Extraordinaria de Socios resolvió aprobar la fusión por absorción de Planecorp Cía. Ltda.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación. Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera versión 2010 NIIF completas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Efectivo y equivalentes de efectivo. Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos, instituciones financieras, e inversiones de alta liquidez (menores a 3 meses).

Activos financieros. Están representados principalmente por cuentas y documentos originados por créditos concedidos a clientes hasta 180 días plazo, reconocidos al costo.

Provisión por cuentas incobrables. La Compañía estima una pérdida del 1% por deterioro de las cuentas por cobrar del periodo, el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registra la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

Inventarios. Están constituidos por activos para ser vendidos en el curso normal de la operación y son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Activos por impuestos corrientes. Registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Propiedades, planta y equipo. Incluye activos registrados al costo de los cuales la Compañía espera obtener beneficios futuros, se esperan utilizar por más de un periodo y su costo puede ser valorado con fiabilidad, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es distribuido sistemáticamente mediante depreciación en línea recta considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la compañía.

Vida útil años

Activos	
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	7
Equipos de computación y software	3

ORDOVIV CÍA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Para vehículos la administración estima un valor residual equivalente al 40% del valor del costo, los demás bienes de propiedad planta y equipo tiene un valor residual de cero dólares.

Propiedades de inversión. Incluyen inversiones en propiedades inmuebles valoradas a su costo de adquisición.

Cuentas y documentos por pagar. Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Reserva legal. La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ventas. Se registran los ingresos procedentes de la venta de bienes gravados con tarifa 12% de impuesto al valor agregado, son reconocidos y registrados cuando cumplen todas las siguientes condiciones: (a) la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; (b) la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos; (c) el importe de los ingresos de actividades ordinarias se mide con fiabilidad; (d) es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y, (e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y contabilizados simultáneamente con el ingreso.

Impuesto a la renta. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades para el presente período. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye diez puntos porcentuales de la tarifa de impuesto vigente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda. La inflación es medida estadísticamente a través del índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPC-U), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	% de inflación
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

ORDOVIV CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Esta conformado como sigue:

Caja	19.635
Bancos	137.448
Inversión Produfondos	636
Total	<u>157.719</u>

Bancos incluye saldos en: Banco Pichincha S.A. USD 71.237, Banco de la Producción S.A. USD 53.375 (en dos cuentas bancarias), Banco del Austro S.A. USD 10.967, EFG Bank 1.321, y Banco Bolivariano S.A. USD 548.

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre esta constituido por los siguientes saldos de clientes

Cientes locales	1.048.758
Cuentas por cobrar	40.730
Otras cuentas por cobrar	5.563
(-) Provisión para cuentas incobrables	(66.928)
Total	<u>1.028.123</u>

Clientes locales incluyen los siguientes saldos mas significativos por cobrar:

Comercial Estates C.A.	172.588
Empresas Incorporadas EMICOPSA Ca	50.075
Corporacion Favorita C.A.	31.773
Sánchez García Cristian Fernando	21.493
Montalván Rodríguez Erwin Nicolás	18.491
Carrasco Yépez Rubén	18.144
Intermediaria de Ventas Superbahia Subahi S.A.	17.587
Toala Zorrilla Gladys Cecilia	16.708
Villagómez Viteri Rosa Marlene	16.153
Pefiaherrera Salguero Maira Alexandra	16.114
Semamate Cedeño Foguer Orlando	15.174
Mendoza Alaba Nereida Mariliana de los Angeles	15.057
Otros menores a USD. 15000	<u>545.491</u>
Subtotal pasa	954.848

ORDOVIV CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****3.- ACTIVOS FINANCIEROS (continuación)**

Subtotal viene	954.848
----------------	---------

Relacionados

Ribe Corporation Cía. Ltda.	54.000
Vivar Barrera Marcia Ximena	20.209
Vivar Crespo Gabriel Alejandro	19.701

Total	1.048.758
-------	-----------

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo inicial 1 de enero del 2011	10.272
Baja de cuentas	816
Provisión	
Saldo final 31 de diciembre del 2011	66.928

4.- INVENTARIOS

Calzado	1.150.218
Mercadería en tránsito	46.829
Total	1.197.047

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito tributario del IVA	58.642
Crédito tributario impuesto a la renta	31.230
Anticipo de impuesto a la renta	2.441
Total	92.313

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	Saldos a dic-31-10	Adiciones	Ventas	Saldos a dic-31-11
Maquinaria y equipos	1.320			1.320
Muebles de oficina	47.209			47.209
Equipos de oficina	5.315			5.315
Equipos de computación	73.500		(4.000)	69.500
Vehículos	169.111		(51.322)	117.789
Subtotal	296.455		(55.322)	241.133
Depreciación acumulada	(91.516)	(37.543)	11.391	(117.668)
Total	204.939	37.543	(43.930)	123.466

ORDOVIV CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Esta constituido por dos consultorios médicos en el Hospital Universitario del Río HOSPIRIO

8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye el contrato de comodato celebrado el seis de septiembre del dos mil seis, por el Comodante Ing. Julio Fernando Ordoñez Fajardo por US\$ 665.910, la duración del contrato es de diez años, inversión que es amortizada en función del plazo del contrato.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye saldos de proveedores nacionales y extranjeros como se presenta a continuación:

Nacionales

Fernando Ordoñez Fajardo	11.283
Servientrega Ecuador S.A.	10.398
Siscofi S.A.	5.813
Otros menores	24.696

Extranjeros

Atlantic Sales Co. Ltda.	305.912
Otros menores	1.461
Total	359.563

10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

EFG Bank: Dos operaciones con vencimientos en abril del 2012, interés anual del 7,25%.	750.000
Banco de la Producción S.A. Con vencimiento en febrero del 2012, interés anual del 7,5%.	100.000
Tarjetas de crédito	5.700
Total	855.700

ORDOVIV CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Incluyen las siguientes obligaciones

Con la administración tributaria	24.639
Impuesto a la renta del ejercicio	32.195
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.	4.965
Beneficios de ley a los empleados	15.439
Participación trabajadores	23.856
Otros	773
Total	101.867

El movimiento de los beneficios de ley a los empleados durante el período fue el siguiente:

Saldo inicial, 1 de enero del 2011	13.107
Provisiones	35.141
Pagos	(32.809)
Saldo final, 31 de diciembre del 2011	15.439

12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Están constituidos por préstamos de los socios Ing. Fernando Ordoñez por US\$ 194.577 y la Sra. Diana Vivar por US\$ 250.500, estas operaciones de crédito no tienen costo financiero y no se estipula vencimientos.

13. Capital social

La participación societaria se distribuye como sigue:

	Participación	
Fernando Ordoñez Fajardo	99,790%	379.302
Diana Vivar Barrera	0,103%	392
Julio Ordoñez Ordóñez	0,052%	199
Gabriel Vivar Crespo	0,052%	199
Ligia Barrera Vintimilla	0,001%	4
Dolores Fajardo Zúñiga	0,001%	4
Total	100%	380.100

ORDOVIV CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- GASTOS VENTAS**

Los gastos acumulados del período fueron:

Sueldos, salarios y demás remuneraciones	90.878
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	17.806
Beneficios sociales e indemnizaciones	21.713
Mantenimiento y reparaciones	14.738
Comisiones	83.773
Promoción y publicidad	57.849
Gastos de viaje	<u>52.857</u>
Total	<u>339.614</u>

15.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos acumulados del período fueron:

Sueldos y salarios	118.728
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	23.799
Beneficios sociales e indemnizaciones	33.564
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	10.163
Arrendamiento operativo	55.453
Combustibles	1.966
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	34.143
Transporte	33.621
Gastos de gestión	23.231
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	24.178
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	791
Impuestos, contribuciones y otras	38.444
Depreciaciones:	37.543
Amortizaciones:	66.591
Otros gastos	82.549
Total	<u>584.764</u>

ORDOVIV CÍA, LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****16. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias y reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria y posteriores la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

Utilidad antes de deducciones	a	145.688
(-) 15% de participación de trabajadores	b	(21.853)
(+) Gastos no deducibles locales		31.500
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(21.187)
Base imponible		134.147
Impuesto a la renta, 24%	e	(32.195)
Utilidad del ejercicio (a-b-c)		91.640
5% Reserva legal		(4.583)
Utilidad disposición de los socios		\$7.057

Mediante Resolución SRI 1071 (Sup. R.O. 740 de enero 8 del 2003) y reformas posteriores, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2010, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2011, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía está preparando la información que contiene entre otros asuntos la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del año 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en la nota No 3, 8, 9 y 12; las transacciones fueron las siguientes:

	Ventas
Rihecorporation Cía. Ltda.	184.916
Dolores Fajardo Zuñiga	51.250
Marcia Vivar Barrera	15.322
Vivar Barrera Diana	398
Lorena Barrera Sánchez	177
Fernando Ordoñez Fajardo	58
Mónica Ordoñez Fajardo	56

ORDOVIV CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

16.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 del 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Las recomendaciones efectuadas por auditoría externa del año anterior están implementadas en su mayoría, otras se encuentran en proceso.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 21 de marzo del 2012 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
