

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Expormoda Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Expormoda Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación.

Bases para calificar la opinión

5. No estuvimos presentes en la verificación física de los inventarios de materia prima y productos terminados realizada por la Compañía, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$120 mil. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible por otros medios de auditoría, determinar la razonabilidad del saldo de inventarios y de sus posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
6. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, incluye un valor de US\$168 mil de cuentas sobre las cuales la compañía no nos ha proporcionado información definitiva sobre fechas estimadas de cobro y tasas de interés o de descuento. En razón de estas circunstancias y debido la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible determinar

por otros medios de auditoría, la razonabilidad de estos saldos de cuenta y su respectiva valoración.

7. La compañía no nos ha proporcionado información definitiva sobre fechas estimadas de pago y tasas de interés o de descuento aplicables al saldo de obligaciones a largo plazo, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$64 mil. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible determinar por otros medios de auditoría, la razonabilidad de estos saldos de cuenta y su respectiva valoración.

Opinión calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos Bases para calificar la opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Expormoda Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

9. La auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 no fue realizada por nosotros ni por otros auditores, en vista que de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país, la Compañía no tenía la obligación de presentar dicho informe.

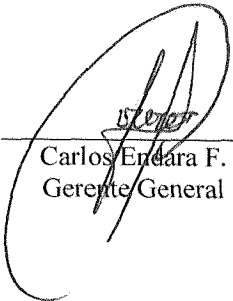
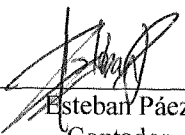
Quito, Mayo 30, 2013
Registro No. 649

Rocío Martínez
Licencia No. 26171

EXPORMODA CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	5	143	238	200
Cuentas por cobrar	6	467	484	269
Inventarios	7	120	159	158
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	207	102	26
Total activos corrientes		937	983	653
PROPIEDAD Y EQUIPOS	9	902	879	907
TOTAL		1,839	1,862	1,560
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	10	689	748	328
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		47	55	71
Pasivos financieros a costo amortizado		20		95
Impuesto a la renta por pagar				
Participación a trabajadores por pagar		10	10	9
Total pasivos corrientes		766	813	503
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones a largo plazo		64	76	110
Jubilación patronal y desahucio		37	33	29
Total pasivos no corrientes		101	109	139
PATRIMONIO:	12			
Capital		20	20	20
Reservas		8	8	8
Resultados acumulados		371	339	317
Resultados acumulados por adopción de NIIF	12.3	573	573	573
Total patrimonio		972	940	918
TOTAL		1,839	1,862	1,560

Ver notas a los estados financieros

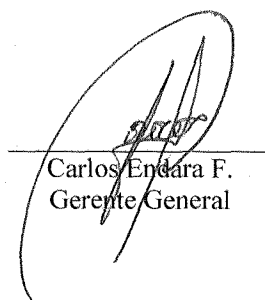

Carlos Encara F.
Gerente General
Esteban Páez
Contador

EXPORMODA CIA. LTDA.

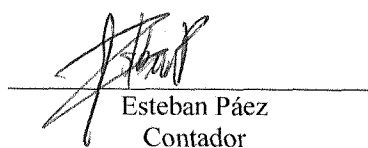
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS		2,504	2,512
COSTO DE VENTAS	13	<u>2,226</u>	<u>1,953</u>
MARGEN BRUTO		278	559
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	14	176	513
Gastos financieros		5	7
Otros gastos (ingresos), neto		32	(9)
Participación a trabajadores		10	10
Impuesto a la renta	11	<u>23</u>	<u>16</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>32</u>	<u>22</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Encara F.
Gerente General



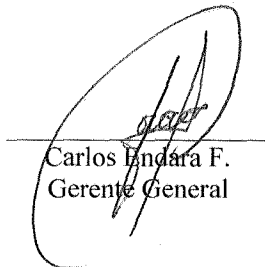
Esteban Páez
Contador

EXPORMODA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados acumulados por adopción de NIIF's</u>	<u>Total</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero de 2011	20	8	317	573	918
Resultado integral del año	—	—	<u>22</u>	—	<u>22</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20	8	339	573	940
Resultado integral del año	—	—	<u>32</u>	—	<u>32</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>20</u>	<u>8</u>	<u>371</u>	<u>573</u>	<u>972</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Indara F.
Gerente General



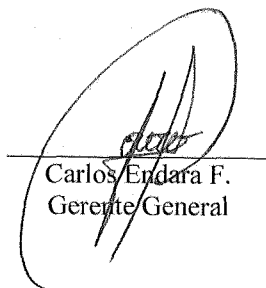
Esteban Páez
Contador

EXPORMODA CIA. LTDA.

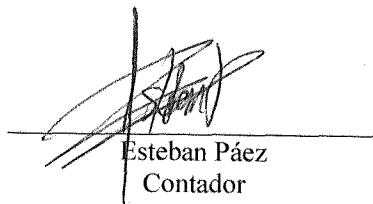
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,542	2,244
Pagado a proveedores	(2,492)	(2,020)
Intereses pagados	(3)	(5)
Otros (gastos) ingresos	(34)	7
Participación a trabajadores	(10)	(9)
Impuesto a la renta	<u>(25)</u>	<u>(26)</u>
Flujo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(22)</u>	<u>191</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipos y flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(81)</u>	<u>(24)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de pasivos financieros a costo amortizado	20	(95)
Disminución de obligaciones a largo plazo	<u>(12)</u>	<u>(34)</u>
Flujo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>8</u>	<u>(129)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y equivalentes	(95)	38
Saldos al comienzo del año	<u>238</u>	<u>200</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>143</u>	<u>238</u>

(Continúa...)



Carlos Endara F.
Gerente General



Esteban Páez
Contador

EXPORMODA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	32	22
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipos	58	52
Jubilación patronal y desahucio	4	4
Provisión incobrables	(21)	53
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	38	(268)
Inventarios	39	(1)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(103)	(66)
Cuentas por pagar	(59)	420
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(8)	(16)
Participación a trabajadores por pagar		1
Impuesto a la renta	<u>(2)</u>	<u>(10)</u>
FLUJO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(22)</u>	<u>191</u>

Ver notas a los estados financieros
