



Accountants &
business advisers

FORNITORE S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
FORNITORE S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FORNITORE S.A.**, los que incluyen el estado sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FORNITORE S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



21 de abril de 2015
Guayaquil, Ecuador

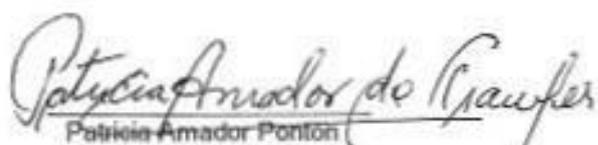


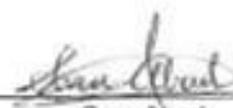
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	3.167	1.085
Activos financieros	98.466	731
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	101.633	1.816
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Acciones y participaciones (Nota D)	1.281.042	1.141.306
Derechos fiduciarios (Nota E)	235.224	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.516.266	1.141.306
TOTAL ACTIVOS	1.617.899	1.143.122
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota F)	261.280	500
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	261.280	500
PATRIMONIO (Nota G)		
Capital social	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	1.358.480	1.142.106
Resultados acumulados	(2.661)	(284)
TOTAL PATRIMONIO	1.356.619	1.142.622
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.617.899	1.143.122

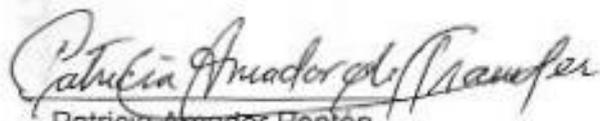

 Patricia Amador Pontón
 Representante Legal


 Sara Abad
 Contadora

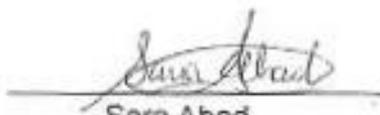
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GASTOS:		
Gastos administrativos	2.377	196
PÉRDIDA NETA	<u>(2.377)</u>	<u>(196)</u>



Patricia Amador Pontón
Representante Legal



Sara Abad
Contadora

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	1.101.755	(88)
Pérdida neta			(196)
Incremento en inversiones		39.551	
Aportes en efectivo		800	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	1.142.106	(284)
Aportes en efectivo		216.374	
Pérdida neta			(2.377)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	1.358.480	(2.661)

Patricia Amador de Graupen
Patricia Amador Pontón
Representante Legal

Sara Abad
Sara Abad
Contadora

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	731	731
Efectivo pagado a proveedores	(161.399)	(1.431)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	160.668	(700)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones permanentes	(139.736)	
Derechos Fiduciarios	(235.224)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(374.960)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte futuro aumento de capital	216.374	800
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	216.374	800
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	2.082	100
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	1.085	985
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3.167	1.085


 Patricia Amador Pontón
 Representante Legal


 Sara Abad
 Contadora

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA NETA	<u>(2.377)</u>	<u>(196)</u>
	<u>(2.377)</u>	<u>(196)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Activos Financieros	(97.735)	(731,00)
Cuentas por pagar	260.780	
	<u>163.045</u>	<u>(731)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>160.668</u>	<u>(927)</u>



Patricia Amador Pontón
Representante Legal



Sara Abad
Contadora

FORNITORE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. FORNITORE S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo de 2011, su objeto social principal es servicios de asesorías para proyectos.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalente al efectivo: Registra los recursos de alta liquidez como efectivo disponible, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (menores a 3 meses).

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en el mercado u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Acciones y participaciones: Corresponde a inversiones en acciones se registran al valor de compra. Los ajustes se registran contra patrimonio mientras que los cobros de dividendos en efectivo se contabilizan en resultados, tal como lo establecen los párrafos 5.7.5 y 5.7.6 de NIIF 9.

FORNITORE S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Ingresos y Gastos: Se contabilizan por el método devengado los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La administración de riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si en un instrumento financiero la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. A la fecha de los estados financieros, no presenta riesgo de liquidez.

Riesgo de tasa de interés: Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas de interés de las cuentas por cobrar y de los pasivos financieros, cuando se ajustan a bases distintas.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Corresponde a valores depositados en la cuenta corriente del Banco Promerica S.A.

FORNITORE S.A.**D. ACCIONES Y PARTICIPACIONES:**

A continuación el detalle:

Compañía	No. de Acciones	% de Participación	Valor	Valor de compra	Saldo al 31-12-2013	Adquisiciones	Valor	Saldo al 31-12-2014
Mercaderes S.A.	10 + 41,333 y dividendos sobre acciones 60,705	1,25	4000	100,705	100,705			100,705
Immicrosa S.A.	400	40	1,000,000	1,000,000	1,000,001			1,000,001
Immicrosa S.A.	30	3	1	30	30			30
Immicrosa S.A.	400	40	1	400	400	130,000	1	140,000
Immicrosa S.A.	800	80	1	800	800	80	1	880
			<u>1,004,002</u>	<u>1,101,735</u>	<u>1,141,836</u>			<u>1,281,541</u>

E. DERECHOS FIDUCIARIOS:

Corresponde al siguiente movimiento:

Saldo al 01-01-2014	Aporte al patrimonio autónomo	Cesión de participación en patrimonio autónomo	Permuta de acciones	Saldo al 31-12-2014
	375,000	(140,000)	224	235,224

Con fecha 27 de diciembre de 2013 se realizó el convenio de adhesión de la Compañía por US\$375,000 como parte del Fideicomiso Mercantil de Administración Inmicrosa.

Mediante Contrato privado de permuta firmado el 24 de octubre de 2014, la Compañía permuta 224 acciones ordinarias nominativas de US\$1 cada una en el capital suscrito y pagado de Inmicrosa S.A.

F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Incluye principalmente US\$200,000 correspondiente a préstamo otorgado por Constructora Conalba S.A. con un interés del 11.12% y vencimiento el 16 de octubre de 2015.

G. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 800 acciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Representa aportes en efectivo y por asignación de las utilidades, con el propósito de incrementar el capital social de la compañía. Los ajustes realizados por las adquisiciones de nuevas inversiones.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

FORNITORE S.A.**H. FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN INMICROSA:**

Corresponde a aportes en efectivo entregado al patrimonio autónomo del Fideicomiso.

Fiduciaria	: Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Constituyente / Beneficiario	: Fornitore S.A. , Mario Pólit Macias
Fecha de Constitución	: 15 de agosto de 2013
Cuantía	: Indeterminada
Aporte de constitución	: US1,000
Bienes fideicometidos	: Todos los activos, bienes o recursos que sean transferidos a nombre del fideicomiso.

I. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no debe presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

J. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.