



Accountants &
business advisers

FORNITORE S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2015

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 cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 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:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). 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.

PKF (593-4) 2453923 - 2459889 • Fax (593-4) 2450666 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finanzas, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-08-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263869 - 2263960 • Fax (593-2) 2266814 • pkf.uj@pkfecuador.com
 PKF & Co. • Av. República de El Salvador 326 y Portugal, Edif. Pinar 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 2015, así como de los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).



21 de marzo de 2016
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	
	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	443	3,167
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	52,866	766
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	53,309	101,833
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota J)	123,700	97,700
Inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota F)	476,715	241,491
Inversiones en asociadas (Nota G)	1,039,551	1,039,551
Derechos fiducianos		235,224
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,639,966	1,613,966
TOTAL ACTIVOS	1,693,275	1,617,899
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota H)	337,973	250,000
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	337,973	250,000
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota J)	80	11,260
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	80	11,260
PATRIMONIO (Nota I)		
Capital social	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	1,358,480	1,356,480
Resultados acumulados	(4,058)	(2,661)
TOTAL PATRIMONIO	1,355,222	1,356,619
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,693,275	1,617,899


 Patricia Amador Portón
 Representante Legal


 Sara Abad
 Contadora

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
GASTOS:		
Gastos administrativos	1,397	2,377
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(1,397)</u>	<u>(2,377)</u>


Patricia Amador Pohlón
Representante Legal


Sara Abad
Contadora

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en US\$Dólares)

Saldo al 31 de diciembre de 2013			
Pérdida del ejercicio			
Aportes en efectivo			
Saldo al 31 de diciembre de 2014			
Pérdida del ejercicio			
Saldo al 31 de diciembre de 2015			
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	800	1,142,106	(284)
			<u>(2,377)</u>
	<u>800</u>	<u>216,374</u>	<u>(2,681)</u>
		<u>1,358,480</u>	<u>(1,397)</u>
	<u>800</u>	<u>1,358,480</u>	<u>(4,058)</u>


Patricia Amorós Portón
Representante Legal


Sara Abad
Contadora

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USD/Miles)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes		161,399
Efectivo pagado a proveedores	(2,724)	(731)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2,724)	160,668
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(235,224)	(139,736)
Derechos Fiduciarios	235,224	(235,224)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(374,900)	(374,900)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte futuro aumento de capital		216,374
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	216,374	216,374
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(2,724)	2,082
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	3,167	1,085
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	443	3,167


 Patricia Amador Portón
 Representante Legal


 Sofia Acosta
 Contadora

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en US\$ mil)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(1,397)	(2,377)
	(1,397)	(2,377)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Activos Financieros	(78,100)	(97,735)
Cuentas por pagar	76,773	260,790
	(1,327)	163,045
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2,724)	160,668


 Patricia Amador Paredes
 Representante Legal


 Sara Rivas
 Contadora

FORNITORE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en USDólares)

A. FORNITORE S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo de 2011; su objeto social era el de prestación de servicios de asesorías para proyectos.

El 17 de diciembre de 2015, la Compañía cambió su objeto social al de tenencia, adquisición y enajenación de acciones y otros títulos de capital.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 14 de marzo de 2016 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América (USD).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

Reconocimiento inicial: Los instrumentos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción.

Cuentas por cobrar a terceros y relacionadas: Se originan por préstamos. Se reconocen como corrientes pues son exigibles en menos de doce meses.

FORNITORE S.A.**B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES;** (Continuación)

Obligaciones con relacionadas: Se originan principalmente por los préstamos recibidos de los accionistas y compañías relacionadas.

Inversiones en instrumentos de patrimonio: Se registran al valor razonable, que es equivalente al precio de transacción. Los ajustes se registran contra patrimonio mientras que los dividendos se contabilizan en resultados del periodo cuando se establece el derecho a recibirlos.

A la fecha de los estados financieros, las inversiones en instrumentos financieros de Maquimax S.A., Imballare S.A., Inmicrosa S.A. e Ingserviel S.A., no cumplen con la definición de inversiones en subsidiarias o asociadas, pues no existe control ni influencia significativa por parte de la Compañía. Por este motivo, se presentan estados financieros separados.

Inversiones en asociadas: Se contabilizan al costo y los dividendos recibidos se reconocen como ingresos en el periodo que se conocen. De acuerdo a la definición de los párrafos 14.2 y 14.3, una asociada es una entidad sobre la cual existe una influencia significativa. La inversión en la empresa Proveedores de Servicios S.A. Servivesa, se considera una inversión en asociada, pues la Compañía tiene influencia significativa pero no control sobre la misma.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables.

La normativa tributaria vigente establece que las sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente de la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades no están sujetas a la obligación de pagar el anticipo de Impuesto a la Renta.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Modificaciones a la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuesto diferidos con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

FORNITORE S.A.**C. INFORMACION SOBRE LAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS:**

La administración de la Compañía no se ha visto requerida a efectuar estimaciones o aplicar su juicio sobre una o más partidas de los estados financieros.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

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

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Incluye principalmente US\$52,000 a Crescitala por préstamos. No devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

F. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:

A continuación el detalle:

Compañía	No. de Acciones	% de Participación	Valor Nominal	Valor de Costeo	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2013
Alquilar S.A.	10 + 40,000 + derechos sobre cuentas \$0.705	1.25	400	160,705	160,705	160,705
Industria S.A.	30	4.25	1	50	50	37
Industria S.A.	400	7	1	400	140,308	(19,104) (1)
Agencia S.A.	300	81	1	600	570	580
			<u>4,002</u>	<u>161,705</u>	<u>341,634</u>	<u>342,712</u>

(1) Corresponde al Fideicomiso Mercantil de Administración Inmobiliaria que luego fueron convertidas a inversiones.

G. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Compañía	No. Acciones	Valor nominal	Valor de costo	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2013
Compañía de Proveedores y Servicios S.A. Servicios	(1)	39,999	1,000,000	1,039,551	1,039,551
				<u>1,039,551</u>	<u>1,039,551</u>

(1) Esta inversión se originó en la transferencia de 448 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una, efectuada por la sociedad panameña Bayswater International Corporation el 2 de julio de 2012 a favor de Fornitore S.A. Esta transferencia se efectuó por US\$1,000,000. Posteriormente, con fecha 5 de abril de 2013 y 4 de diciembre de 2013, los anteriores accionistas cedieron a Fornitore S.A. 216 y 135 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente. Con fecha 13 de mayo de 2014 se procedió a aumentar el capital social de Fornitore S.A. en 39,200 acciones, mediante la compensación de créditos que tenía Fornitore S.A. a su favor.

FORNITORE S.A.**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

Corresponde principalmente a US\$50.000 (US\$250.000 en el 2014) a Constructora Conaba S.A. y US\$279.500 a Reflect S.A., por préstamos otorgados.

I. 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.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

J. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	País	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2015	2014
Compañía Proveedora de Servicios S.A. Servicios	Ecuador	Préstamos	36.000	97.700
Servicasa S.R.L.	Uruguay	Préstamos	87.700	97.700
			123.700	97.700
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				
Compañía Proveedora de Servicios S.A. Servicios	Ecuador	Otros	80	11.280
			80	11.280

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

K. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.