

**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA
AUTOFRANCIA C.A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	3 – 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9-10
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	11
2. Principales políticas contables	
2.1 Bases de preparación	11
2.2 Declaración de cumplimiento	12
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas	12
2.4 Estimaciones de juicios contables	12-13
2.5 Activos financieros	13-14
2.6 Deterioro del valor de los activos financieros	14
2.7 Pasivos financieros	14
2.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros	15
2.9 Inventarios	15
2.10 Propiedades y equipos	15-16
2.11 Deterioro del valor de los activos financieros	16
2.12 Provisiones para contingencia	16
2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos	16
2.14 Ventas	16
2.15 Costo de ventas	16
2.16 Participación a empleados	17
2.17 Impuesto a la renta	17
2.18 Beneficios de jubilación patronal y desahucio	18
2.19 Reserva legal	18
2.20 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	18
3. Efectivo	18
4. Cuentas y documentos por cobrar	19
5. Inventarios	20
6. Otros activos corrientes	20
7. Inversiones en acciones	21
8. Propiedades y equipos	21
9. Otros activos e impuesto a la renta diferido	22
10. Préstamos a compañía relacionada	22
11. Valor razonable de activos y pasivos financieros	22-23
12. Cuentas por pagar comerciales	23
13. Gastos acumulados por pagar	23
14. Otras cuentas por pagar	24
15. Impuesto y retenciones por pagar	24
16. Impuesto a la renta	24-25
17. Provisión para jubilación patronal y desahucio	26
18. Capital social	27
19. Gestión de riesgo financiero	27-28
20. Ventas netas y costo de ventas	28
21. Gastos de venta, marketing y administración	28-29
22. Principales saldos y transacciones con partes relacionadas	29-30
23. Compromiso con el fabricante	30
24. Normas de prevención de lavado de activos	30-31
25. Contingencias y eventos posteriores	31

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y 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 - NIIF's. 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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas 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 presentadas 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 toma en consideración 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.

Fundamentos de la opinión con salvedades

4. Al 31 de diciembre del 2013, la provisión para cuentas por cobrar fue insuficiente en US\$78.000, según estimaciones internas de la Administración, lo cual ocasionó que el activo y patrimonio quede sobreestimado en el monto señalado.
5. Al 31 de diciembre del 2013, en base al análisis básico de la rotación de inventarios de repuestos que realizamos, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la provisión registrada para obsolescencia de inventarios de repuestos por US\$ 203.211. En el año 2014 la Compañía dio de baja activos obsoletos por US\$ 187.503 y regularizó la provisión; y en el 2013 remató inventarios del lenta rotación por US\$ 90.000. Según la NIC 2, los inventarios deben registrarse al costo o valor neto de realización, el menor.
6. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la inversión en acciones del 99,33% que mantiene Autofrancia C.A. en Autoconfianza S.A. está sobreestimada en aproximadamente US\$ 62.000 y US\$ 38.000 respectivamente, debido a exceso del costo registrado como inversiones permanentes en relación al patrimonio de la subsidiaria. De conformidad con NIIF, lo expuesto sobrevalúa activo y patrimonio en los montos indicados.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los hechos descritos en los párrafos de los "Fundamentos de opinión con salvedades", los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera -NIIF's.

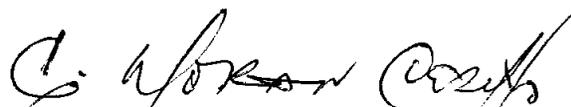
Párrafos de énfasis

8. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la compañía mantiene activo por impuesto a la renta diferido, que representa el beneficio tributario que espera obtener a futuro por la amortización de pérdidas de años anteriores. Debido a las pérdidas de operaciones causadas hasta el año 2013, solo ha sido factible utilizar en el 2014 parte de este beneficio fiscal que caducará en el año 2015. En el año 2014 fue castigado beneficio fiscal caducado por US\$ 24.218.
9. De acuerdo con Resolución de Superintendencia de Compañías SC.SG.DRS.11.02 del 18 de febrero del 2011 y NIIF 10, las compañías que mantengan inversiones en acciones superiores al 50% de participación accionaria, deberán consolidar sus estados financieros con los de sus subsidiarias, los cuales deberán ser conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas. En esta misma fecha, la controladora Autofrancia C.A. dispone de estados financieros consolidados con su subsidiaria Autoconfianza S.A. en la que mantiene inversión del 99,33% y el patrimonio disminuye por lo indicado en el párrafo 6.
10. Hasta el año 2013, la Compañía causó pérdidas de operaciones recurrentes, además de mantener cuentas por cobrar, inventarios y otros activos sobrestimados por insuficiencia de provisiones, habiendo sido necesario en el año 2013 efectuar una importante disminución del capital equivalente al 69%, para evitar la causal técnica societaria de disolución. Estas condiciones, entre otras fueron causales de dificultades en el negocio, nuevamente presentes al inicio del presente año por la reducción de cupos de importación dispuesta por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), por lo cual para superarlas, la Administración resolvió unificar parte de las operaciones con una compañía relacionada y en el 2015 reinició el proceso de fusión societaria.

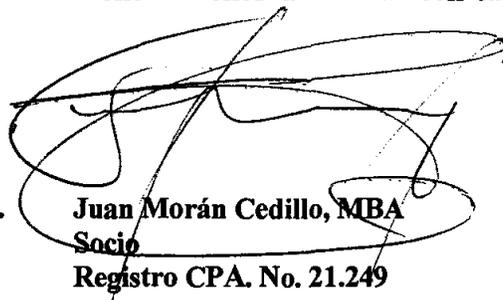
11. A la fecha de emisión de este informe, existe juicio de impugnación contra el SRI por glosa de impuesto a la renta - año 2006 (nota 16.c); los asesores legales de la Compañía confirmaron que están a la espera de que se dicte sentencia cuya cuantía es de US\$ 148.996. En caso que Autofrancia C.A. tuviese que pagar algún monto glosado por el SRI, éste deberá ser reintegrado por los anteriores dueños de la Compañía según cláusula 8.8 del contrato de compra-venta de acciones suscrito el 4 de mayo del 2007.
12. Como está expresado en detalle en la nota 24 a los estados financieros, la Compañía confirma haber cumplido hasta la fecha con los principales procesos de implementación relacionados con los procedimientos dispuestos en la normativa vigente sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo- LAFT, según Resolución No. SCV.DSC.14.009 de junio 30 del 2014. En el periodo 2014, el Organismo de control realizó una inspección y mediante Oficio No. SCV-DNPLA-14-07146-27310 OF de octubre 15 del 2014, observó varios incumplimientos, satisfechos con posterioridad. En enero 5 del 2015 remitido al Director General de la UAF, la Compañía informó el remplazo de la Oficial de Cumplimiento, designada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de septiembre 26 del 2014, y en enero 22 del 2015 fue debidamente acreditada por la UAF.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

13. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2014 de AUTOFRANCIA C.A, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2015, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas, pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar con las diversas declaraciones tributarias del año 2014.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

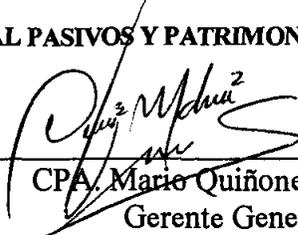


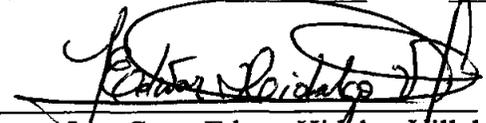
Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Quito, marzo 6 del 2015

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOFRANCIA C.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3	10.305	25.368
Cuentas y documentos por cobrar	4	531.073	1.043.754
Inventarios	5	783.666	1.742.299
Otros activos corrientes	6	<u>101.074</u>	<u>168.491</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.426.119	2.979.912
Inversiones en acciones	7	106.837	140.664
Propiedades y equipos, neto	8	178.921	212.348
Otros activos e impuesto diferido	9	<u>289.766</u>	<u>339.650</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.001.642</u>	<u>3.672.574</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro contable	3	75.536	1.878
Préstamo a compañía relacionada	10	0	1.712.511
Cuentas por pagar, proveedores	12	507.030	566.792
Gastos acumulados por pagar	13	55.903	37.382
Otras cuentas por pagar	14	178.307	284.462
Impuestos por pagar	15	<u>54.168</u>	<u>5.849</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		870.944	2.608.874
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	<u>366.220</u>	<u>360.921</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.237.164</u>	<u>2.969.795</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	18	772.103	772.103
Reserva legal		6.121	6.121
Pérdidas acumuladas, netas		(116.054)	(25.254)
Utilidad (pérdida) del ejercicio (s)		<u>102.308</u>	<u>(50.191)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>764.478</u>	<u>702.779</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.001.642</u>	<u>3.672.574</u>

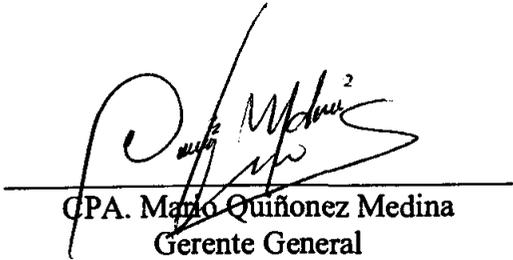

 CPA Mario Quiñonez Medina
 Gerente General

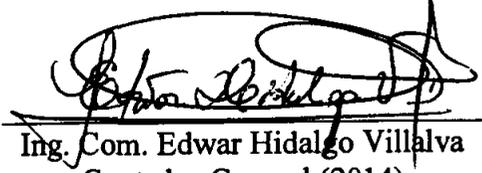

 Ing. Com. Edwar Hidalgo Villalva
 Contador General (2014)

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
Operaciones continuadas:			
Ventas netas	20	5.949.408	4.291.764
Costo de ventas	20	<u>(4.272.605)</u>	<u>(2.848.962)</u>
Utilidad bruta		1.676.803	1.442.802
Gastos de ventas y marketing	21	(772.569)	(967.323)
Gastos de administración	21	(395.193)	(265.577)
Gastos financieros		<u>(146.042)</u>	<u>(155.058)</u>
Total gastos		<u>(1.313.804)</u>	<u>(1.387.958)</u>
Utilidad operativa		362.999	54.844
Otros ingresos operacionales		10.321	4.386
Otros ingresos no operacionales		58.522	88.661
Otros egresos no operacionales	5	<u>(253.627)</u>	<u>(148.725)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		178.215	(834)
Participación a trabajadores		(26.732)	0
Impuesto a la renta nominal (mínimo 2013)	16	<u>(49.175)</u>	<u>(49.357)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		102.308	(50.191)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO (S)		<u>102.308</u>	<u>(50.191)</u>

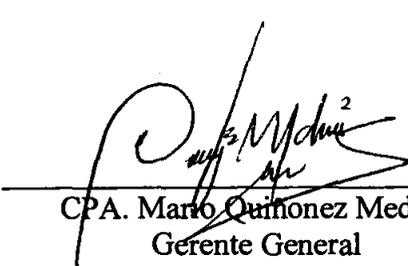

 CPA. Mario Quiñonez Medina
 Gerente General

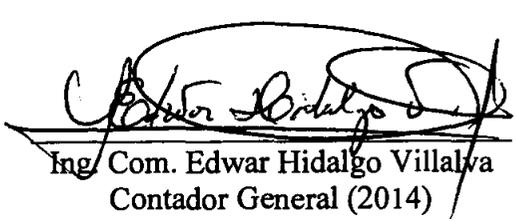

 Ing. Com. Edwar Hidalgo Villalva
 Contador General (2014)

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOFRANCIA C.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado por aplicación NIF's</u>	<u>Resultados del ejercicio y acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
			(US dólares)		
Saldos a diciembre 31, 2011	2.500.017	6.121	(482.291)	(1.215.670)	808.177
Pérdida total del ejercicio	_____	_____	_____	(55.207)	(55.207)
Saldos a diciembre 31, 2012	2.500.017 /	6.121	(482.291)	(1.270.877)	752.970
Disminución del capital, (nota 18)	(1.727.914)	0	482.291	1.245.623	0
Pérdida neta del ejercicio	_____	_____	_____	(50.191)	(50.191)
Saldos a diciembre 31, 2013	772.103	6.121	0	(75.445)	702.779
Activo por impuesto diferido: Activo - Impuesto a renta diferido, castigo			(40.609)		(40.609)
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	102.308	102.308
Saldos a diciembre 31, 2014	<u>772.103</u>	<u>6.121</u>	<u>(40.609)</u>	<u>26.863</u>	<u>764.478</u>


CPA. Mario Quinonez Medina
Gerente General


Ing. Com. Edwar Hidalgo Villalva
Contador General (2014)

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido por recaudo a clientes y anticipos	6.322.371	4.667.992
Efectivo pagado proveedores	(3.447.819)	(3.254.148)
Efectivo pagado por gastos de administración, ventas y financieros	(1.338.593)	(1.134.211)
Otras transacciones de ingresos y egresos, neto	<u>93.469</u>	<u>(55.678)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.629.428</u>	<u>223.955</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Pagado por compra venta de activo fijo	(2.069)	(4.944)
Otros activos, adecuaciones y licencias	<u>(37.396)</u>	<u>(853)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(39.465)</u>	<u>(5.797)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos a corto plazo, pagos	0	(1.092.985)
Devolución de aportes entregados a Autoconfianza	33.827	0
Préstamos recibidos (abonos y cancelaciones) de compañías relacionadas	(1.712.511)	515.000
Sobregiro contable	<u>73.658</u>	<u>1.878</u>
Efectivo neto recibido (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(1.605.026)</u>	<u>(576.107)</u>
Disminución neta de efectivo	(15.063)	(357.949)
Efectivo al inicio del año (s)	<u>25.368</u>	<u>383.317</u>
Efectivo al final del año (s)	<u>10.305</u>	<u>25.368</u>

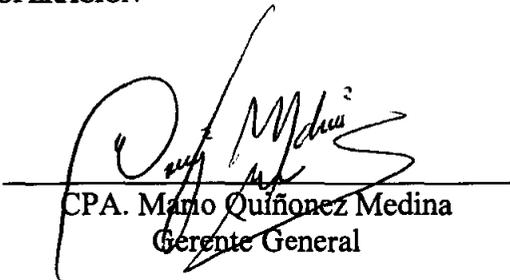

 CPA. Mario Quiñonez Medina
 Gerente General

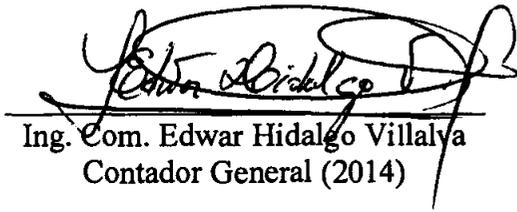

 Ing/ Com. Edwar Hidalgo Villalva
 Contador General (2014)

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD(PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	102.308	(50.191)
Partidas que no afectan el efectivo		
Provisión de cuentas incobrables	· 17.782	109.916
Gastos de amortización	· 46.671	67.823
Gasto de depreciación	· 35.496	49.150
Provisión obsolescencia y baja de inventarios	· 198.151	(1.760)
Provisiones varias	· 90.423	0
Participación trabajadores e impuesto a la renta	· 75.907	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	<u>20.521</u>	<u>7.124</u>
Subtotal	587.259	182.062
Cambios en partidas operacionales		
Disminución de cuentas por cobrar	· 287.935	274.750
Disminución (aumento) de inventarios	· 884.548	(16.680)
Disminución impuestos anticipados y otros	· 67.417	63.196
Aumento (disminución)proveedores	(59.762)	(287.028)
Aumento (disminución)provisiones laborales y acumulados	· (8.211)	(43.593)
Pagos por jubilación y desahucio	· (15.222)	(26.459)
Aumento (disminución) de anticipo de clientes	· (86.239)	101.478
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar	· (27.441)	35.885
Aumento (disminución)de impuestos por pagar	(856)	(59.656)
Subtotal	<u>1.042.169</u>	<u>41.893</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.629.428</u>	<u>223.955</u>


CPA. Mano Quiñonez Medina
Gerente General


Ing. Com. Edwar Hidalgo Villalva
Contador General (2014)

Ver notas a los estados financieros