

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
AUTOFENIX S.A.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AUTOFENIX S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la posición financiera de **AUTOFENIX S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asuntos importantes

Negociación de cartera generada en crédito directo

La Compañía genera parte de sus ventas a través de crédito directo. Para financiar su operación, la cartera originada es cedida a las instituciones del sistema financiero; estas operaciones están respaldadas en contratos de compra - venta de cartera que establecen entre otros puntos que en caso de que los clientes incumplan con los pagos por más de 90 días, Autofenix S.A. se compromete a recomprar dicha cartera. La Compañía en base a su experiencia, decidió reconocer en los resultados del periodo los ingresos y gastos derivados de la venta de la cartera considerando que: a) los intereses por ganar hasta el vencimiento de los pagarés firmados por los clientes fueron traídos a valor presente utilizando una tasa de interés razonable a la fecha del descuento, b) la experiencia desarrollada desde el año 2008 refleja un riesgo mínimo de que la Compañía asuma pérdidas derivadas de la venta de pagarés debido a que el Fideicomiso Automotriz Autofenix (hasta junio del 2014) facilita la pronta ejecución de las garantías para su posterior realización; así por ejemplo, las estadísticas de la Compañía señalan que desde enero del 2008 hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, apenas han existido 4 casos en los cuales Autofenix S.A. tuvo que ejecutar las garantías para recuperar la totalidad de los valores adeudados por los clientes; c) la garantía de los clientes representan el 140% del valor de la deuda, es decir, es lo suficientemente alta para absorber cualquier pérdida por el uso del bien; d) el bien está protegido por un seguro contra todo riesgo durante el plazo del crédito, lo cual incluye un seguro de desgravamen para el deudor y la colocación de un dispositivo satelital para la ubicación del bien, y e) las instituciones financieras mantienen la cartera vendida como parte de sus activos que son reportados en los burós de crédito. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la cartera vendida a las instituciones del sistema financiero nacional ascendió US\$ 1,810,533 y US\$ 1,765,444 respectivamente.

Continúa en la siguiente página...

Contrato de Franquicia con Maresa

Autofenix S.A., mantiene suscrito un contrato de Franquicia no exclusivo de uso de nombre comercial, marcas, software e identidad corporativa sobre la marca MAZDA y por lo tanto su relación comercial para la adquisición de vehículos y repuestos dependen íntegramente del acuerdo contractual con las compañías: Distribuidora de vehículos Distrivehic S.A., distribuidora de Mazda Motor Corporation en el Ecuador y Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa, ensambladora exclusiva de vehículos de Mazda Motor Corporation. El contrato de franquicia tiene fecha de vencimiento hasta el 1 de junio del 2015, el cual debe ser renovado de manera expresa mediante la suscripción de un nuevo contrato.

Con fecha 2 de abril de 2015, Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A., MARESA en su calidad de Franquiciante, ha notificado por escrito a Autofenix S.A., su intención de suscribir un nuevo Contrato de Franquicia.

Otros asuntos

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de AUTOFENIX S.A., al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 3 de abril del 2015



Christian Valenzuela
Socio
Registro. 28376
RUC 1711733897001

AuditSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.
SC. RNAE No. 750

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	439,682	2,089,209
Cuentas por cobrar	7	2,158,894	1,777,873
(-) Provisión incobrables	7	(12,110)	(12,924)
Gastos pagados por anticipado		7,340	20,220
Activos por impuestos corrientes	8	170,731	137,081
Inventarios	9	993,452	779,192
Total activo corriente		3,757,989	4,790,651
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo - neto	10	2,116,635	2,171,020
Propiedades de inversión	11	31,875	34,375
Otras cuentas por cobrar largo plazo	12	157,835	-
Inversiones en acciones	13	100	100
Total activo no corriente		2,306,445	2,205,495
TOTAL ACTIVO		<u>6,064,434</u>	<u>6,996,146</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios - corto plazo	14	1,998,964	698,151
Obligaciones emitidas - corto plazo	15	-	2,000,000
Cuentas y documentos por pagar	16	678,750	1,875,003
Beneficios a empleados	17	149,356	53,720
Pasivos por impuestos corrientes	8	224,144	151,118
Otras cuentas por pagar	18	362,527	84,340
Total pasivo corriente		3,413,741	4,862,332
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios - largo plazo	14	603,059	507,370
Jubilación patronal y desahucio	19	80,481	57,112
Impuestos diferidos	20	41,402	43,322
Total pasivo no corriente		724,942	607,804
TOTAL PASIVO		4,138,683	5,470,136
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	21	1,925,751	1,526,010
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,064,434</u>	<u>6,996,146</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Arturo Ardeñas
 Gerente General


 Gabriela Cantuña
 Contadora General

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014	2013
INGRESOS			
Vehículos		17,439,488	12,218,782
Talleres		2,823,505	2,524,099
Accesorios		240,633	109,452
Comisiones en usados		163,278	76,494
Crédito directo		116,135	81,447
Total ingresos	23	20,783,039	15,010,274
COSTOS			
Vehículos		15,947,558	11,299,008
Talleres		1,909,296	1,686,038
Accesorios		179,843	94,414
Comisiones en usados		48,309	18,896
Crédito directo		49,533	49,248
Total costos de ventas	23	18,134,539	13,147,604
Margen de contribución		2,648,500	1,862,670
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	24	940,260	816,223
Gastos de ventas	25	445,101	361,840
Depreciaciones	10	168,297	147,837
Total gastos operacionales		1,553,658	1,325,900
UTILIDAD OPERACIONAL		1,094,842	536,768
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos no operacionales	26	(39,212)	(30,417)
Gastos no operacionales	26	11,808	14,115
Costos financieros	27	329,877	374,342
Total otros ingresos y gastos		302,473	358,040
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		792,369	178,728
Participación trabajadores	28	118,853	26,809
Impuesto a la renta	28	160,172	98,541
Impuesto a la renta diferido	28	(1,920)	(1,920)
UTILIDAD NETA		515,262	55,298
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdidas reconocidas en estudios actuariales		(15,521)	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		499,741	55,298
Acciones ordinarias		1,432,250	1,432,250
Promedio ponderado de acciones ordinarias			
Utilidad por acción básica		0.349	0.039

Las notas son parte integrante de los estados financieros

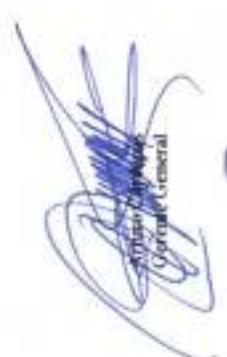

 Arturo Rodríguez
 Gerente General


 Gabriela Cantuña
 Contadora General

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	Nota	Resultados Acumulados						Total	
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados por aplicación NIF's		Utilidad neta
Saldos al 31 de diciembre del 2012		1,432,250	25,121				(51,544)	64,885	1,470,712
Reserva legal			6,287					(6,287)	-
Transferencia a resultados						58,598		(58,598)	-
Resultado integral total del año								55,298	55,298
Saldos al 31 de diciembre del 2013		1,432,250	31,408			58,598	(51,544)	55,298	1,526,010
Reserva legal			5,318					(5,318)	-
Transferencia a resultados						49,960		(49,960)	-
Reserva facultativa	21			8,558		(8,538)			-
Distribución de dividendos	21					(100,000)			(100,000)
Utilidad neta								515,262	515,262
Pérdidas reconocidas en estados actuariales					(15,521)				(15,521)
Saldos al 31 de diciembre del 2014		1,432,250	36,746	8,558	(15,521)	-	(51,544)	515,262	1,925,751

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Gabriela Castruola
 Contadora General


 Gabriela Castruola
 Contadora General

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2014	2013
Efectivo provisto por clientes	20,451,444	14,808,158
Efectivo utilizado en proveedores	(20,660,947)	(13,472,785)
Efectivo utilizado en empleados	(626,522)	(505,496)
Efectivo utilizado en otros	(141,268)	(52,763)
Efectivo utilizado en impuestos	(46,345)	(28,266)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,023,638)</u>	<u>748,848</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(139,918)	(286,105)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipos	34,362	53,001
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(105,556)</u>	<u>(233,104)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por obligaciones financieras corto plazo	1,396,502	421,394
Efectivo provisto por terceros	341,000	
Efectivo utilizado en emisión de obligaciones	(2,000,000)	
Efectivo utilizado en préstamos a partes relacionadas	(157,835)	
Efectivo utilizado en arrendamientos financieros		(10,006)
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(100,000)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(520,333)</u>	<u>411,388</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1,649,527)	927,133
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	2,089,209	1,162,076
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>439,682</u>	<u>2,089,209</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Ardenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

AUTOFENIX S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	2014	2013
Utilidad neta	315,262	55,298
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	165,797	145,336
Regulación depreciación acumulada	(173)	
Depreciación de propiedades de inversión	2,300	2,500
Regulación provisión incobrables	(814)	
Pérdida en venta de propiedad y equipos	(1,679)	(1,000)
Participación trabajadores	118,855	26,809
Impuesto a la renta	160,172	98,541
Variaciones impuesto diferido	(1,920)	(1,920)
Jubilación patronal y desahucio	7,848	12,214
Utilidad neta conciliada	965,848	337,778
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(381,021)	(249,728)
Disminución de otras cuentas por cobrar	12,880	18,196
(Aumento) disminución de inventarios	(214,260)	476,921
(Aumento) disminución de impuestos corrientes	(33,650)	15,999
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(1,196,253)	314,681
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(91,150)	(75,126)
Disminución de obligaciones laborales	(23,219)	(67,971)
Disminución de otros pasivos	(62,813)	(21,902)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(1,023,638)	748,848

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Arturo Argente
Gerente General



Gabriela Cantuña
Contadora General