

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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 período 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; específicamente, en el periodo de enero a diciembre del 2015, no existió ningún caso de clientes morosos a los que haya tenido la Compañía que ejecutar la garantía; 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 2015 y 2014, el saldo de la cartera vendida a las instituciones del sistema financiero nacional ascendió US\$ 1,564,413 y US\$ 1,810,533 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 como fecha de vencimiento el 1 de junio del 2016, el cual debe ser renovado de manera expresa mediante la suscripción de un nuevo contrato.

A la fecha de emisión del presente informe, Autofenix S.A. y Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A., MARESA en su calidad de Franquiciante, se encuentran revisando los términos del nuevo Contrato de Franquicia, para su respectiva renovación.

Otros asuntos

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Mercado de Valores

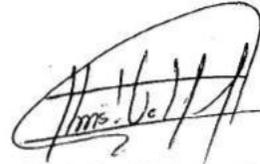
La información suplementaria adjunta en los Anexos del I al XI no son parte requerida de los estados financieros básicos, pero es información suplementaria requerida por el Consejo Nacional de Valores, y es presentada para cumplir con las disposiciones establecidas en los artículos 5, 6 y 13 de la Sección IV, del Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores. La información financiera suplementaria es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes considerando los estados financieros en su conjunto al 31 de diciembre del 2015.

Unidad de Análisis Financiero

Tal como se explica en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, informamos que la compañía AUTOFENIX S.A., cuyo objeto social es la comercialización de vehículos, se encuentra obligada a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), la documentación requerida en el artículo 3 de la Ley de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos. En cumplimiento a la referida Ley y al artículo 32 de las Normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No.SCV.DSC.14.009 del 30 de junio del 2014, adjuntamos al presente informe, el resultado de la aplicación de los procedimientos previamente convenidos, definidos en la Resolución No.SCVS.DNPLA.15.008 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de fecha 26 de mayo del 2015. El informe de cumplimiento de los procedimientos previamente convenidos, fueron realizados con la información preparada por AUTOFENIX S.A. Nuestro trabajo se llevó a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a trabajos de procedimientos convenidos. La responsabilidad y suficiencia de los procedimientos convenidos es de la Administración de la Compañía.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AUTOFENIX S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 15 de marzo del 2016



Christian Valenzuela
Socio
Registro. 28376
RUC 1711733897001

Audit Solver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

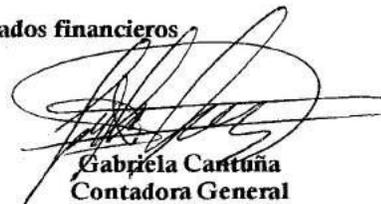
AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750
RMV No. 2015.Q.14.001665

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	264,892	439,682
Cuentas por cobrar	7	1,338,751	2,158,894
(-) Provisión incobrables	7	(11,157)	(12,110)
Gastos pagados por anticipado		29,791	7,340
Activos por impuestos corrientes	8	90,953	170,731
Inventarios	9	751,192	993,452
Total activo corriente		2,464,422	3,757,989
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo - neto	10	2,526,320	2,116,635
Propiedades de inversión	11	70,505	31,875
Otras cuentas por cobrar largo plazo	12	120,174	157,835
Inversiones en acciones	13	100	100
Total activo no corriente		2,717,099	2,306,445
TOTAL ACTIVO		5,181,521	6,064,434
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios - corto plazo	14	620,749	1,998,964
Cuentas y documentos por pagar	15	730,728	678,750
Beneficios a empleados	16	87,489	149,356
Pasivos por impuestos corrientes	8	133,373	224,144
Otras cuentas por pagar	17	80,149	362,527
Total pasivo corriente		1,652,488	3,413,741
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios - largo plazo	14	123,567	603,059
Obligaciones emitidas - largo plazo	18	486,000	-
Jubilación patronal y desahucio	19	97,952	80,481
Impuestos diferidos	20	39,483	41,402
Total pasivo no corriente		747,002	724,942
TOTAL PASIVO		2,399,490	4,138,683
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	21	2,782,031	1,925,751
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,181,521	6,064,434

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Cardenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

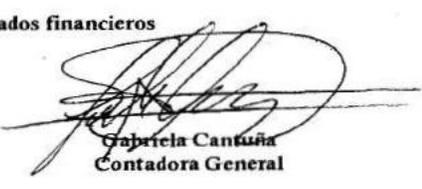
AUTOFENIX S.A.**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
Vehículos		10,292,193	17,394,384
Talleres		2,964,667	2,823,505
Accesorios		338,507	240,633
Comisiones en usados		138,843	163,278
Crédito directo		173,998	161,239
Total ingresos	22	13,908,208	20,783,039
COSTOS			
Vehículos		9,423,100	15,947,558
Talleres		2,005,280	1,909,296
Accesorios		231,093	179,843
Comisiones en usados		41,618	48,309
Crédito directo		21,772	49,533
Total costos de ventas	22	11,722,863	18,134,539
Margen de contribución		2,185,345	2,648,500
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	23	962,452	940,260
Gastos de ventas	24	403,670	445,101
Depreciaciones	10	181,552	168,297
Total gastos operacionales		1,547,674	1,553,658
UTILIDAD OPERACIONAL		637,671	1,094,842
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos no operacionales	25	(59,946)	(39,212)
Gastos no operacionales	25	23,446	11,808
Costos financieros	26	267,352	329,877
Total otros ingresos y gastos		230,852	302,473
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		406,819	792,369
Participación trabajadores	27	61,023	118,855
Impuesto a la renta	27	96,930	160,172
Impuesto a la renta diferido	27	(1,920)	(1,920)
UTILIDAD NETA		250,786	515,262
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias (Pérdidas) reconocidas en estudios actuariales		7,284	(15,521)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		258,070	499,741
Acciones ordinarias		1,432,250	1,432,250
Promedio ponderado de acciones ordinarias			
Utilidad por acción básica		0.180	0.349

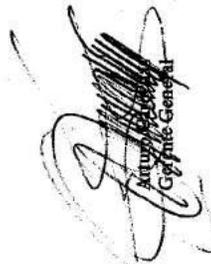
Las notas son parte integrante de los estados financieros

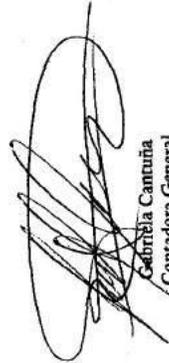

Arturo
Gerente General
Gabriela Cantuña
Contadora General

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	Nota	Resultados Acumulados							Total	
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados por aplicación NIIF's		Utilidad neta
Saldos al 31 de diciembre del 2013		1,432,250	31,408				58,598	(51,544)	55,298	1,526,010
Reserva legal			5,338						(5,338)	-
Transferencia a resultados							49,960		(49,960)	-
Reserva facultativa	21			8,558			(8,558)			-
Distribución de dividendos	21						(100,000)			(100,000)
Utilidad neta									515,262	515,262
Pérdidas reconocidas en estudios actuariales								(15,521)		(15,521)
Saldos al 31 de diciembre del 2014		1,432,250	36,746	8,558			-	(51,544)	515,262	1,925,751
Valuación de propiedades					598,210					598,210
Transferencia a resultados							515,262		(515,262)	-
Utilidad neta									250,786	250,786
Ganancias reconocidas en estudios actuariales								7,284		7,284
Saldos al 31 de diciembre del 2015		1,432,250	36,746	8,558	598,210	(8,237)	515,262	(51,544)	250,786	2,782,031

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Gabriela Cantuña
 Contadora General


 Gabriela Cantuña
 Contadora General

AUTOFENIX S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

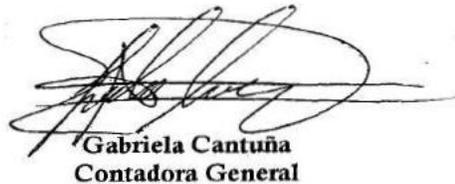
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	14,748,154	20,451,444
Efectivo utilizado en proveedores	(12,516,139)	(20,660,947)
Efectivo utilizado en empleados	(667,539)	(626,522)
Efectivo utilizado en otros	(70,426)	(141,268)
Efectivo utilizado en impuestos	(47,292)	(46,345)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,446,757</u>	<u>(1,023,638)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(41,704)	(139,918)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipos	31,307	34,362
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10,397)</u>	<u>(105,556)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras	(1,857,707)	1,396,502
Efectivo (utilizado en) provisto por terceros	(277,104)	341,000
Efectivo provisto por (utilizado en) emisión de obligaciones	486,000	(2,000,000)
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos a partes relacionadas	37,661	(157,835)
Efectivo utilizado en pago de dividendos		(100,000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(1,611,150)</u>	<u>411,388</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(174,790)	(1,649,527)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	439,682	2,089,209
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>264,892</u>	<u>439,682</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Arce
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

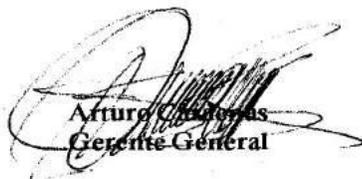
AUTOFENIX S.A.

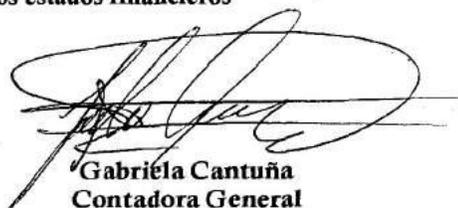
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral	250,786	515,262
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	178,281	165,797
Regulación depreciación acumulada		(173)
Depreciación de propiedades de inversión	3,272	2,500
Regulación provisión incobrables	(953)	(814)
Utilidad en venta de propiedad y equipos	(16,739)	(1,679)
Variaciones impuesto diferido	(1,920)	(1,920)
Jubilación patronal y desahucio	17,471	7,848
Participación trabajadores	61,023	118,855
Impuesto a la renta	96,930	160,172
Resultado integral conciliado	<u>588,151</u>	<u>965,848</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	820,143	(381,021)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	(22,451)	12,880
Disminución (Aumento) de inventarios	242,260	(214,260)
Disminución (Aumento) de impuestos corrientes	79,778	(33,650)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	51,978	(1,196,253)
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(192,222)	(91,150)
Disminución de obligaciones laborales	(115,606)	(23,219)
Disminución de otros pasivos	(5,274)	(62,813)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,446,757</u>	<u>(1,023,638)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General