

AUTOFENIX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

AUTOFENIX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
NIA:	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA:	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés)
NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF:	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
SIC:	Comité Permanente de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC por sus siglas en inglés)
OBD:	Obligación por Beneficios Definidos
IESS:	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$:	Expresado en dólares de los Estados Unidos de América
UAFE:	Unidad de Análisis Financiero y Económico

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
AUTOFENIX S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **AUTOFENIX S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y sus correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AUTOFENIX S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de **AUTOFENIX S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética dispuestos en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

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 2016, 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 2016 y 2015, el saldo de la cartera vendida a las instituciones del sistema financiero nacional ascendió US\$ 474,160 y US\$ 1,564,413 respectivamente.

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. La renovación del contrato está en proceso e incluirá la distribución de nuevas marcas.

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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre la utilización adecuada del principio de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, determinamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de ejecución de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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 2016.

Unidad de Análisis Financiero y Económico

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 y Económico (UAFE), la documentación requerida en el artículo 4 de la Ley orgánica 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 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Auditsolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

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

Quito - Ecuador
Marzo 23, 2017

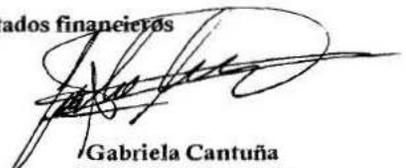
Christian Valenzuela
Socio

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	240,357	264,892
Inversiones	7	503,702	-
Cuentas por cobrar	8	2,011,094	1,338,751
(-) Provisión incobrables	8	-	(11,157)
Partes relacionadas	9	748,213	-
Gastos pagados por anticipado		103,581	29,791
Activos por impuestos corrientes	10	61,698	90,953
Inventarios	11	1,082,910	751,192
Total activo corriente		4,751,555	2,464,422
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo - neto	12	2,482,510	2,526,320
Propiedades de inversión	13	66,847	70,505
Otras cuentas por cobrar largo plazo	14	78,693	120,174
Inversiones en acciones	15	100	100
Total activo no corriente		2,628,150	2,717,099
TOTAL ACTIVO		7,379,705	5,181,521
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios - corto plazo	16	376,046	620,749
Obligaciones emitidas - corto plazo	20	419,788	-
Cuentas y documentos por pagar	17	748,705	730,728
Beneficios a empleados	18	59,374	87,489
Pasivos por impuestos corrientes	10	113,836	133,373
Otras cuentas por pagar	19	413,598	80,149
Total pasivo corriente		2,131,347	1,652,488
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios - largo plazo	16	242,218	123,567
Obligaciones emitidas - largo plazo	20	2,111,131	486,000
Jubilación patronal y desahucio	21	122,632	97,952
Impuestos diferidos	22	37,563	39,483
Total pasivo no corriente		2,513,544	747,002
TOTAL PASIVO		4,644,891	2,399,490
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	23	2,734,814	2,782,031
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7,379,705	5,181,521

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Cárdenas
Gerente General

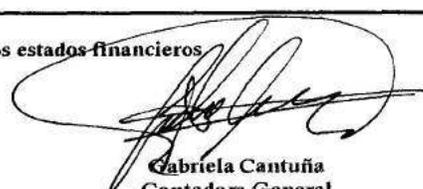

Gabriela Cantuña
Contadora General

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
INGRESOS			
Vehículos		8,331,190	10,292,193
Talleres		2,399,186	2,964,667
Llantas		109,850	-
Accesorios		234,985	338,507
Comisiones en usados		702,699	138,843
Crédito directo		93,355	173,998
Total ingresos	24	11,871,265	13,908,208
COSTOS			
Vehículos		7,703,118	9,423,100
Talleres		1,618,187	2,005,280
Llantas		89,774	-
Accesorios		160,657	231,093
Comisiones en usados		549,322	41,618
Crédito directo		4,165	21,772
Total costos	24	10,125,223	11,722,863
Margen de contribución		1,746,042	2,185,345
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración	25	905,142	962,452
Gastos de ventas	26	440,756	403,670
Depreciaciones	12	167,847	181,552
Total gastos operacionales		1,513,745	1,547,674
UTILIDAD OPERACIONAL		232,297	637,671
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos no operacionales	27	(132,101)	(59,946)
Gastos no operacionales	27	38,614	23,446
Costos financieros	28	323,868	267,352
Total otros ingresos y gastos		230,381	230,852
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN			
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		1,916	406,819
Participación trabajadores	29	287	61,023
Impuesto a la renta	29	47,473	96,930
Impuesto a la renta diferido	29	(1,920)	(1,920)
(PÉRDIDA) / UTILIDAD DEL EJERCICIO		(43,924)	250,786
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdida) / Ganancia reconocidas en estudios actuariales		(3,293)	7,284
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(47,217)	258,070
Acciones ordinarias		1,432,250	1,432,250
Promedio ponderado de acciones ordinarias			
Utilidad por acción básica		(0.033)	0.180

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Arturo Cárdenas
 Gerente General

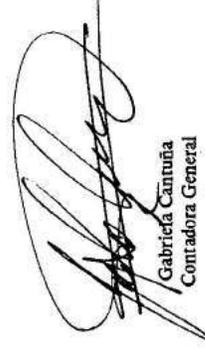

 Gabriela Cantuña
 Contadora General

AUTOFENIX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados Acumulados		Total
							Resultados por aplicación NIIF's	Utilidad neta	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,432,250	36,746	8,558		(15,321)	-	(51,544)	515,262	1,925,751
Valuación de propiedades				598,210					598,210
Transferencia a resultados						515,262		(515,262)	-
Utilidad neta					7,284			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
Transferencia a resultados						250,786		(250,786)	-
Pérdida del ejercicio								(43,924)	(43,924)
Pérdidas reconocidas en estudios actuariales					(3,293)			(3,293)	(3,293)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,432,250	36,746	8,558	598,210	(11,530)	766,048	(51,544)	(43,924)	2,734,814

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Cadenas
 Gerente General


Gabriela Cantuña
 Contadora General

AUTOFENIX S.A.

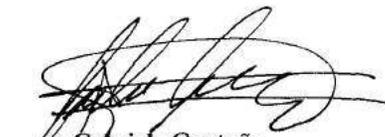
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2016	2015
Efectivo provisto por clientes	11,254,400	14,748,154
Efectivo utilizado en proveedores	(11,579,557)	(12,516,139)
Efectivo utilizado en empleados	(547,346)	(667,539)
Efectivo utilizado en otros	(12,986)	(70,426)
Efectivo utilizado en impuestos	(47,292)	(47,292)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(932,781)</u>	<u>1,446,757</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(174,682)	(41,704)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipos	62,764	31,307
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(111,918)</u>	<u>(10,397)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en obligaciones financieras	(126,052)	(1,857,707)
Efectivo provisto por (utilizado en) terceros	311,731	(277,104)
Efectivo provisto por emisión de obligaciones	2,044,919	486,000
Efectivo utilizado en (provisto por) préstamos a partes relacionadas	(706,732)	37,661
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,523,866</u>	<u>(1,611,150)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	479,167	(174,790)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	264,892	439,682
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>744,059</u>	<u>264,892</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

AUTOFENIX S.A.

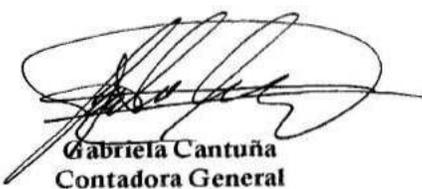
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA (PÉRDIDA) / UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida/ Utilidad del ejercicio	(43,924)	250,786
Partidas de conciliación entre la (pérdida) /utilidad del ejercicio y el flujo de efectivo neto (utilizado en) / provisto por actividades de operación		
Baja provisión inventarios	(24,044)	
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	164,188	178,281
Depreciación de propiedades de inversión	3,658	3,272
Regulación provisión incobrables	(11,157)	(953)
Utilidad en venta de propiedad y equipos	(2,833)	(16,739)
Variaciones impuesto diferido	(1,920)	(1,920)
Jubilación patronal y desahucio	24,680	17,471
Participación trabajadores	287	61,023
Impuesto a la renta	47,473	96,930
Utilidad Conciliada	<u>156,408</u>	<u>588,151</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	(672,343)	820,143
Aumento de otras cuentas por cobrar	(73,790)	(22,451)
Aumento (Disminución) de inventarios	(307,674)	242,260
Disminución de impuestos corrientes	29,255	79,778
Aumento de cuentas por pagar	17,977	51,978
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(72,637)	(192,222)
Disminución de obligaciones laborales	(31,695)	(115,606)
Aumento (Disminución) de otros pasivos	21,718	(5,274)
Efectivo neto (utilizado en) / provisto por actividades de operación	<u>(932,781)</u>	<u>1,446,757</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General