

**AUTOFENIX S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

# **AUTOFENIX S.A.**

## ***ESTADOS FINANCIEROS***

*Al 31 de diciembre del 2017 y 2016*

### **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:**

<b>NIIF:</b>	Normas Internacionales de Información Financiera
<b>IASB:</b>	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
<b>NIA:</b>	Normas Internacionales de Auditoría
<b>IESBA:</b>	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés)
<b>NIC:</b>	Normas Internacionales de Contabilidad
<b>CINIIF:</b>	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
<b>SIC:</b>	Comité Permanente de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC por sus siglas en inglés)
<b>OBD:</b>	Obligación por Beneficios Definidos
<b>IESS:</b>	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
<b>US\$:</b>	Expresado en dólares de los Estados Unidos de América
<b>UAFE:</b>	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 2017 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 2017, 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.

Continúa en la siguiente página...

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 2017, 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 2017 y 2016, la cartera vigente en poder de las instituciones del sistema financiero nacional ascendió a US\$ 304,115 y US\$ 624,811 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 integralmente 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.

- **Emisión de Obligaciones y préstamos otorgados a partes relacionadas**

Tal como se menciona en la nota 21, Autofenix S.A. emitió obligaciones por un monto de US\$ 2,700,000. Los destinos de los recursos obtenidos fueron para capital de trabajo, compra de inventarios y financiamiento de operaciones de crédito directo así como para la sustitución de pasivos con instituciones del sector financiero.

La generación de actividades de crédito directo la empezó a realizar a través de su compañía relacionada **ASESORÍA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.**, a la cual otorgó un crédito por US\$ 1.070.000,00 con un plazo de 12 meses y la tasa de interés es del 10.5% anual. Estos valores entregados han servido como una inversión de corto plazo para apoyar la tarea comercial de **FINLINK** en la originación de cartera automotriz en varios concesionarios, considerando que esta operación no tiene ningún riesgo para **AUTOFENIX** y genera un rendimiento mayor al que podría obtener en el mercado, por lo que los ingresos financieros proporcionales al monto del crédito concedido a **FINLINK** superan los costos financieros de la emisión de obligaciones.

En nuestra opinión, estas transacciones con su parte relacionada no fueron consideradas como un riesgo significativo para nuestra auditoría, ya que los dineros entregados mantienen una tasa de interés acorde al mercado local.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con el reconocimiento de estas transacciones, incluyó: la revisión de documentación soporte y comparación de la tasa de interés fijada con las establecidas por el Banco Central del Ecuador para este tipo de financiamientos.

#### **Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **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 2017.

### 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 5 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.

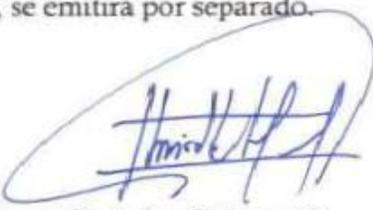
El informe de cumplimiento de los procedimientos previamente convenidos, fueron realizados con la información preparada por **AUTOFENIX S.A.** Nuestro trabajo se llevó a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a trabajos de procedimientos convenidos. La responsabilidad 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 2017, 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  
Abril 19, 2018



Christian Valenzuela  
Socio

**AUTO FENIX S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	449,744	240,357
Inversiones	7	1,445,652	503,702
Cuentas por cobrar	8	2,418,653	2,011,094
Partes relacionadas	9	-	748,213
Gastos pagados por anticipado		53,076	103,581
Activos por impuestos corrientes	10	129,131	61,698
Inventarios	11	2,412,604	1,082,910
<b>Total activo corriente</b>		<b>6,903,260</b>	<b>4,751,555</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo - neto	12	2,483,580	2,482,510
Propiedades de inversión	13	63,189	66,847
Otras cuentas por cobrar largo plazo	14	-	78,693
Inversiones en acciones	15	100	100
Cuentas por cobrar largo plazo	8	75,580	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,622,449</b>	<b>2,628,150</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9,525,709</b>	<b>7,379,705</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Préstamos bancarios - corto plazo	16	1,870,627	376,046
Obligaciones emitidas - corto plazo	17	1,909,894	419,788
Cuentas y documentos por pagar	18	1,521,325	748,705
Beneficios a empleados	19	32,966	59,374
Pasivos por impuestos corrientes	10	78,258	113,836
Otras cuentas por pagar	20	342,719	413,598
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5,755,789</b>	<b>2,131,347</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos bancarios - largo plazo	16	689,240	242,218
Obligaciones emitidas - largo plazo	17	201,237	2,111,131
Jubilación patronal y desahucio	21	127,963	127,632
Impuestos diferidos	22	40,505	37,563
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,058,945</b>	<b>2,513,544</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6,814,734</b>	<b>4,644,891</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	23	<b>2,710,975</b>	<b>2,734,814</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9,525,709</b>	<b>7,379,705</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Arturo E. Cadenas  
 Gerente General

  
 Gabriela Cantuña  
 Contadora General

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

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

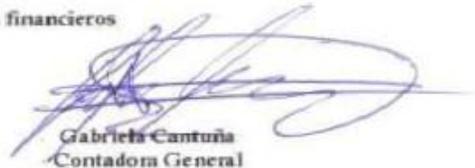
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2017	2016
<b>INGRESOS</b>			
Vehículos		12,640,629	8,331,190
Talleres		2,309,664	2,399,186
Motos		9,471	-
Llantas		98,569	109,850
Accesorios		213,229	234,985
Comisiones en usados		1,228,627	702,699
Crédito directo		115,328	93,355
<b>Total ingresos</b>	24	<b>16,615,517</b>	<b>11,871,265</b>
<b>COSTOS</b>			
Vehículos		11,759,826	7,703,118
Talleres		1,616,960	1,618,187
Motos		8,648	-
Llantas		73,241	89,774
Accesorios		159,832	160,657
Comisiones en usados		980,489	549,322
Crédito directo		4,039	4,165
<b>Total costos</b>	24	<b>14,603,035</b>	<b>10,125,223</b>
<b>Margen de contribución</b>		<b>2,012,482</b>	<b>1,746,042</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de administración	25	994,531	905,142
Gastos de ventas	26	532,512	440,756
Depreciaciones	12-13	176,217	167,847
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>1,703,260</b>	<b>1,513,745</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>309,222</b>	<b>232,297</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Ingresos no operacionales	27	(157,319)	(132,101)
Gastos no operacionales	27	15,183	38,614
Costos financieros	28	437,692	323,868
<b>Total otros ingresos y gastos</b>		<b>295,556</b>	<b>230,381</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<b>13,666</b>	<b>1,916</b>
Participación trabajadores	29	2,050	287
Impuesto a la renta	29	31,323	47,473
Impuesto a la renta diferido	22	(1,920)	(1,920)
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>(17,287)</b>	<b>(43,924)</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Pérdida reconocidas en estudios actuariales		(1,191)	(3,293)
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<b>(18,978)</b>	<b>(47,217)</b>
<b>Acciones ordinarias</b>		<b>1,432,250</b>	<b>1,432,250</b>
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias</b>		<b>(0.013)</b>	<b>(0.033)</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Arturo Corzo Mas  
Gerente General

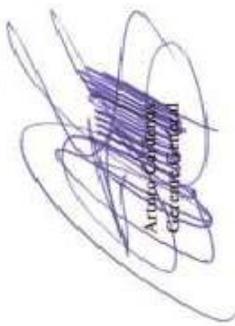


Gabriela Cantuña  
Contadora General

**AUTOFENIX S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Elaborado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valoración	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados		Total
							Resultados por aplicación NIIF 5	Utilidad neta	
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)				(7,293)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>1,432,250</b>	<b>36,746</b>	<b>8,558</b>	<b>598,210</b>	<b>(11,530)</b>	<b>766,048</b>	<b>(51,544)</b>	<b>(43,924)</b>	<b>2,734,814</b>
Transferencia a resultados						(43,924)		43,924	
Regulación de impuestos diferidos							(4,861)	(4,861)	(4,861)
Pérdida del ejercicio								(17,787)	(17,787)
Pérdidas reconocidas en estudios actuariales					(1,191)				(1,191)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>1,432,250</b>	<b>36,746</b>	<b>8,558</b>	<b>598,210</b>	<b>(12,721)</b>	<b>722,124</b>	<b>(56,405)</b>	<b>(17,787)</b>	<b>2,710,975</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Gabriela Cantuña  
 Contadora General

## AUTOFENIX S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2017	2016
Efectivo provisto por clientes	16,312,553	11,254,400
Efectivo utilizado en proveedores	(16,342,595)	(11,579,557)
Efectivo utilizado en empleados	(806,541)	(547,346)
Efectivo utilizado en otros	(26,666)	(12,986)
Efectivo utilizado en impuestos	(134,334)	(47,292)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(997,583)</u>	<u>(932,781)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(242,655)	(174,682)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipos	96,649	62,764
Efectivo utilizado en inversiones	(936,350)	(503,702)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,082,356)</u>	<u>(615,620)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por (utilizado en) obligaciones financieras	1,941,603	(126,052)
Efectivo (utilizado en) provisto por emisión de obligaciones	(419,788)	2,044,919
Efectivo (utilizado en) provisto por terceros	(59,395)	311,731
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos entregados a partes relacionadas	826,906	(706,732)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2,289,326</u>	<u>1,523,866</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>209,387</b>	<b>(24,535)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	<b>240,357</b>	<b>264,892</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<b><u>449,744</u></b>	<b><u>240,357</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Arturo Aravenas  
Gerente General



Gabriela Cantuña  
Contador General

## AUTOFENIX S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

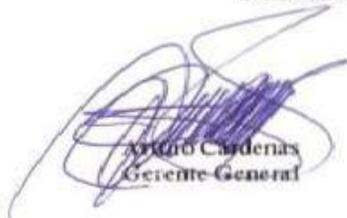
#### CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

#### POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
<b>Pérdida del ejercicio</b>	(17,787)	(43,924)
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	172,585	164,188
Depreciación de propiedades de inversión	3,658	3,658
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(27,649)	(2,833)
Regulación provisión incobrables	-	(11,157)
Reversión de cuentas incobrables	-	(24,044)
Jubilación patronal y desahucio	11,535	24,680
Participación trabajadores	2,050	287
Impuesto a la renta	31,323	47,473
Variaciones impuesto diferido	(1,920)	(1,920)
<b>Pérdida del ejercicio conciliada</b>	<u>173,795</u>	<u>156,408</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de cuentas por cobrar	(483,139)	(672,343)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	50,505	(73,790)
Aumento de inventarios	(1,329,694)	(307,674)
(Aumento) Disminución de impuestos corrientes	(67,433)	29,255
Aumento de cuentas por pagar	772,620	17,977
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(66,901)	(72,637)
Disminución de obligaciones laborales	(35,853)	(31,695)
(Disminución) Aumento de otros pasivos	(11,483)	21,718
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(997,583)</u>	<u>(932,781)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Arturo Cárdenas  
Gerente General



Gabriela Cantuña  
Contadora General

## AUTOFENIX S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	Flujos de efectivo	Adquisición	Cambios distintos al efectivo			2017
					Movimiento de moneda extranjera	Cambios del valor razonable	Otros cambios	
Préstamos bancarios	(a)	618,264	1,941,633	-	-	-	2,559,867	
Emisión de obligaciones	(b)	2,530,919	(419,788)	-	-	-	2,111,131	
Préstamos de terceros	(c)	413,598	(59,395)	-	-	-	354,203	
<b>Total pasivos por actividades de financiamiento</b>		<b>3,562,781</b>	<b>1,462,420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,025,201</b>	

#### Notas aclaratorias:

- (a) Corresponde a los préstamos recibidos de instituciones financieras (Ver nota 16)
- (b) Corresponde al valor utilizado en el pago de la emisión de obligaciones. (Ver nota 17)
- (c) Corresponde al pago de otros financiamientos a favor de terceros (Ver nota 20)