

AUTOFENIX S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

Informe de los auditores independientes

AUTOFENIX S.A.
Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros:

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (por sus siglas en inglés)

1. Constitución y Operaciones
2. Bases de Preparación
3. Políticas Contables Significativas
4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas
5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura
6. Efectivo y equivalentes de efectivo
7. Inversiones
8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
9. Activos por impuestos corrientes
10. Inventarios
11. Propiedades y Equipos
12. Propiedades de Inversión
13. Préstamos Bancarios
14. Obligaciones emitidas
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
16. Pasivos por Impuestos Corrientes
17. Préstamos de Terceros
18. Impuesto a la Renta
19. Obligaciones laborales acumuladas
20. Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio
21. Patrimonio de los Accionistas
22. Ingresos Ordinarios
23. Costos de Ventas
24. Gastos de operación
25. Saldos y transacciones con Partes Relacionados
26. Compromisos y contingencias
27. Eventos Subsecuentes
28. Autorización de los estados financieros

Emisión de obligaciones

La compañía ha visto en la emisión de obligaciones y titularización de flujos futuros una oportunidad de obtención de liquidez a un menor costo financiero que el obtenido a través de las entidades financieras por lo que:

Con fecha 19 de noviembre del 2015 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.2523 autorizó la emisión de obligaciones por US\$ 2.700.000 en un período de 1080 días que vence el 29 de enero del 2019 colocados en su totalidad en un plazo aproximado de tres años.

Este asunto es importante para nuestra auditoría por la materialidad de los montos involucrados, así como las garantías para cubrir cada una de estas obligaciones y el respaldo que estas tienen con la constitución de los Fideicomisos.

La revelación y desglose de las obligaciones se encuentra presentada en la nota 14 de los estados financieros adjuntos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con la emisión de obligaciones incluyeron entre otros: La revisión del prospecto de la oferta pública aprobada y las colocaciones efectuadas en el año 2018; la revisión de la respuesta a la confirmación de los valores colocados a través de la casa de valores; la aplicación de pruebas de valuación al costo amortizado para las colocaciones realizadas al 31 de diciembre del 2018.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros individuales por el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 19 de abril de 2018 emitieron una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y el oficio SCVS-INMV -2018-00060421, emitido por la Superintendencia de Compañías, valores y Seguros, y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, (si los hubiera).

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, información suplementaria a otros entes de control por parte de AUTOFENIX S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Marzo 28 del 2019



Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 665



Marcelo Toapanta Gallardo, C.P.A. •
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-137

Autofenix S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2018	2017
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	857.098	449.744
Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	1.906.877	1.440.052
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	8	2.026.664	2.418.653
Cartera Legal	8	17.994	-
(-) Provisión incobrables	8	-17.994	-
Otras	8	602.066	-
Activos por impuestos corrientes	9	187.739	129.131
Inventarios	10	2.587.917	2.412.606
Gastos pagados por anticipado		60.099	53.076
Total activos corrientes		8.238.460	6.903.260
Activos no corrientes:			
Comerciales, neto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	8	75.290	75.580
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada	11	3.535.122	2.483.580
Propiedades de Inversión	12	59.532	63.189
Activos Financieros mantenidos hasta su venta		100	100
Activo por Impuesto Diferido	16	7.969	-
Total activos no corrientes		3.678.013	2.622.449
Total activos		11.916.474	9.525.709
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de préstamos bancarios	13	3.257.153	1.870.627
Porción corriente de obligaciones emitidas	14	203.475	1.909.894
Cuentas por pagar comerciales	15	3.401.219	1.521.325
Préstamos de Terceros	17	4.171	342.719
Obligaciones laborales acumuladas	19	39.046	32.966
Pasivos por Impuestos corrientes	16	96.861	78.258
Anticipos recibidos de clientes	15	58.956	-
Otras cuentas por pagar	15	52.416	-
Total pasivos corrientes		7.113.297	5.755.789
Pasivos no corrientes:			
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	20	145.387	127.963
Préstamos bancarios	13	2.133.005	689.240
Obligaciones emitidas		-	201.237
Pasivos por Impuestos diferidos	18	38.321	40.505
Total pasivos no corrientes		2.316.713	1.058.945
Total pasivos		9.430.010	6.814.734
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	21	1.432.250	1.432.250
Reservas			
Legal	21	36.747	36.747
Facultativa	21	8.558	8.558
Valuación	21	598.210	598.210
Utilidades acumuladas	21	704.336	722.122
Otros Resultados Integrales	21	1.779	-12.721
Resultado del Periodo	21	-239.012	-17.787
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	21	-56.405	-56.405
Total patrimonio de los accionistas		2.486.464	2.710.975
Compromisos			
26			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		11.916.474	9.525.709

Arturo Cárdenas
Gerente General

Gabriela Cantuña
Contadora General

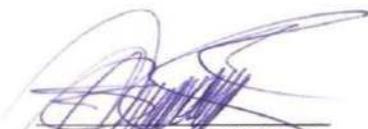
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Autofenix S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos Ordinarios	22		
Vehículos		17,716.187	12.640.629
Talleres		2.185.396	2.309.664
Motos		13.125	9.471
Llantas		42.152	98.569
Accesorios		268.030	213.229
Comisiones en usados		72.021	1.228.627
Crédito Directo		155.529	115.328
Total Ingresos Ordinarios		20,452,439	16,615,517
Costo de Ventas			
Vehículos		(16,528,584)	(11,759,826)
Talleres		(1,537,674)	(1,616,960)
Motos		(14,680)	(8,648)
Llantas		(31,784)	(73,241)
Accesorios		(205,983)	(159,832)
Comisiones en usados		(45,603)	(980,489)
Crédito Directo		(5,072)	(4,039)
Total Costos de Ventas		(18,369,380)	(14,603,035)
Utilidad bruta		2,083,058	2,012,482
Gastos de operación			
Gastos Administrativos	23	(1,052,986)	(994,531)
Gastos de Ventas	24	(628,034)	(532,512)
Depreciaciones		(172,863)	(176,217)
Total Gastos de Operación			
Utilidad neta de operación		229,175	309,222
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos no operacionales		41,276	157,319
Costos financieros		(443,149)	(437,692)
Gastos no operacionales		(19,037)	(15,183)
Total otros ingresos, neto		(420,910)	(295,556)
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(191,735)	13,666
Participación trabajadores	19	-	(2,050)
Impuesto a la renta:			
Corriente	18	(57,429)	(31,323)
Diferido Ingreso (Gasto)		10,153	1,920
Pérdida neta		(239,012)	(17,787)
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		14,501	(1,191)
Total Resultado Integral del año		(224,511)	(18,978)


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

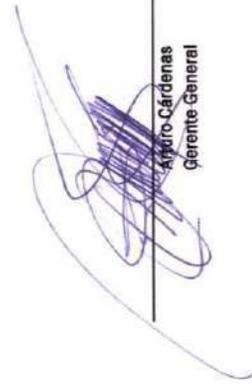
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Autofenix S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Legal	Reserva facultativa	por valuación	Efectos de la Adopción por primera vez de las NIIF's	Resultados acumulados	Resultados del Periodo	Otros Resultados Integrales	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,432,250	36,746	8,558	598,210	-51,544	766,048	-43,924	-11,530	2,734,814
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-43,924	43,924	-	-
Ajustes por impuestos diferidos	-	-	-	-	-4,861	-	-	-	(4,861)
Ajustes por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	-	-	(1,191)	(1,191)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(17,787)	-	(17,787)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,432,250	36,746	8,558	598,210	-56,405	722,124	-17,787	-12,721	2,710,975
Ajustes por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	-	-	14,501	14,501
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(239,012)	-	(239,012)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,432,250	36,746	8,558	598,210	-56,405	722,124	-256,799	1,780	2,486,464



Ayro Cárdenas
Gerente General



Gabriela Cantuña
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Autofenix S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	20.078.155	16.312.553
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(18.174.263)	(17.029.762)
	<u>1.903.892</u>	<u>(717.209)</u>
Costos Financieros	(443.149)	(437.692)
Otros Ingresos	41.276	157.319
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación	<u>1.502.020</u>	<u>(997.583)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	(466.825)	(936.350)
Provisto por venta de propiedades y equipo	-	96.649
Adiciones de Propiedades y equipos, neto	(1.211.927)	(242.655)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.678.753)</u>	<u>(1.082.356)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -		
Pago a Obligacionistas	(1.907.656)	(419.788)
Pago de Prestamos de terceros y partes relacionadas	(338.548)	767.511
Concesión de Prestamos Bancarios	2.830.291	1.941.603
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>584.087</u>	<u>2.289.326</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>407.353</u>	<u>209.387</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>449.744</u>	<u>240.357</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>857.098</u>	<u>449.744</u>


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Autofenix S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, continua

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo proveniente (utilizado) de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(191.735)	(17.787)
Partidas que no representan flujo de efectivo proveniente (utilizado) por las actividades de operación:		
Participación a los trabajadores en las utilidades	-	2.050
Impuesto a la Renta	(57.429)	31.323
Impuesto a la Renta	10.153	-
Provisión (Reversión) deterioro de cuentas por cobrar	17.994	-
Ajustes Jubilación Patronal y desahucio	14.501	-
Utilidad en venta de propiedades y Equipos	-	(27.649)
Depreciación de propiedades y Equipos	160.385	172.585
Depreciación de propiedades de inversión	3.658	3.658
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar:		
Comerciales	374.284	(483.139)
Otras	(602.068)	50.505
Activos por Impuestos Corrientes	(58.608)	(67.433)
Inventario	(185.311)	(1.329.694)
Gastos pagados por anticipado	(7.023)	-
Activos por Impuesto Diferido	(7.969)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar:		
Proveedores	1.879.894	772.620
Pasivos por Impuestos corrientes	18.603	(66.901)
Obligaciones laborales acumuladas	6.079	(35.853)
Anticipos recibidos de clientes	58.956	-
Otras cuentas por pagar	52.416	(11.483)
Aumento de Indemnización por Jubilación Patronal y desahucio	17.424	11.535
Aumento de Pasivo por impuesto diferido	(2.184)	(1.920)
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación	1.502.020	(997.583)


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros