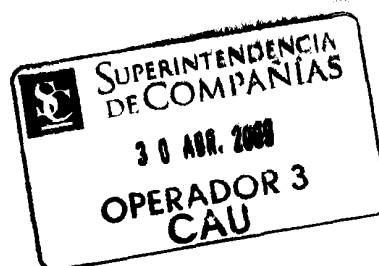


91812

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de **Autofenix S. A.**



Quito, 06 de marzo del 2009

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Autofenix S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Autofenix S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 4.- Tal como se menciona en la Nota 1, a partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.
- 5.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.

*Guerra & Asociados*  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

*Byron Guerra Villavicencio*  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

**Autofenix S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

|                                         | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Activos Corrientes</u></b>        |                  |                  |
| Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)      | 382,101          | 566,094          |
| Inversiones Corto Plazo                 | 265,243          | -                |
| Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)       | 2'037,935        | 1'626,988        |
| Inventarios (Nota 6)                    | 1'684,591        | 994,885          |
| Impuestos y Gastos Anticipados (Nota 7) | <u>447,635</u>   | <u>450,276</u>   |
| Total Activos Corrientes                | 4'817,505        | 3'638,241        |
| <b><u>Activos Fijos</u></b> (Nota 8)    |                  |                  |
| Terrenos                                | 284,911          | 284,911          |
| Edificios                               | 50,000           | 50,000           |
| Instalaciones y Adecuaciones y Rótulos  | 921,573          | 553,911          |
| Muebles y Equipos                       | 132,280          | 107,659          |
| Equipo Electrónico y de Computación     | 232,709          | 207,824          |
| Vehículos                               | 98,448           | 91,948           |
| Maquinaria y Herramientas               | 230,427          | 208,526          |
| Depreciación Acumulada                  | <u>(545,456)</u> | <u>(367,360)</u> |
| Total Activos Fijos, Neto               | 1'404,892        | 1'137,419        |
| Otros Activos (Nota 9)                  | <u>154,154</u>   | <u>109,212</u>   |
| Total Activos                           | <u>6'376,551</u> | <u>4'884,873</u> |
| Cuentas de orden (Activo)               | <u>2'037,825</u> | <u>-</u>         |

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**Autofenix S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|                                                | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Pasivos Corrientes</u></b>               |                  |                  |
| Obligaciones Bancarias (Nota 10)               | 636,985          | 1'104,599        |
| Cuentas por Pagar (Nota 11)                    | 3'032,081        | 1'917,027        |
| Préstamos de Accionistas y Terceros (Nota 12)  | 608,216          | 165,935          |
| Pasivos Acumulados ( Nota 13)                  | <u>36,139</u>    | <u>39,499</u>    |
| Total Pasivos Corrientes                       | 4'313,422        | 3'227,060        |
| Obligaciones Bancarias a Largo Plazo (Nota 10) | <u>695,207</u>   | <u>325,111</u>   |
| Total Pasivos                                  | 5'008,629        | 3'552,171        |
| <b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>    |                  |                  |
| Capital Social (Nota 16)                       | 1'400,554        | 1'368,466        |
| Reserva Legal                                  | 22,958           | 19,393           |
| Resultados Acumulados                          | (90,810)         | (90,810)         |
| Resultado Neto del Ejercicio                   | <u>35,218</u>    | <u>35,651</u>    |
| Total Patrimonio de los Accionistas            | 1'367,922        | 1'332,701        |
| Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas   | <u>6'376,551</u> | <u>4'884,873</u> |
| Cuentas de Orden (Pasivo)                      | <u>2'037,825</u> | <u>-</u>         |

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**Autofenix S.A.**  
Estados de Resultados  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                                                        | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>Ingresos y Costos:</u></b>                                                       |                     |                     |
| Ventas Netas                                                                           | 17'412,039          | 13'797,457          |
| Costos de Ventas                                                                       | <u>(15'491,902)</u> | <u>(12'276,038)</u> |
| Utilidad Bruta                                                                         | 1'920,137           | 1'521,419           |
| <b><u>Gastos Operacionales:</u></b>                                                    |                     |                     |
| Gastos Variables                                                                       | (428,190)           | (419,133)           |
| Gastos Fijos                                                                           | <u>(1'108,963)</u>  | <u>(842,134)</u>    |
| Total Gastos Operacionales                                                             | <u>(1'537,153)</u>  | <u>(1'261,267)</u>  |
| Utilidad Operacional                                                                   | 382,984             | 260,152             |
| <b><u>Otros Ingresos (Gastos):</u></b>                                                 |                     |                     |
| Otros Financieros, Neto                                                                | (382,792)           | (258,502)           |
| Otros, Neto                                                                            | <u>44,753</u>       | <u>50,302</u>       |
| Total Otros Ingresos (Gastos)                                                          | <u>(338,039)</u>    | <u>(208,200)</u>    |
| Utilidad (Pérdida) antes de Participación a Trabajadores e<br>.....Impuesto a la Renta | <u>44,945</u>       | <u>51,952</u>       |
| <b><u>Menos:</u></b>                                                                   |                     |                     |
| Participación a Trabajadores (Nota 14)                                                 | 6,742               | 7,793               |
| Impuesto a la Renta (Nota 15)                                                          | <u>2,985</u>        | <u>8,508</u>        |
| Utilidad Neta del Ejercicio                                                            | <u>35,218</u>       | <u>35,651</u>       |

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**Autofenix S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

|                                    | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados</u> | <u>Resultado del<br/>Ejercicio</u> | <u>Total</u>     |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | <u>1'250,000</u>          | <u>6,231</u>             | <u>(90,810)</u>                  | <u>131,627</u>                     | <u>1'297,050</u> |
| Reinversión de utilidades          | 118,466                   | 13,162                   | -                                | (131,627)                          | -                |
| Utilidad Neta                      | -                         | -                        | -                                | <u>35,651</u>                      | <u>35,651</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | <u>1'368,466</u>          | <u>19,393</u>            | <u>(90,810)</u>                  | <u>35,651</u>                      | <u>1'332,701</u> |
| Reinversión de Utilidades          | 32,088                    | 3,564                    | -                                | (35,651)                           | -                |
| Pago de Dividendos                 | -                         | -                        | -                                | -                                  | -                |
| Utilidad Neta                      | -                         | -                        | -                                | <u>35,218</u>                      | <u>35,218</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>1'400,554</u>          | <u>22,958</u>            | <u>(90,810)</u>                  | <u>35,218</u>                      | <u>1'367,922</u> |

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**Autofenix S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

|                                                                                                                  | <u>2008</u>           | <u>2007</u>           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>                                               |                       |                       |
| Recibido de clientes por ventas                                                                                  | 16'977,291            | 13'927,076            |
| Pagado a proveedores y empleados                                                                                 | (16'350,766)          | (13'607,735)          |
| Otros ingresos, neto                                                                                             | <u>(389,835)</u>      | <u>(83,932)</u>       |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                                                        | 236,690               | 235,409               |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>                                               |                       |                       |
| Compras de Activos Fijos                                                                                         | (438,082)             | (315,182)             |
| Inversiones Temporales                                                                                           | (265,243)             |                       |
| Otros Activos                                                                                                    | <u>(65,080)</u>       | <u>(40,686)</u>       |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión                                                            | (768,405)             | (355,868)             |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>                                          |                       |                       |
| Préstamos a Accionistas y Terceros                                                                               | <u>347,722</u>        | <u>539,017</u>        |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento                                                       | 347,722               | 539,017               |
| (Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos                                                              | (183,993)             | 418,558               |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año                                                            | <u>566,094</u>        | <u>147,535</u>        |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año                                                             | <u><u>382,101</u></u> | <u><u>566,094</u></u> |
| <b><u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente en las Actividades de Operación:</u></b> |                       |                       |
| Utilidad Neta                                                                                                    | 35,218                | 35,651                |
| Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:        |                       |                       |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                                  | 193,388               | 157,398               |
| Provisión para cuentas incobrables                                                                               | 23,801                | 9,832                 |
| Otros ajustes                                                                                                    | 9,727                 | (1,403)               |
| <b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>                                                                |                       |                       |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar                                                                      | (434,748)             | 129,613               |
| (Aumento) Disminución en Inventarios                                                                             | (689,706)             | 52,887                |
| Disminución en Gastos Anticipados                                                                                | -                     | 36,102                |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar                                                                       | 1'106,052             | (237,660)             |
| (Disminución) Aumento en Pasivos Acumulados                                                                      | <u>(7,042)</u>        | <u>52,981</u>         |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                                                        | <u><u>236,690</u></u> | <u><u>235,404</u></u> |

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

**Autofenix S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Operaciones**

Koreacars S. A., fue constituida en el Ecuador el 29 de Agosto del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de octubre del mismo año, cuyo objeto social principal según su escritura de constitución, es:

- Prestación de Servicios de mecánica automotriz e industrial;
- El ensamblaje y sub-ensamblaje de vehículos;
- Servicio de soldadura, pintura, enderezada y reparación de vehículos, la importación, fabricación, compra – venta, exportación, comercialización, y distribución de toda clase de vehículos, motores, equipos y maquinarias, repuestos, partes y piezas.

El 19 de Mayo del 2004 bajo el No. 1566 del Registro Mercantil se cambio la denominación de la Compañía “Koreacars S.A.” por la de Autofenix S.A.

Operativamente la Compañía es un Concesionario autorizado MAZDA y se dedica a la compra y venta de autos, compra y venta de repuestos de esta marca adicionalmente presta servicios de mantenimiento y reparación de vehículos de toda marca.

La dirección registrada de la Compañía es la Av. General Rumiñahui y III Transversal esquina, Quito – Ecuador.

A partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

**Autofenix S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen varios vencimientos días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Gastos Anticipados

Los gastos anticipados representan arriendos pre pagados de los puntos de venta y avales bancarios para la compra de mercadería. Dichos gastos se devengan conforme la vigencia del contrato.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| <u>Activos Depreciables</u>      | <u>Años</u> | <u>Porcentajes de Depreciación</u> |
|----------------------------------|-------------|------------------------------------|
| Instalaciones y Adecuaciones     | 10          | 10                                 |
| Muebles y Equipos                | 10          | 10                                 |
| Equipo Electrónico y Computación | 3 y 5       | 33 y 20                            |
| Herramientas                     | 10          | 10                                 |
| Vehículos                        | 5           | 20                                 |
| Maquinaria                       | 10          | 10                                 |

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Otros Activos

En año el 2008, los otros activos representan gastos pre-operacionales, como son adecuaciones menores, etc., para la puesta en marcha de los proyectos ejecutados en los puntos de venta de Autolook, Colisiones y Talleres en Cumbaya y San Rafael. Estos otros activos son amortizados en 5 años.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de 30 días mínimo, y se registran al costo de la factura del proveedor.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

En el año 2008 la provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reconocimiento de Ventas

Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas.

Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas es registrado neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas, el mismo que incluye los costos de financiamiento de la marca por la adquisición de los inventarios, el transporte de vehículos desde MARESA hasta las instalaciones de AUTOFENIX y la mano de obra directa e indirecta en talleres. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permiten efectuar una adecuada, comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| 2003                                        | 6.07                                  |
| 2004                                        | 1.95                                  |
| 2005                                        | 4.36                                  |
| 2006                                        | 2.87                                  |
| 2007                                        | 3.32                                  |
| 2008                                        | 8.83                                  |

**Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos**

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                   | <u>2008</u>           | <u>2007</u>           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja, caja chica y fondo rotativo | 29,321                | 9,109                 |
| Bancos                            | <u>352,779</u>        | <u>556,985</u>        |
| <b>Total</b>                      | <b><u>382,101</u></b> | <b><u>566,094</u></b> |

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                 | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                        | 738,211          | 232,152          |
| Negociación de Cartera          | 339,320          | 396,737          |
| Dispositivos y Seguros Clientes | 392,393          | -                |
| Vehículos Usados                | 298,828          | 104,800          |
| Aseguradoras                    | 81,631           | 173,878          |
| Concesionarios                  | 68,582           | 296,692          |
| Cartera Legal                   | 44,650           | 50,855           |
| Anticipos de a terceros         | 25,323           | 65,521           |
| Tarjetas de Crédito             | 15,055           | 40,337           |
| Empleados                       | 4,969            | 8,900            |
| Otras                           | 31,253           | 269,776          |
| Provisión Cuentas Incobrables   | <u>(2,281)</u>   | <u>(12,659)</u>  |
| Total                           | <u>2'037,935</u> | <u>1'626,988</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

|                         | <u>2008</u>    | <u>2007</u>     |
|-------------------------|----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | (12,659)       | (13,334)        |
| Provisión               | (23,801)       | (9,832)         |
| Bajas                   | <u>34,179</u>  | <u>10,507</u>   |
| Saldo al final del año  | <u>(2,281)</u> | <u>(12,659)</u> |

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                              | <u>2008</u>      | <u>2007</u>    |
|----------------------------------------------|------------------|----------------|
| Vehículos                                    | 1'361,131        | 808,330        |
| Repuestos, Accesorios, Lubricantes e Insumos | 218,767          | 109,591        |
| Enderezado y Pintura                         | 5,735            | 14,232         |
| Ordenes de Trabajo                           | 96,557           | 59,511         |
| Publicidad                                   | <u>2,401</u>     | <u>3,221</u>   |
|                                              | <u>1'684,591</u> | <u>994,885</u> |

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 7 – Gastos Anticipados**

El detalle de los Gastos Anticipados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                    | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado - IVA   | 234,504        | 143,616        |
| Impuesto a la renta                | 168,524        | 80,092         |
| Avaless Bancarios                  | 30,728         | 30,737         |
| Retenciones de IVA                 | 10,479         | 38,615         |
| Arriendos                          | 3,400          | 23,659         |
| Retenciones de Impuesto a la Renta | -              | 97,695         |
| Otros                              | <u>-</u>       | <u>35,862</u>  |
|                                    | <u>447,635</u> | <u>450,276</u> |

**Autofenix S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 8 – Activos Fijos**

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                              | Saldo<br>Final<br>2006 | Adiciones | Ventas   | Ajustes | Saldo<br>Final<br>2007 | Adiciones | Ventas y<br>Bajas | Ajustes | Saldo<br>Final<br>2008 |
|------------------------------|------------------------|-----------|----------|---------|------------------------|-----------|-------------------|---------|------------------------|
| Terrenos                     | 284,911                | -         | -        | -       | 284,911                | -         | -                 | -       | 284,911                |
| Edificios                    | -                      | 50,000    | -        | -       | 50,000                 | -         | -                 | -       | 50,000                 |
| Instalaciones y Adecuaciones | 491,033                | 62,877    | -        | -       | 553,911                | 363,640   | -                 | 4,022   | 921,573                |
| Muebles y Enseres            | 106,411                | 18,525    | (17,026) | (251)   | 107,659                | 24,621    | -                 | -       | 132,280                |
| Equipos Electrónicos         | 116,426                | 93,888    | (2,491)  | -       | 207,824                | 22,966    | (180)             | 2,099   | 232,709                |
| Vehículos                    | 44,460                 | 72,750    | (25,262) | -       | 91,948                 | 16,000    | (9,500)           | -       | 98,448                 |
| Maquinaria y Herramientas    | 184,116                | 24,726    | (315)    | -       | 208,526                | 21,569    | -                 | 331     | 230,427                |
| Subtotal                     | 1'227,357              | 322,767   | (45,094) | (251)   | 1'504,779              | 448,796   | (9,680)           | 6,452   | 1'950,348              |
| Depreciación Acumulada       | (238,754)              | (141,841) | 3,126    | 10,109  | (367,360)              | (170,609) | 1,220             | (8,082) | (545,456)              |
| Total                        | 988,603                | 180,926   | (41,968) | 9,858   | 1'137,419              | 278,187   | (8,460)           | (1,630) | 1'404,892              |

**Autofenix S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 9 – Otros Activos**

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                     | <u>2008</u>     | <u>2007</u>     |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Gastos Desarrollo Taller Auto Look  | 95,770          | 51,940          |
| Gastos Desarrollo Taller Cumbaya    | 61,874          | 40,917          |
| Gastos Desarrollo Taller Colisión   | 31,997          | 43,831          |
| Gastos Desarrollo Taller San Rafael | 14,767          | -               |
| Gastos Desarrollo Cumbaya           | 10,885          | 10,885          |
| Amortización Acumulada              | <u>(61,139)</u> | <u>(38,360)</u> |
| Total                               | <u>154,154</u>  | <u>109,212</u>  |

**Nota 10 – Obligaciones Bancarias**

El detalle de los Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                                 | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| MM Jaramillo Arteaga                            | 867,371          | 400,000          |
| Banco del Pichincha                             | 239,822          | 337,297          |
| Banco Bolivariano                               | 225,000          | -                |
| Banco del Pacifico                              | -                | 305,713          |
| Banco Amazonas                                  | -                | 386,700          |
| Porción a largo plazo de obligaciones bancarias | <u>(695,207)</u> | <u>(325,111)</u> |
| Total                                           | <u>636,985</u>   | <u>1'104.599</u> |

**Nota 11 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores:                     |                  |                  |
| Maresa S.A.                      | 1'735,740        | 1'295,275        |
| de Repuestos y Accesorios        | 137,486          | 112,998          |
| Administración de Terceros       | 457,622          | -                |
| Otros                            | 226,769          | 25,336           |
| Sueldos y Obligaciones por Pagar | 51,435           | 9,346            |
| Impuestos                        | 220,524          | 223,712          |
| Anticipos de Clientes            | 195,122          | 243,165          |
| Provisiones Varias               | <u>7,382</u>     | <u>7,195</u>     |
| Total                            | <u>3.032.081</u> | <u>1'917.027</u> |

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 12 – Préstamos de Accionistas y Terceros**

El detalle de los Préstamos de Accionistas y Terceros al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                          | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Préstamos de Accionistas:                |                |                |
| Arturo Cárdenas                          | 306,735        | -              |
| Ralph Gillies                            | 10,246         | -              |
| Luis Montenegro                          | -              | 93,000         |
| Préstamo de Terceros                     | 248,906        | 38,531         |
| Invelei                                  | 21,931         | 24,888         |
| Provisión intereses por pagar a terceros | 6,499          | 9,516          |
| Intereses por Pagar (Accionistas)        | <u>13,899</u>  | <u>-</u>       |
| Total                                    | <u>608,216</u> | <u>165,935</u> |

**Nota 13 – Pasivos Acumulados**

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones, 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta. El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

|                                            | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Beneficios Sociales                        | 26,412        | 23,198        |
| 15% Participación a Trabajadores (Nota 14) | 6,742         | 7,793         |
| Impuesto a la Renta (Nota 14)              | <u>2,985</u>  | <u>8,508</u>  |
| Total                                      | <u>36,139</u> | <u>39,499</u> |

**Nota 14 – Participación a Trabajadores**

La conciliación de la utilidad (pérdida) según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

|                                                                                | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad (Pérdida) antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta | <u>44,945</u> | <u>51,952</u> |
| 15% Participación a Trabajadores                                               | <u>6,742</u>  | <u>7,793</u>  |

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Nota 15 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

|                                                                      | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta | 44,945        | 51,952        |
| <u>Menos:</u>                                                        |               |               |
| 15% Participación a trabajadores                                     | 6,742         | 7,793         |
| Amortización de pérdidas                                             | 18,546        | 15,623        |
| Otras Deducciones                                                    | 43,696        | -             |
| <u>Más:</u>                                                          |               |               |
| Gastos no deducibles                                                 | <u>35,979</u> | <u>18,331</u> |
| Base imponible                                                       | <u>11,941</u> | <u>46,867</u> |
| Base imponible tarifa 15%                                            | -             | 4,813         |
| Base imponible tarifa 25%                                            | <u>2,985</u>  | <u>3,695</u>  |
| Impuesto a la renta causado                                          | <u>2,985</u>  | <u>8,508</u>  |

**Nota 16 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social suscrito y pagado es de 1'400,554 (1'368,466) en el año 2007) acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

**Nota 17 – Situación Fiscal**

La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde su constitución en el año 2001.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y

**Autofenix S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2006 en adelante de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Pérdidas de Operaciones**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

**Nota 18 – Avals y Garantías**

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene con el Banco Pichincha un aval bancario a favor de Maresa por el valor de US\$ 1'168,700, con vencimientos parciales en marzo 2009 US\$ 43,500; junio 2009 US\$ 118,000 y noviembre 2009 US\$1'007,200. Así mismo mantiene con el Banco Pichincha un aval bancario a favor de General Motors del Ecuador por US\$ 40,000 con vencimiento en mayo del 2009.

**Nota 19 – Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene en cuentas de orden deudoras y acreedoras US\$ 2'037,825 correspondiente a cartera generada por AUTOFENIX y vendida a los bancos MMJARAMILLO ARTEAGA y PICHINCHA. Esta cartera es administrada por AUTOFENIX.

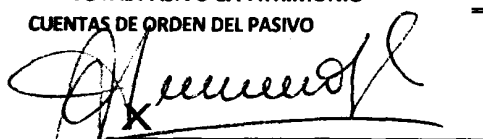
**Nota 20 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---

**AUTOFENIX S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**Y ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

| Condensado                                    | 31-dic-08        | %             | 31-dic-07        | %             | Variación<br>USD | %             |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>CORRIENTE</b>                              | <b>4.817.505</b> | <b>75,7%</b>  | <b>3.638.243</b> | <b>74,7%</b>  | <b>1.179.262</b> | <b>24,5%</b>  |
| <b>DISPONIBLE</b>                             | <b>647.343</b>   | <b>13,4%</b>  | <b>566.094</b>   | <b>15,6%</b>  | <b>81.249</b>    | <b>14,4%</b>  |
| Caja General                                  | 29.321           | 4,5%          | 9.109            | 1,6%          | 20.212           | 221,9%        |
| Bancos                                        | 352.779          | 54,5%         | 556.985          | 98,4%         | 204.206          | -36,7%        |
| Inversiones                                   | 265.243          | 41,0%         | -                | 0,0%          | 265.243          | 100,0%        |
| <b>EXIGIBLE</b>                               | <b>2.037.936</b> | <b>42,3%</b>  | <b>1.626.988</b> | <b>44,7%</b>  | <b>410.948</b>   | <b>25,3%</b>  |
| Documentos por Cobrar                         | 1.976.390        | 97,0%         | 1.515.583        | 93,2%         | 460.807          | 30,4%         |
| Cuentas por Cobrar                            | 61.546           | 3,0%          | 111.405          | 6,8%          | 49.859           | -44,8%        |
| <b>INVENTARIOS</b>                            | <b>1.684.591</b> | <b>35,0%</b>  | <b>994.885</b>   | <b>27,3%</b>  | <b>689.706</b>   | <b>69,3%</b>  |
| Vehículos                                     | 1.361.131        | 80,8%         | 737.256          | 74,1%         | 623.875          | 84,6%         |
| Repuestos                                     | 224.502          | 13,3%         | 194.897          | 19,6%         | 29.605           | 15,2%         |
| En proceso en Talleres                        | 96.557           | 5,7%          | 59.511           | 6,0%          | 37.046           | 62,3%         |
| Artículos Promocionales                       | 2.401            | 0,1%          | 3.221            | 0,3%          | 820              | -25,5%        |
| <b>GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS</b>             | <b>447.635</b>   | <b>9,3%</b>   | <b>450.276</b>   | <b>12,4%</b>  | <b>2.641</b>     | <b>-0,6%</b>  |
| SRI                                           | 413.507          | 92,4%         | 360.018          | 80,0%         | 53.489           | 14,9%         |
| Gastos Anticipados & Prepagados               | 34.128           | 7,6%          | 90.258           | 20,0%         | 56.130           | -62,2%        |
| <b>NO CORRIENTE</b>                           | <b>1.547.125</b> | <b>24,3%</b>  | <b>1.233.237</b> | <b>25,3%</b>  | <b>313.888</b>   | <b>25,5%</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>             | <b>284.911</b>   | <b>18,4%</b>  | <b>284.911</b>   | <b>23,1%</b>  | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Terrenos                                      | 284.911          | 100,0%        | 284.911          | 100,0%        | -                | 0,0%          |
| <b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>                | <b>1.108.060</b> | <b>71,6%</b>  | <b>839.113</b>   | <b>68,0%</b>  | <b>268.947</b>   | <b>32,1%</b>  |
| Edificaciones Inmuebles                       | 46.875           | 4,2%          | 47.500           | 5,7%          | 625              | -1,3%         |
| Instalaciones & Adecuaciones                  | 620.858          | 56,0%         | 337.883          | 40,3%         | 282.975          | 83,7%         |
| Rótulos & Pancartas                           | 52.522           | 4,7%          | 38.821           | 4,6%          | 13.701           | 35,3%         |
| Equipo Electrónico y Computación              | 24.538           | 2,2%          | 34.938           | 4,2%          | 10.400           | -29,8%        |
| Sistemas Informáticos & Software              | 41.431           | 3,7%          | 60.461           | 7,2%          | 19.030           | -31,5%        |
| Herramientas & Maquinaria                     | 157.699          | 14,2%         | 158.297          | 18,9%         | 598              | -0,4%         |
| Muebles & Enseres                             | 90.586           | 8,2%          | 76.960           | 9,2%          | 13.626           | 17,7%         |
| Vehículos                                     | 73.551           | 6,6%          | 84.253           | 10,0%         | 10.702           | -12,7%        |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          | <b>154.154</b>   | <b>13,9%</b>  | <b>109.213</b>   | <b>13,0%</b>  | <b>44.941</b>    | <b>41,1%</b>  |
| Gastos de Desarrollo Nuevas Agencias          | 154.154          | 13,9%         | 109.213          | 13,0%         | 44.941           | 41,1%         |
| <b>*** TOTAL ACTIVOS</b>                      | <b>6.364.630</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.871.480</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.493.150</b> | <b>30,7%</b>  |
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEL ACTIVO</b>            | <b>2.037.825</b> |               | <b>-</b>         |               | <b>2.037.825</b> |               |
| <b>PASIVOS</b>                                |                  |               |                  |               |                  |               |
| <b>CORRIENTE</b>                              | <b>3.982.542</b> | <b>79,5%</b>  | <b>3.134.062</b> | <b>88,2%</b>  | <b>848.480</b>   | <b>27,1%</b>  |
| Obligaciones con Bancos                       | 636.985          | 16,0%         | 1.104.599        | 35,2%         | 467.614          | -42,3%        |
| Porción Corriente de Obligaciones Largo Plazo | -                | 0,0%          | -                | 0,0%          | -                | 0,0%          |
| Préstamos de Terceros                         | 277.337          | 7,0%          | 72.935           | 2,3%          | 204.402          | 280,3%        |
| Proveedores                                   | 2.557.617        | 64,2%         | 1.433.610        | 45,7%         | 1.124.007        | 78,4%         |
| Anticipo Clientes                             | 195.122          | 4,9%          | 243.165          | 7,8%          | 48.043           | -19,8%        |
| Otras Cuentas por Pagar                       | 315.481          | 7,9%          | 279.753          | 8,9%          | 35.728           | 12,8%         |
| <b>NO CORRIENTES</b>                          | <b>1.026.087</b> | <b>20,5%</b>  | <b>418.111</b>   | <b>11,8%</b>  | <b>607.976</b>   | <b>145,4%</b> |
| Obligaciones con Bancos                       | 695.207          | 67,8%         | 325.111          | 77,8%         | 370.096          | 113,8%        |
| Préstamos Accionistas                         | 330.880          | 32,2%         | 93.000           | 22,2%         | 237.880          | 255,8%        |
| <b>*** TOTAL PASIVOS</b>                      | <b>5.008.629</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.552.173</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.456.456</b> | <b>41,0%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |                  |               |                  |               |                  |               |
| Capital Social                                | 1.400.554        | 95,7%         | 1.368.466        | 95,9%         | 32.088           | 2,3%          |
| Reserva Legal                                 | 22.958           | 1,7%          | 19.393           | 1,5%          | 3.565            | 18,4%         |
| Resultados Acumulados                         | (90.809)         |               | (90.809)         |               | 0                | 0,0%          |
| Resultados del Ejercicio                      | 35.218           | 2,6%          | 35.651           | 2,7%          | 433              | -1,2%         |
| <b>*** TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>1.367.922</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.332.701</b> | <b>100,0%</b> | <b>35.221</b>    | <b>2,6%</b>   |
| <b>*** TOTAL PASIVO &amp; PATRIMONIO</b>      | <b>6.376.551</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.884.874</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.491.677</b> | <b>23,4%</b>  |
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEL PASIVO</b>            | <b>2.037.825</b> |               | <b>-</b>         |               | <b>2.037.825</b> |               |

  
Alejandra Guerrero  
GERENTE GENERAL

  
Dayana Padilla  
CONTADORA GENERAL R.N.C. No. 17-1925

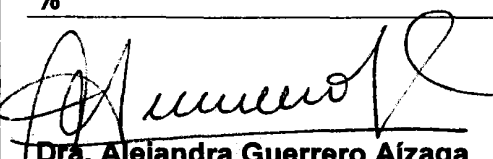
# AUTOFENIX S.A.

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONDENSADO

Del 01 Enero al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                                       |                     |
|---------------------------------------|---------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>                   | 17,412,039          |
| (-) Costo de Ventas                   | <u>(15,491,902)</u> |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                   | <b>1,920,137</b>    |
| %                                     | 11.03%              |
| Gastos Variables                      | 428,190             |
| %                                     | 2.46%               |
| Gastos Fijos                          | 1,108,963           |
| %                                     | 6.37%               |
| <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>      | <b>1,537,153</b>    |
| %                                     | 8.83%               |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>           | <b>382,984</b>      |
| %                                     | <b>2.20%</b>        |
| Costo Financiero / (-) Otros Ingresos | (338,039)           |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>    | <b>44,945</b>       |
| 15% Participación Trabajadores        | 6,742               |
| 25% Impuesto a la Renta               | 2,985               |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                  | <b>35,218</b>       |
| %                                     | <b>0.22%</b>        |

  
**Dra. Alejandra Guerrero Aizaga**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Ing. Dayana Padilla Vasco**  
**CONTADORA GENERAL**

R.N.C. No. 17-1925