

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Constitución y Operaciones

Objeto social

AUTOFENIX S.A., fue constituida como sociedad y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de octubre del 2001, bajo la denominación inicial de Koreacars S.A., Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 1.432.250,00 dividido en 1.432.250 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La compañía tiene como objeto principal la importación, compra, venta, exportación, intermediación, comercialización y distribución de vehículos, de herramientas, piezas, repuestos y accesorios para vehículos, equipos y maquinarias, motores, moldes, máquinas y maquinarias en general; así como, la prestación de servicios de arrendamiento de vehículos, mantenimiento y reparación automotriz, enderezada, pintura, lubricación y lavado de vehículos, balanceo y alineación de llantas, rectificación de motores y vulcanización, entre otros.

Su principal fuente de ingresos constituye la venta como franquiciado de vehículos de la marca MAZDA, que son distribuidos por Corporación Maresa a través de sus compañías Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa y Distribuidora de vehículos Distrivehic S.A.; adicionalmente cuenta con talleres para brindar asistencia en servicios de mecánica automotriz en general.

Debido a la relación comercial directa como Franquiciado MAZDA, la posición financiera y de negocio en marcha dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con Corporación Maresa a través de sus compañías Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa y Distribuidora de vehículos Distrivehic S.A.

Sin embargo, en el mes de octubre del 2016 la Compañía empezó a adquirir motos y camiones usados para la comercialización con el proveedor Mazmotors S.A. y Vintipartes Cía. Ltda.

Hasta mayo del 2014, la Compañía otorgaba crédito directo de hasta 48 meses que estaba garantizado con pagarés y la reserva de dominio del vehículo a nombre del Fideicomiso Automotores – Autofenix, en la cual la Compañía actúa como constituyente y beneficiario.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Con fecha 20 de mayo del 2014, se publica mediante suplemento del Registro Oficial No. 249, la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, en la cual se reforma la Ley de Mercado de Valores. En el artículo 53 de la referida Ley, se dispone que las instituciones del sistema financiero, solamente podrán aceptar la calidad de beneficiarias en fideicomisos mercantiles de garantía, las que respalden operaciones crediticias para la vivienda, el desarrollo de proyectos inmobiliarios, el financiamiento de infraestructura, circunscritos a la formación bruta de capital fijo, la inversión pública, créditos sindicados conjuntamente con banca pública o instituciones financieras multilaterales, respaldo de los fondos de garantía crediticia; y, créditos productivos específicos que se puedan garantizar con fideicomisos mercantiles sobre inventarios de materia prima, de productos de proceso u otros bienes que determine la Junta Bancaria; mas no se podrán aceptar la calidad de beneficiarios en fideicomisos mercantiles de garantía de operaciones de crédito de consumo o de otras operaciones de crédito; y que en ningún caso, las personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, incluyendo las instituciones del sistema financiero, podrán constituir fideicomisos mercantiles en garantía de vehículos.

Tras la vigencia de esta ley, AUTOFENIX S.A., dejó de garantizar nuevos créditos con el Fideicomiso Automotores Autofenix, el cual servía como garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones directas e indirectas, e inclusive aquellas que se generen producto de la renovación, novación, refinanciamiento y en general toda obligación que se derive o que sea accesoria al crédito principal que hubiere obtenido cada uno de los constituyentes y adherentes (adjudicatarios de vehículos).

A la fecha de emisión del presente informe, el Fideicomiso Automotores Autofenix, del cual la Compañía es constituyente; aún mantiene como garantía los vehículos adheridos antes de la publicación de la mencionada ley; y por consiguiente la continuidad de su operación depende del tiempo en que se liquiden los créditos garantizados y se realice la restitución de los vehículos adheridos.

Para reemplazar el Fideicomiso Automotores Autofenix como instrumento de garantía de los créditos otorgados por la Compañía a sus clientes, Autofenix implemento a partir del 21 de mayo de 2014, además de los pagarés, el uso de instrumentos legales de crédito como Contratos de Reserva de Dominio o Contratos de Prenda Industrial, a favor de Autofenix S.A., los cuales una vez suscritos por las partes, se notarian y registran conforme establece la ley.

Con los antecedentes expuestos, la Compañía se reserva para sí el derecho de dominio del vehículo, mientras y hasta cuando los clientes no hayan pagado a entera satisfacción de Autofenix o de sus futuros cesionarios el precio pactado.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Para reemplazar el Fideicomiso Automotores Autofenix como instrumento de garantía de los créditos otorgados por la Compañía a sus clientes, Autofenix implemento a partir del 21 de mayo de 2014, además de los pagarés, el uso de instrumentos legales de crédito como Contratos de Reserva de Dominio o Contratos de Prenda Industrial, a favor de Autofenix S.A., los cuales una vez suscritos por las partes, se notarán y registran conforme establece la ley.

Con los antecedentes expuestos, la Compañía se reserva para sí el derecho de dominio del vehículo, mientras y hasta cuando los clientes no hayan pagado a entera satisfacción de Autofenix o de sus futuros cesionarios el precio pactado.

De esta manera los clientes a quienes otorga crédito adquirirán el dominio del vehículo vendido tan solo cuando hayan pagado la totalidad del valor estipulado, sin embargo asumen la responsabilidad por todos los riesgos, aún por la fuerza mayor o caso fortuito que corra el vehículo vendido desde la fecha de entrega del mismo. Adicionalmente, los deudores acuerdan que la reserva de cominio sobre el vehículo subsistirá aun cuando la obligación de pago que mantiene pendiente fuera renegociada, refinanciada o renovada por Autofenix S.A. o por sus cesionarios en derecho.

Esta modalidad está incluida en los contratos marco de Compraventa de Cartera que Autofenix S.A. ha suscrito con las entidades del sistema Financiero, con las que descuenta regularmente dicha cartera.

Entorno Económico

El gobierno de la República del Ecuador, debido a la declaratoria de pandemia denominada coronavirus "COVID-19" por parte de la Organización Mundial de la Salud, y dado que los casos de coronavirus confirmados representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía, mediante decreto ejecutivo No. 1017 del 16 de marzo de 2020 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional.

Los recientes acontecimientos, incluyendo la baja tanto en producción y precio mundial del petróleo, van a derivar en una recesión económica mundial. Al momento, muchos países están tratando de contener la propagación de la pandemia "COVID-19" y al mismo tiempo evitar una drástica caída en la actividad económica. La crisis actual no tiene precedentes, por cuanto combina una caída de la demanda global, condiciones financieras adversas y un shock importante de la oferta.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Específicamente en el Ecuador, el coronavirus agudizó la frágil situación económica, debido a ello, se restringió la libre movilidad, la asociación y reunión de los ciudadanos, con la finalidad de mantener una cuarentena comunitaria y así controlar el incremento de contagios, por consiguiente un cese parcial de la producción. A inicios de mes de marzo, el Gobierno anunció una serie de medidas como recorte presupuestario, aporte salarial temporal de funcionarios públicos, eliminación y fusión de algunas entidades del Estado, con las que se esperaban captar US\$ 2.552 millones. Sin embargo, el Gobierno anunció que la implementación de estas medidas se aplazará por la emergencia sanitaria.

Para atender la emergencia sanitaria, el Gobierno ecuatoriano prevé captar entre US\$ 2.000 y 2.500 millones (un 2% del Producto Interno Bruto - PIB). Dichos recursos provendrán de las siguientes fuentes:

- Actualmente, existen más de US\$ 100 millones de organismos multilaterales para enfrentar la emergencia sanitaria, destinados a equipamiento y mejora de infraestructura médica, medicamentos, entre otros.
- A través de un instrumento de financiamiento rápido Ecuador solicitó:
 - US\$ 500 millones al Fondo Monetario Internacional - FMI
 - US\$ 500 millones al Banco Mundial
- Ecuador ha solicitado diferir el pago de intereses a los tenedores de bonos con lo que espera aliviar la caja fiscal por US\$ 811 millones.

Adicionalmente se han establecido ciertas medidas económicas para mitigar los efectos de la restricción de movilidad y cese parcial de la producción:

- Diferimiento a seis meses del pago del IR de abril, mayo y junio para los sectores turísticos, exportadores y de pequeños contribuyentes.
- Restructuración y refinanciamiento créditos del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-BIESS
- Aplazamiento de los aportes del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-HESS para afiliados voluntarios y sin relación de dependencia.
- El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-BIESS, y la Corporación Financiera Nacional - CFN pondrá a disposición de las Pymes US\$ 50 millones en líneas de créditos.
- Postergación del pago para los clientes de BanEcuador y la Corporación Financiera Nacional - CFN.
- El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-BIESS, canalizará US\$ 100 millones para préstamos quirografarios emergentes de hasta US\$ 2.500.
- El gobierno ha enviado un proyecto de Ley a la Asamblea Nacional con el propósito de defender el empleo, mantener el emprendimiento y la dolarización.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por lo anterior, los estados financieros adjuntos deben ser leídos en este contexto, la continuidad operacional de Autofenix S.A. como un negocio en marcha, dependerá de las acciones que emprendan los Accionistas y su Administración ante esta emergencia sanitaria y que si bien recibirán parcialmente los efectos de la recesión económica sus accionistas continuarán apoyando la estabilidad económica en el mediano plazo. Para apoyar su decisión de forma general también han resuelto realizar las siguientes medidas particulares:

- Solicitud de diferimiento de obligaciones con los Bancos y reestructuración de los pasivos de Autofenix a largo plazo (Banco Amazonas, Pacífico y Bolivariano)
- Renegociación de los valores y reducción en los costos con todos los proveedores y profesionales (arriendos, honorarios, seguridad, etc.)
- Programa especial de recuperación de las cuentas por cobrar a corto plazo a clientes
- Programa agresivo de reducción de Gastos para aplicarse en todas las operaciones de la compañía
- Aplicación de nuevas modalidades de trabajo con el fin de reducir los gastos
- Gestión de financiamiento para colocar la Emisión de obligaciones a largo plazo
- Obtención de financiamiento a mediano plazo a través de la aceptación de facturas comerciales

2. Bases de Preparación

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un experto actuarial independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros individuales de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros individuales se han utilizado estimaciones tales como:

- **Deterioro de activos**

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad planta, y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- I. Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- ii. Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- iii. Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- iv. Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- v. Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- **Vida útil de Propiedades y Equipos**

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo de uso interno.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de Propiedades y Equipos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. Autofenix S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

Sin embargo tal como se indica en la Nota 1 a los Estados Financieros lo hechos descritos ampliamente dependen de la aplicación adecuada de medidas a nivel general así como a nivel particular. Hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros no conocemos factores adversos que afecten el supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como el negocio en marcha.

f) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros al costo amortizado como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. Al término de los periodos fiscales 2019 y 2018, el deterioro se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que las mismas no tienen asociadas condiciones de financiamiento que generen un interés implícito.

ii. Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato.

Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3. Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

a) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios, de ser necesario incluyen una estimación para inventarios obsoletos y /o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos, los cuales se ven afectados por las condiciones de mercado en los que opera la Compañía, para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de venta de los mismos. Al término del período económico terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se requiere provisión alguna por este concepto.

b) Propiedades y Equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un período.

i. Propiedades

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han establecido indicios de deterioro.

ii. Equipos

El equipo se encuentra valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

iii. Medición en el reconocimiento inicial

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

iv. Medición posterior

La compañía ha escogido el modelo del costo para la medición posterior de los elementos de propiedades y equipos; con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado, este modelo es un método contable en el cual la propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

c) Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo revaluado de los activos menos el valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad y equipo:

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	50	2, 2,5
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Equipos de computación	3	33.33
Vehículos	5	20

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

d) Propiedades de Inversión

La Compañía como política contable ha elegido valorar los activos de inversión bajo el método del costo.

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

e) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos.

Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicio anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

f) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8,21% anual (7,72% anual para el año 2018), la cual es similar los bonos de gobierno emitidos hasta mayo del 2010 con vencimiento a doce años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento según lo que señala la Sección 28 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Para las Compañías de marco normativo bajo Normas Internacionales de Información Financiera- NIIFs, debe aplicarse la enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad se evalúa sobre la base de la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo para bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

g) Ingresos Ordinarios

Se reconocen en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Son reconocidos de acuerdo con el método del devengado, esto es, cuando los insumos y bienes son entregados.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

h) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

i) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

j) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i. se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii. se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii. se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv. se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i. se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii. se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii. debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv. la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasificaron como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

k) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

l) Utilidad Integral por acción

La utilidad integral por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2019 y 2018 fue de 1,432,250 US\$1 cada una.

m) Deterioro de Activos Financieros

La Compañía debe reconocer una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral "VRCCORI", cuentas por cobrar clientes, y otros deudores. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

El importe de las pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre deberá reconocer PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía debe reconocer PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

i. Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- a. El instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- b. El deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- c. Los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

ii. Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros separados se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

iii. Baja en Cuentas de Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

4. **Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas**
A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y enmiendas emitidas, con vigencia desde el 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas

Fecha efectiva de vigencia- 1 de enero de 2020:

Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF

Fecha efectiva de vigencia- 1 de enero de 2021:

NIIF 17 – Contratos de Seguro -Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".

Disponibles para adopción opcional/fecha de vigencia postergada indefinidamente:

Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la Norma NIIF 10 y la Norma NIC 28)

5. **Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen deudas con entidades bancaria, cuentas por pagar-comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja bancos provenientes directamente de sus operaciones. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso:

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

a) **Riesgo Financiero**

i) **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. AUTOFENIX S.A., mantiene una política de otorgar crédito única y exclusivamente a clientes que hayan cumplido con las políticas establecidas y que hayan sido calificadas por el departamento de originación de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, personas naturales, entidades del sector público y empresas privadas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de éstas.

ii) **Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de tasa de Interés**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

- **Riesgos de Precios**

Las operaciones de la Compañía pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los precios de sus productos. Los precios de ventas de los productos al consumidor en el Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado permanentemente por el Gerente General.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- **Riesgos de Tipos de cambio**

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero, fluctúen debido a variaciones en el tipo de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano, y por tanto, no está expuesta a riesgos por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

ii) **Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Como política fundamental, la Compañía se asegura de contar con suficientes fondos para cumplir sus compromisos de pago, incluyendo el pago de obligaciones financieras; lo cual excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

En el mes de noviembre del 2015, la Compañía decide iniciar un proceso de emisión de obligaciones, con la finalidad de captar recursos para cancelar pasivos de mayor costo o un plazo menor, y financiar parte del capital de trabajo.

La Gerencia realiza un Presupuesto Operativo Anual (POA) para determinar los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período económico.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación aprobados por los accionistas.

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

iii) Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	Año de vencimiento	
	2020	2019
Total pasivos	11,984,656	9,430,010
Menos: efectivo	-849,758	-857,098
Deuda neta	11,134,899	8,572,912
Total Patrimonio	2,525,923	2,486,464
Índice deuda - patrimonio ajustado	4.41	3.45

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectos de aplicación de NIIF 16 'Arrendamientos'**La Compañía como arrendatario**

Desde el 1ro. de enero de 2019 se encuentran vigentes nuevas Normas o modificaciones efectivas a las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF 16 "Arrendamientos". Una vez realizado el análisis de la implementación de la normativa, la Administración de la Compañía concluyó que sus efectos no son materiales, por lo que decidió no registrarlos en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019.

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Autofenix S.A. tiene contratos de arrendamiento para inmuebles destinados a oficinas administrativas. Los arrendamientos de oficinas administrativas generalmente tienen plazos de arrendamiento a 10 y 11 años. Las obligaciones de Autofenix S.A. en virtud de su arrendamiento están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados. En general, Autofenix S.A. tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados. Los cánones de arrendamiento se registran como arrendamiento operativo bajo la Norma Internacional de Contabilidad NIC-17 Arrendamiento. Con el propósito de identificar los efectos si se hubiera aplicado la Norma de Información Financiera NIIF-16 de Arrendamientos.

A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso que hubieran sido reconocidos, así como los movimientos durante el período:

Movimiento Anual:	2019	2018
Saldo al inicio del año		
Adiciones	547,855	-
Cargo por depreciación anual, neto	(62,151)	-
Saldo al final del año	485,704	-

A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por derecho de uso que hubieran sido reconocidos, así como los movimientos durante el período:

Movimiento Anual:	2019	2018
Saldo al inicio del año		
Adiciones	547,855	-
Acumulación de intereses	42,902	-
Pagos	(85,100)	-
Saldo al final del año	505,657	-

Efecto en el Estado de Resultados Integrales del descalce de los saldos al 31 de diciembre del 2019 del Activo y Pasivo por derecho de uso, que se hubiera reconocido	19,953	-
--	---------------	----------

Los siguientes son los importes que hubieran sido reconocidos en resultados:

Gastos de depreciación de activos por derecho de uso	62,151	-
Costo financiero sobre pasivos por arrendamiento	42,902	-
Importe total que se hubiera reconocido en resultados, si se hubiere segregado el costo financiero	105,053	-

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Autofenix S.A. tuvo salidas de efectivo totales por arrendamientos de US\$ 85,100 en 2019 (US\$ 267,560 en 2018). Autofenix S.A.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Efectivo y equivalentes	2,700	3,574
Bancos locales	847,058	853,524
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	849,758	857,098

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

8. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de inversiones se compone como sigue:

Saldos al:	Fecha de:		US\$
	Aporte	Vencimiento	
Fondo real	12/1/2016	Indefinido	2,784
Banco Amazonas	16/10/2019	11/10/2021	1,016,237
Banco Amazonas	16/10/2019	11/10/2021	203,270
Banco Pacifico	27/6/2019	10/6/2020	310,783
Banco Bolivariano	5/6/2019	5/6/2020	415,209
Banco Comercial de Manabí	30/12/2019	29/1/2020	700,000
Total Inversiones			2,648,282

Saldos al:	Fecha de:		US\$
	Aporte	Vencimiento	
Fondo real	1/12/2016	Indefinido	1,144
Banco Amazonas	7/24/2018	1/24/2019	205,733
Banco Amazonas	12/6/2018	11/30/2020	1,000,000
Banco Pacifico	12/13/2018	6/11/2019	300,000
Banco Bolivariano	12/12/2018	12/17/2019	400,000
Total Inversiones			1,906,877

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cartera por venta de vehículos	1,233.016	1.195.008
Intermediación de vehículos usados	59.795	262.240
Instituciones financieras por créditos a clientes	67.701	178.159
Compañías aseguradoras	54.099	59.884
Cartera corto plazo talleres	49.665	66.813
Concesionarios	66.394	229.374
Tarjetas de crédito	129.117	127.117
Seguros en operaciones de crédito	1.046	3.334
Total cuentas por cobrar comerciales	1.660.834	2.121.929
Otras cuentas por cobrar comerciales:		
Anticipo proveedores	380.480	415.989
Otras cuentas por cobrar (2)	205.206	27.121
Empleados	67.183	11.574
Total otras cuentas por cobrar	652.869	454.684
Préstamos con Partes Relacionadas	53.345	-
Cuentas por cobrar comerciales con partes relacionadas	56.572	52.118
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	109.917	52.118
Total Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.423.620	2.628.730

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, son a la vista y no devengan intereses; siendo la política de crédito máximo a 90 días.
- (2) Incluye valores entregados al accionista y partes relacionadas los que generan intereses.
- (3) Corresponde a desembolsos realizados con partes relacionadas, los cuales devengan intereses anuales del 11,50 % Finlink S.A. Y 12% Linkmotor S.A.
- El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

Movimiento Anual:	2019	2018
Saldo al inicio del año	(17.994)	-
Incrementos	-	(17.994)
Saldo al final del año	(17.994)	(17.994)

A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de saldos de cuentas por cobrar-comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Cartera por vencimientos:	2019	2018
Por vencer	1,276,231	784,727
Vencida entre 1 y 360 días	1,880	298,539
Vencida mayor a 1 año	9,842	16,478
Total Cartera de clientes comerciales	1,287,953	1,099,744

10. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo en inventarios se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Vehículos Mazda	1,415,307	1,901,845
Vehículos Chinos	214,226	338,449
Repuestos	336,995	316,313
Inventario en Proceso de Reparación	10,764	11,788
Motos	-	29,522
Total inventario	1,977,292	2,597,917

11. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo en activos por impuestos corrientes se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Crédito tributario por:		
Retenciones en la Fuente del impuesto a la Renta	228,844	165,669
Retenciones en la Fuente del impuesto al Valor Agregado-IVA	994	22,069
Total Activos por impuestos corrientes	229,838	187,739

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

12. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de propiedades y equipos se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Costo:		
Terrenos	1,481,284	1,481,284
Inmuebles	688,968	688,968
Vehículos	431,845	299,143
Equipo de Computación	246,602	236,426
Muebles y Enseres	175,687	166,786
Instalaciones y Adecuaciones	2,090,803	724,816
Equipos, Maquinaria y Herramientas	96,001	438,924
Gastos Amortizables (1)	27,618	1,125,249
Total Costo de Propiedades y equipos	5,238,807	5,161,595
(-) Depreciación Acumulada	(1,281,812)	(1,626,473)
Total Costo de propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	3,956,995	3,535,122

- (1) El saldo de la cuenta gastos amortizables incluye los desembolsos acumulados relacionados con la adecuación de un nuevo concesionario ubicado en Cumbayá.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El movimiento de la propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

Movimiento Anual:	2019	2018
Saldo al inicio del año	3,535,122	2,483,580
Adiciones	77,212	1,211,927
Cargo por depreciación anual, neto	344,661	(160,385)
Saldo al final del año	3,956,996	3,535,122

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

13. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de propiedades de inversión es como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Costo:		
Inmueble	91,901	91,901
(-) Amortización Acumulada	(36,027)	(32,369)
Total Costo de propiedades de inversión, netos de depreciación acumulada	55,874	59,532

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

Movimiento Anual:	2019	2018
Saldo al inicio del año	59,532	63,189
Cargos por amortización anual, neto	(3,658)	(3,658)
Saldo al final del año	55,874	59,532

14. Inversiones en Asociadas

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo en inversiones en asociadas se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Otras Compañías	100	100
Linkmotor S.A. (2)	1,043,301	-
Asesoría para el desarrollo Finlink S.A. (2)	1,202,000	-
Saldo al final del año	2,245,401	100

- (1) Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La participación en los resultados de las entidades subsidiarias se reconoce en el estado de resultados y en los otros resultados integrales según corresponda.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- (2) Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

Mediante Junta General de Accionistas, fechada el 26 de diciembre del 2019 se autorizó a invertir en las compañías Linkmotor S.A. y Asesoría para el desarrollo Finlink S.A. un valor de US\$ 1'043,301, y US\$ 1'255,345 respectivamente. La resolución formal de la capitalización de estos valores será llevada a cabo en el siguiente ejercicio fiscal.

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

15. Préstamos Bancarios

El detalle de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Detalle de Prestamos con Instituciones Financieras locales:	Tasa %	2019	Vencimiento
Banco Amazonas	8.95%	18,155	2/18/2020
Banco Amazonas	8.95%	81,464	5/28/2020
Banco Amazonas	8.95%	140,385	10/12/2020
Banco Amazonas	8.95%	86,035	11/19/2020
Banco Amazonas	8.95%	522,672	11/30/2020
Banco Amazonas	8.95%	17,363	1/24/2020
Banco Amazonas	8.95%	87,117	1/25/2021
Banco Amazonas	8.95%	59,001	3/15/2021
Banco Amazonas	8.95%	132,360	5/20/2021
Banco Amazonas	8.95%	121,834	5/14/2021
Banco Amazonas	8.95%	79,291	7/30/2021
Banco Amazonas	8.95%	136,460	7/20/2021
Banco Amazonas	8.95%	84,804	10/18/2021
Banco Amazonas	8.95%	89,650	10/18/2021
Banco Amazonas	8.95%	105,065	12/2/2021
Banco Amazonas	8.95%	95,303	10/4/2021
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	62,500	3/18/2020
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	125,000	6/22/2022
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	200,000	6/2/2020
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	200,000	6/5/2020
Banco Pacifico	8.95%	537,158	3/7/2021
Banco Pacifico	8.95%	112,368	12/4/2021
Banco Pacifico	7.50%	50,772	4/3/2020
Banco Pacifico	7.50%	89,655	6/12/2020
Banco Pacifico	7.50%	212,430	10/7/2021
Total Prestamos con Instituciones Financieras locales:		3,446,842	
Porción largo Plazo de Préstamos con Instituciones Financieras		1,214,850	
		4,661,692	

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle de Prestamos con Instituciones

Financieras locales:	Tasa %	2018	Vencimiento
Banco Amazonas	8.95%	477,328	11/30/2020
Banco Amazonas	8.95%	92,965	11/19/2020
Banco Amazonas	8.95%	155,115	10/12/2020
Banco Amazonas	7.00%	33,825	1/24/2019
Banco Amazonas	8.95%	152,310	5/28/2020
Banco Amazonas	8.95%	103,412	2/18/2020
Banco Amazonas	8.95%	87,688	10/21/2019
Banco Amazonas	8.95%	208,141	7/13/2019
Banco Amazonas	8.95%	80,911	05/16/2019
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	250,000	3/18/2020
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	125,000	6/17/2022
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	200,000	12/9/2019
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83%	400,000	12/13/2019
Banco Pacífico	8.95%	487,679	3/7/2021
Banco Pacífico	8.95%	102,779	12/4/2021
Banco Pacífico	7.50%	300,000	6/9/2019
Total Prestamos con Instituciones Financieras locales:		3,257,153	

Porción largo Plazo de Préstamos con Instituciones Financieras

2,133,0045,390,157

- (1) Los créditos con instituciones financieras se encuentran garantizados con los inventarios, bienes de propiedad, planta y equipo; así como también, con garantías personales del accionista de la Compañía. (Ver Nota 10).

16. Obligaciones emitidas

El detalle de Obligaciones emitidas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Obligaciones emitidas a corto plazo:		
Primera Emisión (19/11/2015) (1)	-	203,475
Segunda Emisión (28/11/2019) (1)	333,200	-
	333,200	203,475
Obligaciones emitidas a largo plazos:		
Segunda Emisión (28/11/2019) (1)	666,800	-
	666,800	-
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,000,000	203,475

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) Mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015.2523 con fecha 19 de noviembre del 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba la emisión y el contenido del prospecto, autoriza a la Oferta Pública y dispone su inscripción en el mercado de valores, de la primera emisión de obligaciones por parte de AUTOFENIX S.A., con las siguientes especificaciones:

Primera Emisión de Obligaciones	Características
Monto:	US\$ 2,700,000 Clase A: \$1,200,000 Clase B: \$1,500,000 Se emitirán títulos desmaterializados, el valor mínimo nominal será de USD \$1,000, pudiendo emitirse valores por montos mayores siempre que sean múltiples de \$1,000
Tasa:	Tasa Fija 7,75% Clase P: Variable TPR del BCE + 2% en la semana que entren en circulación los títulos
Garantía:	General
Plazo:	1,080 días
Sistema de colocación:	Bursátil
Calificación de Riesgo:	"AA"
Amortización:	Clase A: Cada 1080 días Clase B: Al vencimiento
Forma de pago:	Efectivo

- (1) Mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2019-00038189 con fecha 28 de noviembre del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba la emisión y el contenido del prospecto, autoriza a la Oferta Pública y dispone su inscripción en el mercado de valores, de la primera emisión de obligaciones por parte de AUTOFENIX S.A., con las siguientes especificaciones:

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Primera Emisión de Obligaciones</u>	<u>Características</u>
Monto:	US\$ 2,500,000 Clase A: \$1,250,000 Clase B: \$1,250,000 Se emitirán títulos desmaterializados, el valor mínimo nominal será de USD \$1,000, pudiendo emitirse valores por montos mayores siempre que sean múltiplos de \$1,000.
Tasa:	Tasa Fija 8,00% Clase P: Variable TPR del BCE + 2% en la semana que entren en circulación los títulos
Garantía:	General y Específica
Plazo:	1,080 días
Sistema de colocación:	Bursátil
Calificación de Riesgo:	"AA"
Amortización:	Clase A: Cada 1080 días Clase B: Cada 1080 días
Forma de pago:	Efectivo

El capital e intereses pagados en esta primera emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	Capital		Intereses	
	2019	2018	2019	2018
Primera Emisión (19/11/2015)	-	600,000	-	360,735
Segunda Emisión (28/11/2019)	-	-	20,000	-

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía, ha establecido determinar las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables del emisor:

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; y,
 - b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
 - Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III, Título II, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros.

El capital e intereses pagados en esta segunda emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2019 se encuentra pendiente de pago.

La Administración de la Compañía, ha establecido determinar las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables del emisor:

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; y,
 - b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
 - Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III, Título II, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y de Seguros.

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Saldos al:	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	1,827,824	3,401,219
Proveedores Locales	3,920,000	-
	5,747,824	3,401,219
Anticipo Clientes	271,309	58,956
Otras cuentas por pagar:		
Terceros	61,472	51,810
Otras	607	607
	62,079	52,416
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,081,211	3,512,591

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de saldos de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Proveedores por vencimientos:	2019	2018
Por vencer	5,394,443	3,401,219
Vencida entre 1 y 360 días	353,380	-
Total Proveedores	5,747,824	3,401,219

18. Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de impuestos corrientes se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	26,718	57,429
Impuestos por Pagar	43,140	39,432
Total Impuestos Corrientes	69,858	96,861

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Préstamos de Terceros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de Préstamos de Terceros se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Préstamos de Terceros (1)	4,255	4,171
Total Préstamos de Terceros	4,255	4,171

- (1) Corresponde a préstamos concedidos por parte de terceros, los mismos que generan una tasa de interés del 8,5% anual y no se han fijado plazos de vencimiento.

20. Impuesto a la Renta**a) Conciliación tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2019	2018
Utilidad (pérdida) neta antes de participación trabajadores	8,351	(191,735)
15% participación a trabajadores	(1,253)	-
Utilidad después de participación a trabajadores	7,098	(191,735)
Más: Gastos no deducibles	101,385	70,989
Menos: amortización de pérdidas	(26,718)	-
Base imponible de diferencias permanentes	81,765	(120,746)
Más: Gastos no deducibles por Jubilación Patronal y Desahucio	25,108	23,142
Base imponible de diferencias permanentes y temporarias	106,873	(97,604)
Impuesto a la renta causado:	26,718	-
Anticipo calculado	-	57,429
Menos: retenciones de impuesto a la renta	(120,604)	(107,246)
Menos: Crédito tributario años anteriores	(108,240)	(58,423)
	(228,844)	(165,669)
Saldo a favor de la Compañía	(202,126)	(108,240)

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

b) Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de impuestos diferidos se compone como sigue:

Saldos al:	2019	2018
Pasivo por Impuesto Diferido	36,128	38,321
Total Impuestos Diferidos	36,128	38,321

Las diferencias temporarias pasivas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a:

Año	Contable	Tributaria	Diferencia Temporaria	Pasivo por Impuesto Diferido
2019 Remedición de vidas útiles de Inmuebles			-	
2018 Remedición de vidas útiles de Inmuebles	153,284	-	153,284	38,321

c) Revisiones Fiscales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) Reformas Tributarias. -**Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos - solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad tributaria

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

Impuesto a la Renta (IR)

- Cambios en el régimen de agentes de retención. -El SRI reducirá estratégicamente el número de agentes de retención, a quienes calificará considerando, entre otros, el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, la relevancia en sus transacciones y su comportamiento tributario. Dichos agentes, serán aliados de la Administración Tributaria para asegurar el cumplimiento de otros contribuyentes a través de sus retenciones. La reestructuración del sistema contempla además, un análisis de los porcentajes de retención y la actualización del catastro de contribuyentes especiales.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Eliminación del anticipo del Impuesto a la Renta. -A partir del año 2020 se elimina el anticipo, sin embargo, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y su pago constituirá crédito tributario para el pago del Impuesto Renta. Únicamente se pagará Impuesto a la Renta cuando se generen utilidades, esto permitirá a los contribuyentes tener mayor flujo y liquidez durante el ejercicio fiscal.
- Creación del Impuesto a la Renta Único Agropecuario. -El contribuyente tributará aplicando una tarifa que puede ser de hasta el 2% en base a los ingresos provenientes de actividades agropecuarias de origen, agrícola, avícola, pecuario, apícola, canícula y carnes que se mantengan en estado natural.
- Creación del régimen impositivo para microempresas. -Este régimen simplifica el cumplimiento de las obligaciones tributarias de los microempresarios respecto al Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE). Adicionalmente, se elimina la obligación de ser agentes de retención, excepto en los casos previstos en la normativa tributaria vigente.
- Cambios relacionados a la tributación de dividendos. - Los dividendos calculados después del pago del Impuesto a la Renta, que se distribuyen a partir de la vigencia de la Ley por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, estarán exentas del impuesto a la Renta únicamente cuando sean a favor de otras sociedades nacionales.

Se simplifica la fórmula para calcular y retener el Impuesto a la Renta en la distribución de dividendos, el ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido, valor sobre el cual se efectuará la respectiva retención del Impuesto a la Renta.
- Cambios en la deducción de gastos personales. -Desde el ejercicio fiscal 2020, las personas naturales con ingresos netos mayores a USD 100.000 podrán deducirse únicamente gastos personales por salud correspondientes a enfermedades raras, huérfanas o catastróficas hasta el 50% de sus ingresos gravados, sin superar 1,3 veces la fracción básica desgravada de Impuesto a la Renta de personas naturales. Para personas naturales con ingresos netos menores a USD 100.000 se mantiene el tratamiento de gastos personales.
- Cambios para deducibilidad de provisiones de pensiones jubilares y desahucio. - Serán deducibles a partir del 1 de enero de 2021, las provisiones por desahucio y por jubilación patronal. En el caso de la provisión por jubilación patronal, para su deducibilidad deberá referirse a trabajadores que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo y los aportes de estas provisiones deberán ser administrados por empresas Administradoras de Fondos.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Provisión de desahucio y pensiones jubilares no utilizadas (Ingresos). - Las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de Impuesto a la Renta, en la misma proporción que hubieren sido deducibles.
- Incentivos y beneficios para el arte, la cultura, el deporte y las ciencias de la educación. - Los contribuyentes se pueden deducir hasta un 50% adicional del valor real del gasto destinado a organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, de acuerdo con las condiciones que se establezcan en el Reglamento. También se pueden deducir los recursos y donaciones realizadas a las Instituciones de Educación Superior destinados a carreras de pregrado y postgrado, afines a las Ciencias de la Educación, sin que exceda el 1% del ingreso gravado y bajo las condiciones establecidas en el Reglamento. Deducción adicional del 100% por gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, previamente calificados por la entidad rectora competente en la materia.
- Incentivos y beneficios para la inversión, producción y empleo. - Deducción adicional del 50% en la contratación de seguros para los créditos otorgados por los exportadores.

Exención de Impuesto a la Renta a proyectos financiados con fondos no reembolsables de gobierno a gobierno para proyectos de interés social, que deben ejecutar las sociedades no residentes que tengan domicilio en el país que otorgó dicho crédito.

- Rendimientos depósitos a plazo fijo. - Exención del Impuesto a la Renta a los pagos parciales de los rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo, así como inversiones en valores en renta fija.
- Ingresos exentos para vehículos inmobiliarios. - Exención del Impuesto a la Renta en utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en activos inmuebles.
- Inclusión de nuevos sectores priorizados para la exoneración de Impuesto a la Renta. - Se incrementan dentro de los sectores económicos priorizados, para la exoneración del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, las siguientes actividades:
 - Servicios de infraestructura hospitalaria.
 - Servicios educativos.
 - Servicios culturales y artísticos.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Apoyo a contribuyentes afectados por el paro nacional de octubre de 2019.- Se reduce en un diez por ciento (10%) el Impuesto a la Renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo, afectadas por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria de estado de excepción.
- Indicador Financiero EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation, and amortization).- La aplicación de esta práctica internacional permitirá evitar el desplazamiento de utilidades a través de la deducción de intereses.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Bienes con tarifa 0% de IVA

- • Tractores de llantas de hasta 300 hp.
- Tiras reactivas para medición de glucosa, marcapasos, bombas de insulina, glucómetros y lancetas.
- Venta de flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales al sector pesquero artesanal.

Servicios con tarifa 0% de IVA

- • Servicios de suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing), según lo dispuesto en el Reglamento.
- Servicio de carga eléctrica.
- Cambios en el régimen de tarifa 0% para artesanos. -Tarifa cero por ciento del IVA para artesanos calificados por los organismos públicos competentes en los términos descritos en la norma.

Servicios y bienes de todos los artesanos (no solo de la Junta Nacional de Defensa del Artesano), siempre y cuando sus ingresos no superen los límites para llevar contabilidad.

- IVA para servicios digitales. - El IVA por la importación de servicios digitales se verificará únicamente con el pago por parte del residente o establecimiento permanente de un no residente en el Ecuador al prestador del servicio digital no residente.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

El IVA por la importación de servicios digitales se recaudará de dos formas: cuando los proveedores de servicios digitales se hayan registrado en el Servicio de Rentas Internas, este actuará como agente de percepción. Cuando el prestador del servicio digital no se encuentre registrado, el IVA será asumido por el importador del servicio y, en caso de existir un intermediario, este último actuará como agente de retención.

El catastro de proveedores de servicios digitales, a los cuales las empresas emisoras de tarjetas de crédito deben retener el IVA, será publicado periódicamente en el portal web del Servicio de Rentas Internas.

- Devolución automática del Impuesto al Valor Agregado (IVA). - Se establece un nuevo esquema de devolución automática del IVA a personas adultas mayores y personas con discapacidad, en transacciones realizadas con comprobantes electrónicos: facturas, notas de crédito y notas de débito.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Nuevos bienes/servicios gravados con ICE. -
 - Servicio de telefonía móvil y planes prestados a personas naturales. Se excluye prepago.
 - Tabaco de los consumibles de tabaco calentado y líquidos con nicotina.
- Contribuyentes del ICE. - Establece cuales son los contribuyentes del ICE en calidad de contribuyentes y agentes de percepción.
- Base imponible de ICE. - Se establece la base imponible para cada bien/servicio gravado en base a:
 - Precio de Venta al Público sugerido - IVA - ICE.
 - Precio de Venta del fabricante - IVA - ICE, + 30% de margen de comercialización.
 - Precio ex aduana, + 30% de margen de comercialización.
 - Precio de venta del servicio - IVA - ICE.
 - Precios referenciales
- Hecho generador del ICE. -
 - Primera transferencia por parte del fabricante.
 - Desaduanización de mercadería importada.
 - Prestación del servicio.
 - Entrega de fundas plásticas.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Exoneraciones del ICE. -
 - Alcohol importado y de producción nacional elaborado con ingredientes nacionales (al menos 70%) siempre que cuenten con el respectivo cupo anual.
 - Bebidas alcohólicas elaboradas con ingredientes nacionales (al menos 70%) siempre que cuenten con el respectivo cupo anual.
 - Vehículos motorizados eléctricos.
 - Vehículos para uso operativo, sus partes y repuestos adquiridos por la fuerza pública.
 - Furgonetas y camiones de hasta 3,5 toneladas de carga.
 - Camionetas y otros vehículos con base imponible de hasta \$ USD 30.000,00 para programas de gobierno de apoyo al transporte en sectores comunitarios.
 - Fundas para uso industrial, agrícola, agroindustrial, de exportación, para productos congelados y con 50% de materia prima reciclada post consumo.
 - Fundas utilizadas como empaque primario.

- Rebajas ICE. -
 - Rebaja hasta el 50% de la tarifa específica para bebidas alcohólicas elaboradas localmente con productos agropecuarios cultivados localmente y con ingredientes nacionales (al menos 70%).
 - Rebaja hasta el 50% de la tarifa específica para nuevas marcas de cervezas elaboradas localmente con productos agropecuarios cultivados localmente y con ingredientes nacionales (al menos 70%).
 - Rebaja del 15% del ICE para vehículos motorizados de base imponible hasta \$ USD 40.000,00 con elementos de seguridad y estándares de emisiones superiores a Euro 3 o equivalentes.
 - Rebaja del 50% a fundas plásticas biodegradables y compostables certificadas.

- ICE Trazabilidad. - El SRI establecerá las tasas necesarias para el funcionamiento de mecanismos de identificación, marcación, trazabilidad y rastreo de productos. Actualmente sería para los productos de bebidas alcohólicas, cerveza industrial y cigarrillos

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- ISD eliminación de plazo mínimo de inversión. - Eliminación de plazo y condiciones de los pagos realizados al exterior, provenientes de rendimientos financieros, ganancias de capital y capital, de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador.

- ISD incorporación de exención. - Exoneración en los pagos realizados al exterior en la ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Amortización de capital e intereses de préstamos gravados con ISD. - Disminución en el plazo de financiamiento por créditos externos de 360 días a 180 días calendario o más, se incluye la actividad destinada a la inversión en derechos representativos de capital.

Vehículos Motorizados de Transporte Terrestre

- Extinción de deudas administradas por el SRI. - Se extinguen los valores derivados de reajustes, reliquidaciones, predeterminaciones u otros recálculos de impuestos vehiculares administrados por el Servicio de Rentas Internas, que se hayan efectuado por la Administración Tributaria hasta el período fiscal 2019.

También se extinguirán los valores pendientes de pago por concepto de vehículos bloqueados por la ANT.

- Cambios en los impuestos administrados por el SRI. - El SRI efectuará la determinación de la obligación tributaria de forma directa sobre la información que conste en sus catastros tributarios o registros, conformados por información y documentación entregada por el propio contribuyente, por terceros u otros datos que posea la Administración Tributaria, con los que hubiere establecido los elementos constitutivos de la obligación tributaria.

El SRI efectuará la determinación de la obligación tributaria de forma directa sobre la información que conste en sus catastros tributarios o registros, conformados por información y documentación entregada por el propio contribuyente, por terceros u otros datos que posea la Administración Tributaria, con los que hubiere establecido los elementos constitutivos de la obligación tributaria.

En los casos en los que la Administración Tributaria, dentro de los plazos de caducidad establecidos en el Código Tributario, identifique modificaciones sobre la información de los elementos constitutivos de la obligación tributaria, realizará la determinación posterior en los registros o catastros. Esta determinación posterior podrá realizarse por una sola vez respecto de cada elemento considerado para determinar la obligación.

- Bloqueo y baja de oficio de vehículo. - El organismo nacional de control de transporte terrestre y tránsito, de oficio, bloqueará o suspenderá temporalmente del catastro pertinente, los vehículos sobre los cuales no hubiere registro de matriculación u otra transacción durante el plazo de tres años, contados a partir de la fecha del último proceso de matriculación o transacción.

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los registros de vehículos que hubieren permanecido bloqueados o suspendidos por un lapso continuo de tres años, así como los vehículos perdidos, robados, chatarrizados o que por otros motivos se hubiere determinado su pérdida definitiva, serán dados de baja por parte del organismo de control de transporte terrestre y tránsito, quien deberá informar al SRI el bloqueo y/o baja de los respectivos vehículos.

e) Precios de Transferencia

El régimen tributario en Ecuador incorporó desde el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005 el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Sin embargo la Administración tributaria solicita de forma obligatoria el envío de información suplementaria si las transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal. Si el monto acumulado supera US\$15,000,000 (Anexo a Informe), o US\$3,000,000 solo presentar Anexo. Complementariamente se deben reportar informativamente en la declaración anual del impuesto a la renta de sociedades todas las transacciones con partes relacionadas locales, del exterior, así como con paraísos fiscales y/o jurisdicciones de menor imposición, pese a no superar los umbrales.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones vigentes son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales. Adicionalmente se deben reportar como transacciones con partes relacionadas las efectuadas con residentes en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

21. Obligaciones laborales acumuladas

El rubro de provisión para obligaciones laborales acumuladas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Saldos al:	2019	2018
Sueldos y Salarios	738	4,351
Fondo de Reserva	399	963
Aporte Patronal y Personal	17,101	15,298
Prestamos IESS	5,323	5,435
Beneficios Sociales	16,075	13,000
Total Obligaciones laborales acumuladas	39,635	39,046

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

22. Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio

El rubro de provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Salcos al:	2019	2018
Provisión para Jubilación Patronal	76,050	92,996
Provisión para Desahucio	32,132	52,391
Total Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio	108,182	145,387

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 8,21 % anual (7,72% anual para el año 2018).

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Movimiento Anual:	Provisión para:		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al final del año 2017	78,283	49,681	127,963
Incrementos	17,196	7,050	24,246
Costo Financiero	5,973	3,706	9,679
Efecto por liquidaciones anticipadas	(2,577)	(558)	(3,135)
Otros Resultados Integrales	(5,879)	(7,487)	(13,366)
Saldo al final del año 2018	92,996	52,392	145,387
Incrementos	20,468	7,133	27,601
Costo Financiero	7,176	3,958	11,134
Efecto por liquidaciones anticipadas	(22,382)	-	(22,382)
Beneficios Pagados	-	(4,647)	(4,647)
Otros Resultados Integrales	(22,161)	(26,750)	(48,911)
Saldo al final del año 2019	76,097	32,086	108,182

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. Patrimonio de los AccionistasCapital acciones

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de sesenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1.432.250) dividido en un millón cuatrocientos treinta y dos mil doscientos cincuenta (1.432.250) acciones de un dólar (US\$1) cada una.

Utilidades disponibles

Corresponde al remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieron en el respectivo ejercicio económico y que no se han repartido a los socios o se han destinado a la constitución de reservas legales y facultativas

Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

24. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son los siguientes:

Saldos al:	2019	2018
Vehículos	19.440.176	17.716.187
Talleres	2.030.588	2.185.396
Motos	21.045	13.125
Lientas	56.840	42.152
Accesorios	309.817	268.030
Comisiones en usados	- 4.953	72.021
Crédito Directo	35.652	155.529
Otros Conceptos	240.730	-
Total Ingresos Ordinarios	22.139.799	20.452.439

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

25. Costos de Ventas

El detalle de los costos de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son los siguientes:

Saldos al:	2019	2018
Vehículos	17.988.216	16.528.584
Talleres	1.413.992	1.537.674
Motos	30.331	14.680
Llantas	41.219	31.784
Accesorios	233.811	205.983
Comisiones en usados	18.402	45.603
Crédito Directo	6.116	5.072
Total Costos de Ventas	19,732,088	18,369,380

26. Gastos de operación

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son los siguientes:

Saldos al:	Administrativos		Ventas	
	2019	2018	2019	2018
Gastos de personal	547,754	443,232	-	-
Comisiones al personal	-	-	389,592	461,759
Gastos de arriendo	278,374	192,754	-	-
Servicios utilizados	215,279	186,112	8,103	6,543
Honorarios	162,970	86,903	-	-
Publicidad y propaganda	-	-	164,226	49,385
Reparaciones y mantenimiento	73,274	45,475	-	-
Movilización y otros	44,910	25,883	17,526	18,159
Impuestos y contribuciones	44,163	33,703	-	-
Jubilación y desahucio	37,166	-	-	-
Suministros y materiales	32,064	38,923	18,507	16,783
Comisiones a terceros	-	-	40	591
Comisiones tarjeta de crédito	-	-	55,633	56,821
Deterioro de Cuentas por cobrar	-	-	-	17,994
Total Gastos de Operación	1,435,953	1,052,986	653,626	628,034

Autofenix S.A.**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Saldo al:	Otros Costos y Gastos	
	2019	2018
Otros ingresos no operacionales	52,844	41,276
Costos financieros	(108,495)	(443,149)
Gastos no operacionales	(4,464)	(19,038)
Total Otros Costos y Gastos	(60,115)	(420,911)

27. Saldo y transacciones con Partes Relacionados

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Transacciones al:	2019	2018
Estado de Resultados Integral		
Gastos Administrativos-Honorarios	7,780	-
Ingresos:		
Arrendamientos	110,000	30,000
Otros Servicios	37,771	101,539
Intereses por Financiamiento	583	11,140
Total Transacciones con Efecto en Estado de Resultados Integrales	156,134	142,679

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los que resultan de las transacciones con partes relacionadas se componen como sigue:

Saldo al:	2019	2018
Activo		
Cuentas por cobrar		
Linkmotor S.A.	53,725	10,761
Asesoría para el desarrollo Finlink S. A	2,849	41,357
Inversiones en Asociadas		
Linkmotor S.A.	1,043,301	-
Asesoría para el desarrollo Finlink S. A	1,202,000	-
Otras Compañías	100	100
Préstamos		
Asesoría para el desarrollo Finlink S. A	53,445	-
Total Activos con Partes Relacionadas	2,355,418	52,218

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) Corresponde a desembolsos realizados a un accionista, los cuales devengan intereses anuales del 11,50 % Finlink S.A. Y 12% Linkmotor S.A.

28. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Compromisos por actividad comercial – Contrato de Franquicia de uso de nombre comercial, marcas, software e identidad corporativa

Con fecha 2 de junio del 2014, se suscribe el Contrato de Franquicia no Exclusivo de Uso de Nombre Comercial, Marcas, Software e Identidad Corporativa, otorgada por la compañía MANUFACTURAS ARMADURÍAS Y REPUESTOS ECUATORIANOS S.A (MARESA) a favor de AUTOFENIX S.A., a fin de que la Compañía como franquiciado haga uso no exclusivo de nombre comercial, marcas, software e identidad corporativa y del sistema de promoción y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios, productos y servicios complementarios desarrollados por MARESA.

MARESA, otorga por tiempo determinado y bajo las condiciones acordadas en el contrato el uso no exclusivo de la marca MAZDA y de otros elementos y derechos de propiedad intelectual propios y de terceros, temas como: la apariencia distintiva del negocio, los programas de ordenador (software), la tecnología, así como los conocimientos necesarios y sus secretos comerciales para operar y administrar este tipo de negocio.

AUTOFENIX S.A. podrá comercializar y promocionar los productos y servicios de la marca MAZDA, única y exclusivamente en su zona de influencia quedando facultado para realizar la venta pasiva de los productos y servicios de la marca en el territorio nacional.

La vigencia del contrato es de un año contado a partir de la fecha de suscripción del mismo, finalizando por lo tanto el día primero del mes de junio del año 2017. La renovación del contrato se hará de manera expresa mediante la suscripción de un nuevo contrato.

El franquiciado con la suscripción del presente contrato se obliga a pagar al franquiciante en contraprestación por el uso no exclusivo de la marca y de otros elementos de propiedad intelectual, tales como la apariencia distintiva del negocio, el programa de ordenador, tecnología, así como los intangibles que comprende el Modelo de Franquicia, el valor no reembolsable por cada punto autorizado es de diez mil (US\$ 10,000) dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, por concepto de Derecho de Acceso.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Con fecha 6 de abril del 2018 Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A., MARESA en su calidad de Franquiciante, y en apego y respeto absoluto al acuerdo comercial suscrito y dentro del término contractual previsto, ha notificado por escrito a Autofenix S.A., su intención de renovar el Contrato de Franquicia sin estipular el plazo de vigencia razón por la cual la Compañía al 31 de diciembre del 2017 no mantiene un contrato vigente.

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, que incluye la distribución de las nuevas marcas de vehículos que Maresa representa en el Ecuador, para su respectiva renovación.

Garantías

La Compañía cuenta con garantías mantenidas en las entidades financieras, que a continuación se detallan:

Banco	Tipo de Operación	Garantía	Monto colocado US\$
Banco Bolivariano S.A.	Hipotecas	1,343,329	959,521
Banco Pacífico S.A.	Prenda comercial	1,833,659	1,291,309
Banco Amazonas S.A.	Hipotecas	2,325,000	1,500,000
		5,501,988	3,750,830

Cumplimiento con requerimientos de la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE)

Al cierre del periodo 2019, la Compañía ha cumplido con informar y presentar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), la documentación requerida según el artículo 5 de la Ley de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos; así como también, debemos indicar que actualmente la oficial de cumplimiento de la Compañía es la Ingeniera Dayanara Zaldumbide.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía no mantiene pendiente de resolución contingencia alguna de carácter tributario, legal o laboral.

Autofenix S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

29. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de nuestro informe 15 de mayo del 2020, tal como se detalla más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros "Entorno Económico", el 16 de marzo del 2020 el gobierno de la República del Ecuador debido a la declaratoria de pandemia denominada coronavirus "COVID-19" por parte de la Organización Mundial de la Salud, y dado que los casos de coronavirus confirmados representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía, mediante decreto ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional.

Debido a los eventos posteriores al 16 de marzo del 2020, los estados financieros adjuntos deben ser leídos en este contexto. La continuidad operacional de Autofenix S.A. como un negocio en marcha, dependerá de las acciones que emprendan los Accionistas y su Administración ante esta emergencia sanitaria y que si bien recibirán parcialmente los efectos de la recesión económica sus accionistas continuarán apoyando la estabilidad económica en el mediano plazo.

30. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 13 de marzo de 2020 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.


Arturo Cárdenas
Gerente General


Gabriela Cantuña
Contadora General