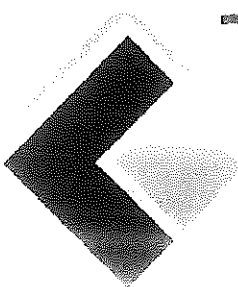


Morison KSI  
Independent member



COMPANY

FER



AUDITORES  
SOL

**MAXDRIVE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

# MAXDRIVE S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

*Al 31 de diciembre del 2017 y 2016*

### CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### Definiciones:

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MAXDRIVE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y sus correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminan en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MAXDRIVE S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamento de la opinión

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

### Párrafo de énfasis

Tal como se indica en las Notas 4 (a) y 26 de los estados financieros, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el mes de diciembre del 2017 emitió un comunicado respecto a la aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 19 de Beneficios a empleados, referente al cambio de la tasa de descuento en suposiciones actuariales. En este pronunciamiento el organismo de control aclara que la tasa de descuento del mercado ecuatoriano de valores es de alta calidad, y que sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio; por lo tanto, sería razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador que van del 7% al 10%, y no al 4% de los bonos corporativos de Estados Unidos de América. Debido a lo antes indicado, la Compañía acogió la enmienda, utilizando la tasa de descuento de los bonos corporativos del Ecuador en el cálculo de sus pasivos laborales post empleo, efectuando una reestructuración de los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta situación.

## **Contrato de Franquicia con Daimler Trucks North America**

Maxdrive S.A., mantiene suscrito un contrato de representación para comercialización de las marcas "Freightliner", "Western Star" y "Detroit Diesel" por lo tanto su relación comercial para la adquisición de vehículos y repuestos dependen integralmente del acuerdo contractual con la compañía: Distribuidora de vehículos "Daimler Trucks North America", distribuidora de la marca de Estados Unidos de América para el Ecuador. El contrato de franquicia fue renovado al 31 de diciembre del 2016 por el período de 2 años.

## **Cuestiones clave de la auditoría**

Nuestra auditoría se ha efectuado bajo el cumplimiento estricto de las normas de auditoría y los estados financieros cumplen con los parámetros de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que no encontramos asuntos claves que deban ser comunicados.

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIIF siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre la utilización adecuada del principio de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, determinamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos de un modo que logren una presentación razonable.

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Mercado de Valores

La información suplementaria adjunta en los Anexos del I al XI no son parte requerida de los estados financieros básicos, pero es información suplementaria requerida por el Consejo Nacional de Valores, y es presentada para cumplir con las disposiciones establecidas en los artículos 5, 6 y 13 de la Sección IV, del Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores. La información financiera suplementaria es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión, esta presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes considerando los estados financieros en su conjunto al 31 de diciembre del 2017.

### Unidad de Análisis Financiero y Económico

Tal como se explica en la Nota 29 a los estados financieros adjuntos, informamos que la compañía MAXDRIVE S.A., cuyo objeto social es la comercialización de vehículos, se encuentra obligada a informar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFB), la documentación requerida en el artículo 5 de la Ley orgánica de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos. En cumplimiento a la referida Ley y al artículo 32 de las Normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No.SCV.DSC.14.009 del 30 de junio del 2014, adjuntamos al presente informe, el resultado de la aplicación de los procedimientos previamente convenidos, definidos en la Resolución No.SCVS.DNPLA.15.008 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de fecha 26 de mayo del 2015. El informe de cumplimiento de los procedimientos previamente convenidos, fueron realizados con la información preparada por MAXDRIVE S.A. Nuestro trabajo se llevó a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a trabajos de procedimientos convenidos. La responsabilidad y suficiencia de los procedimientos convenidos es de la Administración de la Compañía.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de MAXDRIVE S.A., al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

*Auditoría y Contadores Cía. Ltda.*  
Auditsolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.  
SC. RNAE No. 750  
RMV No. 2015.Q.14.001665  
Socio  
Christian Valenzuela

Quito - Ecuador  
Abril 16, 2018

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

| ACTIVO                               | Nota                                | 2017       | 2016       | 1 de Enero del 2016 | Reestructurados |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|---------------------|-----------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |                                     |            |            |                     |                 |
| <b>Total activo corriente</b>        |                                     |            |            |                     |                 |
| 6                                    | Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,600,246  | 661,578    | 1,180,234           |                 |
| 7                                    | Documentos y cuentas por cobrar     | 2,347,850  | 3,058,708  | 7,203,487           |                 |
| 8                                    | Gastos pagados por anticipado       | 123,624    | 178,037    | 145,861             |                 |
| 9                                    | Activos por impuestos corrientes    | 99,899     | 140,704    | 672,763             |                 |
| 10                                   | Inventarios                         | 5,071,102  | 4,338,526  | 7,990,049           |                 |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |                                     |            |            |                     |                 |
| 11                                   | Propiedad, maquinaria y equipos     | 3,521,896  | 3,635,233  | 3,540,375           |                 |
| 12                                   | Activo intangible                   | 552,942    | 772,742    | 304,125             |                 |
|                                      | Otros activos                       | 380,673    | 1,032,104  | 140,588             |                 |
|                                      | Activos financieros no corrientes   | -          | -          | 2,061,640           |                 |
|                                      | Activos por impuestos diferidos     | 5,641      | 5,641      | 5,641               |                 |
| <b>Total activo no corriente</b>     |                                     |            |            |                     |                 |
|                                      |                                     | 4,461,152  | 5,445,720  | 6,052,369           |                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                  |                                     |            |            |                     |                 |
|                                      |                                     | 13,703,873 | 13,823,273 | 23,244,763          |                 |
| <b>PASIVO</b>                        |                                     |            |            |                     |                 |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |                                     |            |            |                     |                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>        |                                     |            |            |                     |                 |
| 13                                   | Obligaciones bancarias              | 4,927,223  | 2,411,880  | 9,739,641           |                 |
| 14                                   | Emisión de obligaciones             | 881,093    | 892,687    | 1,154,280           |                 |
| 15                                   | Documentos y cuentas por pagar      | 262,752    | 701,452    | 169,552             |                 |
| 16                                   | Obligaciones con empleados          | 75,792     | 30,176     | 64,728              |                 |
| 9                                    | Pasivos por impuestos corrientes    | -          | 204,251    | 356,774             |                 |
| 17                                   | Otras cuentas por pagar             | 1,274,971  | 214,421    | 429,037             |                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>        |                                     |            |            |                     |                 |
|                                      |                                     | 7,421,831  | 4,454,867  | 11,914,012          |                 |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>           |                                     |            |            |                     |                 |
| 13                                   | Obligaciones bancarias              | 1,500,000  | 3,406,346  | 3,049,125           |                 |
| 14                                   | Emisión de obligaciones             | -          | 869,500    | 1,739,000           |                 |
| 17                                   | Otras cuentas por pagar             | 67,212     | 406,500    | 418,000             |                 |
| 18                                   | Subsidio patronal y desahucio       | -          | 64,748     | 91,396              |                 |
| <b>Total pasivo no corriente</b>     |                                     |            |            |                     |                 |
|                                      |                                     | 1,567,212  | 4,747,094  | 5,297,521           |                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                  |                                     |            |            |                     |                 |
|                                      |                                     | 8,989,043  | 9,201,961  | 17,211,533          |                 |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |                                     |            |            |                     |                 |
| 19                                   |                                     | 4,714,830  | 4,621,312  | 6,033,230           |                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |                                     |            |            |                     |                 |
|                                      |                                     | 13,703,873 | 13,823,273 | 23,244,763          |                 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

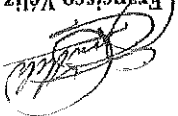
Juan Carlos Galarraga  
 Gerente General

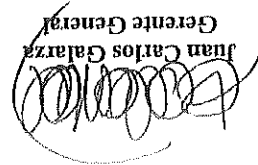
Francisco Véliz  
 Contador General

**MAXDRIVE S.A.**  
**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

| Reestructurado                     | 2016        | 2017      | Nota |                                                               |    |
|------------------------------------|-------------|-----------|------|---------------------------------------------------------------|----|
|                                    |             |           |      |                                                               |    |
|                                    | 7.923.458   | 9.058.160 |      | Total ingresos                                                | 20 |
| INGRESOS                           |             |           |      |                                                               |    |
|                                    |             |           |      | Ingresos operacionales                                        |    |
|                                    | 6.211.557   | 5.950.631 |      | Costos de venta                                               |    |
| COSTOS                             |             |           |      |                                                               |    |
|                                    |             |           |      | Total costos                                                  | 20 |
|                                    | 1.711.901   | 3.107.529 |      | Margen de contribución                                        |    |
|                                    |             |           |      |                                                               |    |
|                                    | 641.251     | 659.954   | 21   | Gastos de administración                                      |    |
|                                    | 1.116.908   | 968.968   | 22   | Gastos de ventas                                              |    |
|                                    | 129.417     | 125.158   |      | Depreciaciones                                                |    |
|                                    | 111.294     | 221.800   |      | Amortizaciones                                                |    |
|                                    | 1.998.870   | 1.975.880 |      | Total gastos operacionales                                    |    |
| PÉRDIDA OPERACIONAL                |             |           |      |                                                               |    |
|                                    |             |           |      |                                                               |    |
|                                    | 942.803     | 140.042   | 23   | Ingresos no operacionales                                     |    |
|                                    | (1.096.209) | (591.411) | 23   | Gastos no operacionales                                       |    |
|                                    | (1.013.457) | (446.618) | 24   | Costos financieros                                            |    |
| Total otros ingresos y gastos      | (1.166.863) | (897.987) |      |                                                               |    |
|                                    | (1.453.832) | 233.662   |      | UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO                            |    |
|                                    |             |           | 25   | Participación trabajadores                                    |    |
|                                    | 169.251     | 123.846   | 25   | Impuesto a la renta                                           |    |
| RESULTADO DEL PERÍODO              |             |           |      |                                                               |    |
|                                    | (1.623.083) | 74.767    |      |                                                               |    |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES        |             |           |      |                                                               |    |
|                                    | 25.897      | 18.731    |      | Ganancias reconocidas en estudios actuariales                 |    |
|                                    | 185.268     | -         |      | Ganancias por revaluaciones en propiedad, maquinaria y equipo |    |
| RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS |             |           |      |                                                               |    |
|                                    | (1.411.918) | 93.518    |      |                                                               |    |
|                                    |             |           |      | Acciones ordinarias                                           |    |
|                                    | 6.331.095   | 4.331.095 |      | Promedio ponderado de acciones ordinarias                     |    |
|                                    | (0,22)      | 0,02      |      | Utilidad / (Pérdida) por acción básica                        |    |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Francisco Véliz  
 Contador General

  
 Juan Carlos Galarraga  
 Gerente General

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

|                                                           | Nota | Capital social | Reserva legal | Otros resultados integrales      |                           | Resultados            |                       | Total     |
|-----------------------------------------------------------|------|----------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
|                                                           |      |                |               | Ganancias (Pérdidas) actuariales | Superávit por revaluación | Resultados acumulados | Resultado del período |           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 previamente reportados |      | 6,331,095      | 521,736       | (41,306)                         | 1,551,490                 | 78,232                | (2,447,857)           | 5,993,390 |
| Corrección de error                                       | 25   |                |               | 60,155                           |                           | (20,315)              |                       | 39,840    |
| Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados             |      | 6,331,095      | 521,736       | 18,849                           | 1,551,490                 | 57,917                | (2,447,857)           | 6,033,230 |
| Transferencia a resultados acumulados                     |      |                |               |                                  |                           | (2,447,857)           | 2,447,857             | -         |
| Resultado del período                                     |      |                |               | 25,897                           | 185,268                   |                       | (1,623,083)           | 25,897    |
| Ganancias reconocidas en estudios actuariales             |      |                |               |                                  |                           |                       |                       | 185,268   |
| Revaluación de propiedades y equipos                      |      |                |               |                                  |                           |                       |                       |           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016                        |      | 6,331,095      | 521,736       | 44,746                           | 1,736,738                 | (2,389,940)           | (1,623,083)           | 4,621,312 |
| Transferencia a resultados acumulados                     |      |                |               |                                  |                           | (1,623,083)           | 1,623,083             | -         |
| Compensación de pérdidas                                  | 19   |                | (521,736)     |                                  |                           | 521,736               |                       | -         |
| Distribución de capital                                   | 19   | (2,000,000)    |               |                                  |                           | 2,000,000             |                       | -         |
| Resultado del período                                     |      |                |               | 18,751                           |                           |                       | 74,767                | 74,767    |
| Ganancias en reconocidas en estudios actuariales          |      |                |               |                                  |                           |                       |                       | 18,751    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017                        |      | 4,331,095      | -             | 63,497                           | 1,736,738                 | (1,491,287)           | 74,767                | 4,714,830 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Juan Carlos Galarza  
Gerente General

  
Francisco Véliz  
Contrador General

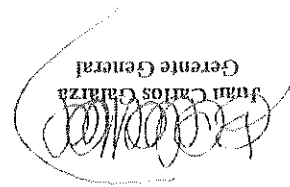
# MAXDRIVE S.A.

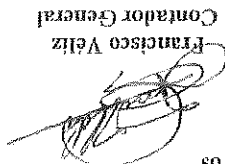
## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION                     |  | 2017        | 2016        |
|--------------------------------------------------------------------|--|-------------|-------------|
| Efectivo provisto por clientes                                     |  | 10,407,051  | 11,156,221  |
| Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros               |  | (8,859,693) | (4,183,702) |
| Efectivo utilizado en intereses financieros                        |  | (446,618)   | (1,013,457) |
| Efectivo provisto por impuestos                                    |  | 123,846     | 169,251     |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación                |  | 1,224,586   | 6,128,313   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION                     |  |             |             |
| Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos |  | (11,821)    | (14,732)    |
| Efectivo utilizado en adquisiciones de activo intangible           |  | (2,000)     | (592,244)   |
| Efectivo provisto por inversiones temporales                       |  | -           | 2,061,640   |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión |  | (13,821)    | 1,454,664   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                |  |             |             |
| Efectivo provisto por (utilizado en) obligaciones financieras      |  | 608,997     | (6,970,540) |
| Efectivo utilizado en emisión de obligaciones                      |  | (881,094)   | (1,131,093) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento           |  | (272,097)   | (8,101,633) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO  |  | 938,668     | (518,656)   |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS          |  | 661,578     | 1,180,234   |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS           |  | 1,600,246   | 661,578     |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Juan Carlos Galarraga  
Gerente General

  
Francisco Veliz  
Contador General

# MAXDRIVE S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO DEL PERIODO Y EL FLUJO DE OPERACION  
 POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                                                                                  | 2017             | 2016               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Resultado del periodo</b>                                                                                                     | 74.767           | (1.623.083)        |
| <b>Partidas de conciliación entre el resultado del periodo y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b> |                  |                    |
| Depreciación y amortización                                                                                                      | 346.958          | 235.749            |
| Provisión incobrables                                                                                                            | 13.398           | 9.000              |
| Provisión garantías                                                                                                              | 158.602          |                    |
| Subsidio patronal y desahucio                                                                                                    | 2.464            | 15.182             |
| Participación trabajadores                                                                                                       | 35.049           |                    |
| Impuesto a la renta                                                                                                              | 123.846          | 169.251            |
| <b>Resultado del periodo conciliado</b>                                                                                          | <b>755.084</b>   | <b>(1.193.901)</b> |
| <b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>                                                                                    |                  |                    |
| Disminución de cuentas por cobrar                                                                                                | 697.460          | 4.135.779          |
| Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar                                                                                | 705.844          | (930.672)          |
| (Aumento) Disminución de inventarios                                                                                             | (732.576)        | 3.651.523          |
| Disminución de impuestos corrientes                                                                                              | 40.805           | 532.059            |
| (Disminución) Aumento de cuentas por pagar                                                                                       | (438.700)        | 531.900            |
| Disminución de pasivos por impuestos corrientes                                                                                  | (328.097)        | (321.774)          |
| Aumento (Disminución) de obligaciones laborales                                                                                  | 29.318           | (50.485)           |
| Aumento (Disminución) de otros pasivos                                                                                           | 495.448          | (226.116)          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                                       | <b>1.224.586</b> | <b>6.128.313</b>   |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Carlos Galaza  
 Gerente General

Francisco Véliz  
 Contador General

# **MAXDRIVE S.A.**

## **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                        | Notas | 2016             | Flujos de efectivo | Cambios distintos al efectivo |                                 |                             |               | 2017             |
|--------------------------------------------------------|-------|------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------|
|                                                        |       |                  |                    | Aquisición                    | Movimiento de moneda extranjera | Cambios del valor razonable | Otros cambios |                  |
| Préstamos bancarios a corto plazo                      | (a)   | 2.411.880        | 608.997            | -                             | -                               | -                           | 1.906.346     | 4.927.223        |
| Préstamos bancarios a largo plazo                      | (a)   | 3.406.346        | -                  | -                             | -                               | -                           | (1.906.346)   | 1.500.000        |
| Emisión de Obligaciones corto plazo                    | (b)   | 892.687          | (831.094)          | -                             | -                               | -                           | 869.500       | 881.093          |
| Emisión de Obligaciones largo plazo                    | (b)   | 869.500          | -                  | -                             | -                               | -                           | (869.500)     | -                |
| <b>Total pasivos por actividades de financiamiento</b> |       | <b>7.580.413</b> | <b>(272.097)</b>   | <b>-</b>                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                    | <b>-</b>      | <b>7.308.316</b> |

### **Notas aclaratorias:**

(a) Corresponden a obligaciones contratadas con varias entidades financieras (Ver Nota 13)

(b) Corresponden a la emisión de obligaciones (Ver Nota 14)

