

audisupport

156534

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
MAXDRIVE S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **MAXDRIVE S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, así como el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **MAXDRIVE S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **MAXDRIVE S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 16 del 2008

Audisupport

AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503


Freddy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

MAXDRIVE S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en US Dólares)

Año Terminado en
Diciembre 31, 2007

Activos

Activo corriente:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	330.494,61
Inversiones Temporales		137.000,00
Cuentas por Cobrar	Nota 4	293.496,95
Inventarios	Nota 5	1.535.343,18

Total activo corriente

2.296.334,74

Propiedad Planta y Equipo	Nota 6	17.856,76
Cargos Diferidos	Nota 7	373.098,73
Garantías		761.714,00

1.152.669,49

Total Activo

3.449.004,23

Pasivo y Patrimonio de la Sucursal

Pasivo corriente:

Cuentas por Pagar	Nota 8	451.472,63
Obligaciones Financieras	Nota 9	1.961.944,25
Obligaciones Fiscales	Nota 10	39.845,20

Total pasivo corriente

2.453.262,08

Pasivo no corriente

Obligaciones a Largo Plazo		500.000,00
----------------------------	--	------------

Total Pasivos

2.953.262,08

Patrimonio de la Sucursal

Capital Social	Nota 11	1.000,00
Aporte Futura Capitalización		493.237,37
Resultados Acumulados		1.504,78

Total Patrimonio de los Accionistas

495.742,15

Total Pasivo y Patrimonio

3.449.004,23

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MAXDRIVE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en</u> <u>Diciembre 31, 2007</u>
Ventas	1.557.856,50
Costo de Ventas	(1.284.402,93)
	<hr/>
Utilidad Bruta en Ventas	273.453,57
Gastos Operacionales:	
Gastos Operacionales	(255.350,43)
	<hr/>
Total Gastos de Operación	(255.350,43)
	<hr/>
Utilidad en Operación	18.103,14
	<hr/>
Otros Ingresos (Gastos)	
Otros Ingresos	21.149,60
Otros Gastos no Operacionales	(37.747,96)
	<hr/>
Total Otros Gasto Neto	(16.598,36)
	<hr/>
Utilidad del Ejercicio	1.504,78
15% Participación Trabajadores	225,72
25% Impuesto a la Renta	319,77
	<hr/>
	959,30
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MAXDRIVE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en</u> <u>Diciembre 31, 2007</u>
Capital Social	
Saldo Inicial y Final	<u>1.000,00</u>
	<u>1.000,00</u>
Aporte Futura Capitalización	
Saldo Inicial	-
Aporte para Futura Capitalización 2007	493.237,37
	<u>493.237,37</u>
Saldo Final	<u>493.237,37</u>
Resultados Acumulados	
Saldo Inicial	-
Perdida Neta del Ejercicio	<u>1.504,78</u>
Saldo Final	<u>1.504,78</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>495.742,15</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MAXDRIVE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

Año Terminado en,
Diciembre 31, 2007

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio 1.504,78

Ajustes para Conciliar el Ingreso en
Efectivo Proveniente de Operaciones:

Provisión Cuentas Incobrables 25.357,57
Depreciación 20.162,54
Amortización 21.776,32
Ajuste de Activos con Resultados -

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar (12.143,76)
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas Por Cobrar 67.037,86
Aumento (Disminución) en Impuestos (10.581,85)
Aumento (Disminución) en Inventarios (44.978,18)

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar 104.582,83
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales 2.887,95
(Disminución) Aumento en Otras Cuentas por Pagar (167.436,07)
Aumento (Disminución) en Empleados por Pagar 9.157,46

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

17.327,45

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MAXDRIVE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2007</u>
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Efectivo Recibido de Clientes	3.277.205,66
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(3.422.104,78)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	182.877,26
	<hr/>
Efectivo Proveniente de Operaciones	37.978,14
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION	
(Disminución) Aumento en Inversiones Temporales	10.427,82
Compra de Activos Fijos	(90.506,79)
(Aumento) Disminución en Cargos Diferidos	(24.728,21)
	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(104.807,18)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto Plazo	8,59
(Disminución) Aumento en Obligaciones Financieras Largo Plazo	39.505,29
	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	39.513,88
Aumento (Disminución) del Efectivo	(27.315,16)
Efectivo Inicio del Año	78.952,33
	<hr/>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	51.637,17

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 1 Constitución y Objeto** **MAXDRIVE S.A.**, se constituye en la República del Ecuador el 29 de septiembre del 2006. El objeto de la compañía es la comercialización, venta, intercambio, compra, arriendo, promoción, exportación e importación en general negociación de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias, incluyendo automotores, buses, tractores, camiones o similares, así como maquinarias en general, y sus partes y anexos tales como repuestos, accesorios y cualquiera otro componente que tenga relación a ellos y que pueda comercializarse; comercialización, venta, fabricación, importación y exportación de insumos y materias primas utilizadas para la industria automotriz; representación de productos, marcas y empresas nacionales y extranjeras vinculadas al sector automotriz; prestación de servicios de mecánica, reparación y ensamblaje de todo tipo de productos de la industria automotriz y maquinarias, incluyendo automotores, buses, tractores, camiones o similares, así como maquinaria en general.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Implementación de NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 21 de agosto del 2006, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, de la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), disponer que las Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el

... Nota 2

registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 01 de enero del 2009.

Los años 2008 y 2009 serán períodos de ejecución y estructuración intensa para las compañías ecuatorianas que están bajo el control de la superintendencia de compañías, ya que la implantación de las NIIF requerirán un trabajo arduo de cambios y administración de riesgos.

Las planillas de cálculo para NIIF desarrollaran soluciones integradas; rutinas y procesos estándares que generen cambios integrales a las operaciones diarias del giro normal del negocio.

Índices de Precios al Consumidor

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	3
2005	3.14
2006	2.87
2007	2.70

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Presenta el saldo en bancos, así como los saldos de caja a la fecha de cierre, mismos que son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

Inventarios

Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. El costo de ventas se determinó sobre la base de liquidaciones de importación.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Propiedad
Planta y
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33.33%
Muebles y Enseres	10%

**Cargos
Diferidos**

Corresponden principalmente a los Gastos de Constitución; desarrollo estratégico; publicidad diferida; arreglos y adecuaciones de locales, todos estos registrados a su costo de adquisición.

Los mencionados activos son registrados y se proyecta una amortización en línea recta en un período de cinco años.

Garantías

Los rubros registrados como garantías corresponden principalmente a colaterales solicitados por las compañías productoras extranjeras con el fin de asegurar la producción de los pedidos realizados por la compañía.

MAXDRIVE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

Diciembre 31, 2007

Caja	204.93
Bancos	<u>330,289.68</u>
	<u>330,494.61</u>

4 Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

Diciembre 31, 2007

Clientes	156,335.55
Garantías por Cobrar Fabricante	11,273.17
Empleados por Cobrar	2,243.32
Anticipo Proveedores	1,150.00
Retenciones en la Fuente	21,807.18
Retenciones de IVA	3,282.22
Crédito Tributario IVA	87,994.10
Anticipo Impuesto a la Renta	121.41
Otras Cuentas por Cobrar	<u>9,290.00</u>
	<u>293,496.95</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no procedió a realizar el cálculo y el registro de la provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales; debido a que la Compañía se encuentra en etapa preoperacional.

5 Inventarios

El resumen de inventarios es como sigue:

Diciembre 31, 2007

Inventario de Repuestos	40,243.43
Inventario de Vehículos	478,623.54
Importaciones en Tránsito	<u>1,016,476.21</u>
	<u>1,535,343.18</u>

MAXDRIVE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

**6 Propiedad
Planta y
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Equipos de Oficina	10,335.20
Equipos de Computación	<u>9,970.00</u>
	20,305.20
Menos Depreciación Acumulada	<u>2,448.44</u>
	<u>17,856.76</u>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Costo:	
Saldo Inicial	-
Adiciones	<u>20,305.20</u>
Saldo Final	<u>20,305.20</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo Inicial	-
Gastos del año	<u>2,448.44</u>
Saldo Final	<u>2,448.44</u>

**7 Cargos
Diferidos**

El resumen de cargos diferidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Gastos Pre operacionales	237,956.64
Gastos de Publicidad y Lanzamiento	44,620.00
Gastos Adecuaciones Locales	<u>90,522.09</u>
	<u>373,098.73</u>

MAXDRIVE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

...Nota 7

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no procedió a realizar el cálculo de la amortización, ya que la Compañía se encuentra en etapa preoperacional y sus ingresos aún no cubren sus costos y gastos operacionales.

8 Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31, 2007

Proveedores Nacionales	103,922.95
IESS por Pagar	2,597.08
Beneficios Sociales	1,392.26
Anticipo de Clientes	343,560.34
	<hr/>
	451,472.63

9 Obligaciones Bancarias

El resumen de Obligaciones Bancarias es como sigue:

Diciembre 31, 2007

Cartas de Crédito Bancos Nacionales
Vencimiento Corriente

Cartas de Crédito Lloyds Bank-Ecuador	550,103.25
Cartas de Crédito B.del Pichincha- Ecuador	283,741.00

Cartas de Crédito Bancos del Exterior
Vencimiento Corriente

Cartas de Crédito B. Santander-Venezuela	533,100.00
Cartas de Crédito Banvivienda-Panamá.	195,000.00

Obligaciones Bancarias con Bancos Locales

Préstamo Banco del Pichincha, por US\$ 100.000,00; con pago al vencimiento el 23 de marzo del 2008; al 13,99% de interés.	100,000.00
Préstamo Lloyds Bank, por US\$ 300.000,00; con pago al vencimiento el 11 de enero del 2008; al 7,75% de interés.	300,000.00
	<hr/>

1,961,944.25

MAXDRIVE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 10 Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Retenciones en la Fuente	796.89
IVA Retenido	808.52
IVA en Ventas	37,639.79
Impuesto a la Renta Empleados	<u>600.00</u>
	<u>39,845.20</u>

- 11 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 1.000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

- 12 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2007, y la fecha de preparación de nuestro informe (16 de febrero del 2008), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.