

**MAXDRIVE S.A.**

**INFORME DE COMISARIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

## INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:  
MAXDRIVE S.A.

En mi calidad de comisario principal de MAXDRIVE S.A., conforme al nombramiento emitido en la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 13 de Diciembre de 2016, y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, permitanme informales que he examinado al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha.

He revisado también el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado al 31 de diciembre de 2016. Esta revisión ha incluido, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

### **A. Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros.**

La preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes, lo que permite que se encuentren libres de distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error.

### **B. Responsabilidad del comisario**

Mi examen comprendió el desarrollo de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de Auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA, resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Consejo Nacional de Valores – CNV, respecto al año 2016.

El examen comprendió la evaluación a las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación en la presentación general de los estados financieros.

### **C. Cumplimiento de resoluciones**

Como resultado de mi examen al 31 de diciembre de 2016, de los estados financieros, las transacciones registradas, se ajustan a las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio, emitidas en el año 2015.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

### **D. Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido revisada por la autoridad fiscal desde su constitución.

#### **E. Opinión sobre cumplimiento.**

En mi opinión, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MAXDRIVE S.A., de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente se ha verificado que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2016 han sido llevados adecuadamente y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

#### **F. Procedimientos de control interno**

El examen se lo puedo realizar en base de la información disponible de la empresa, verificando que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

La compañía registra sus operaciones contables utilizando el software de contabilidad SAP que incluye todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento mediante un adecuado soporte técnico del área de tecnologías de información. Todas las cuentas contables tienen coherencia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

#### **G. Opinión sobre el control interno**

He considerado los controles internos relevantes implementados por la Compañía en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos necesarios para llevar a cabo mi examen, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son razonables, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

#### **H. Análisis de los Estados Financieros**

##### **Balance General**

##### **Estructura y composición del activo:**

El activo total de la empresa se compone de la siguiente forma:

##### **ACTIVO**

##### **ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo y equivalentes de efectivo	661,578	8%
Documentos y cuentas por cobrar	3,058,708	37%
Gastos pagados por anticipado	178,037	2%
Activos por impuestos corrientes	140,704	2%
Inventarios	4,338,526	52%
<b>Total activo corriente</b>	<b>8,377,553</b>	<b>100%</b>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Propiedad, maquinaria y equipos	3,635,233	67%
Activo intangible	772,742	14%
Otros activos	1,032,104	19%
Activos financieros no corrientes	-	0%
Activos por impuestos diferidos	5,641	0%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>5,445,720</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13,823,273</b>	

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluye principalmente Bancos con los que opera la Compañía. Inversiones Temporales en certificados de depósitos a plazo en el Banco del Austro y Banco Internacional por \$400,000 y por \$300,000 respectivamente.

El rubro de Documentos y Cuentas por cobrar incluye a clientes no relacionados por US\$2,451,436, compañías relacionadas US\$680,990.00 y otras cuentas por pagar por US\$31,693. Este rubro representa el 37% del total de los activos.

Los inventarios representan el 52% del total de los activos, e incluye el rubro de vehículos por US\$2,550,461, repuestos por US\$1,612,471, e inventarios en tránsito por US\$167,692.

Los activos fijos en tanto representan el 67% del total de los activos, los principales rubros que la conforman son terrenos US\$1,819,490 y edificios por US\$ 1,528,895

**Estructura y composición del pasivo:**

El pasivo está compuesto por:

**PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias	2,411,880	54%
Emisión de obligaciones	892,687	20%
Documentos y cuentas por pagar	701,452	16%
Obligaciones con empleados	30,176	1%
Pasivos por impuestos corrientes	204,251	5%
Otras cuentas por pagar	214,421	5%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4,454,867</b>	<b>100%</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias	3,406,346	72%
Emisión de obligaciones	869,500	18%
Otras cuentas por pagar	406,500	9%
Jubilación patronal y desahucio	81,198	2%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>4,763,544</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9,218,411</b>	

Principalmente incluye Obligaciones bancarias a corto y largo plazo con los bancos del Pichincha, Guayaquil, Internacional, Bolivariano, Austro, Produbanco y Santander Miami USA y sobre giros con los bancos.

De otro lado se presenta el rubro Emisión de obligaciones que corresponde a la segunda emisión de obligaciones de Maxdrive S.A., que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 02 de marzo de 2012, bajo Resolución No. Q. IMV.2012.1125, por US\$5,000,000.

Incluye también a la tercera emisión de obligaciones de Maxdrive S.A., que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 27 de junio de 2014, bajo Resolución No. SCV-IRQ.DRMV-2014-2580, e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 10 de julio de 2014 por un valor de US\$4,000,000.

#### **Estructura y composición del patrimonio**

##### **Patrimonio:**

Capital social	6,331,095	137%
Reserva legal	521,736	11%
Superávit por revaluación	1,736,758	38%
Resultados acumulados	-3,987,647	-87%
Utilidades retenidas	2,920	0%
<b>Total patrimonio</b>	<b>4,604,862</b>	<b>100%</b>

El **Capital social** está constituido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por 6.331.095 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 dólar de los Estados Unidos de América.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como **Reserva legal**, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

El rubro **Superávit por revaluación** registra como contrapartida del ajuste a valor de mercado de la propiedad de Maxdrive S.A., (un terreno y un edificio), ubicado en el Recinto Guajala Km. 19 Vía la Puente Alterno Norte (PAN)- Guayas.

El saldo de las **Utilidades retenidas** está a disposición de los accionistas de la Compañía, y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

#### **Estado de Resultados**

##### **INGRESOS**

Ingresos operacionales	<u>7,923,458</u>
------------------------	------------------

<b>Total ingresos</b>	<b>7,923,458</b>
-----------------------	------------------

##### **COSTOS**

Costos de venta	<u>6,211,557</u>
-----------------	------------------

<b>Total costos</b>	<b>6,211,557</b>
---------------------	------------------

<b>Margen de contribución</b>	<b>1,711,901</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de administración	636,190
Gastos de ventas	1,116,908
Depreciaciones	129,417
Amortizaciones	<u>111,294</u>
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>1,993,809</b>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(281,908)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	
Ingresos no operacionales	942,803
Gastos no operacionales	(1,096,209)
Costos financieros	<u>(1,013,457)</u>
<b>Total otros ingresos y gastos</b>	<b><u>(1,166,863)</u></b>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(1,448,771)</b>
Impuesto a la renta	<u>169,251</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b><u>(1,618,022)</u></b>

La compañía debe considerar

I. Índices financieros

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Total pasivos	9,218,411	17,251,373
Menos: efectivo	(661,578)	(1,180,234)
Deuda neta	8,556,833	16,071,139
Total Patrimonio	4,604,862	5,993,390
Índice deuda – patrimonio ajustado	<b>1.86</b>	<b>2.68</b>

La Compañía financia sus operaciones en 1.86 con su patrimonio.

**J. Registros contables legales**

La documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016, ha sido llevada en archivos físicos y magnéticos de conformidad con disposiciones legales, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determina la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, principalmente.

Recomendamos que el presente informe sea analizado en función de las condiciones actuales del país, y del mercado en el que se desenvuelve la empresa al 31 de diciembre de 2016.

Bajo esta premisa recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes el presente informe de los Estados Financieros de MAXDRIVE S.A.

Es todo en cuanto puedo informarles, para conocimiento de la Junta General de Accionistas de MAXDRIVE S.A.

Quito 28 de abril de 2017

Atentamente,



**Ledo, Richar Simbaña Salinas**  
Registro No. 27070  
COMISARIO