

Quito, marzo 22 de 2011

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE MAXDRIVE SA
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2010**

Señores Socios:

De acuerdo a las disposiciones legales y conforme a los Estatutos de la Empresa, presento a su consideración, el Informe relativo al ejercicio económico del año 2010.

En el año 2010 y como política pública, se mantuvo una importante inversión en infraestructura (carreteras, proyectos hidroeléctricos, hospitales, etc.) que permitió que la economía ecuatoriana tuviera un crecimiento estimado por el BCE del 3.75% del PIB.

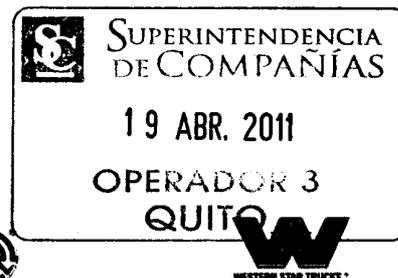
La inflación acumulada del año 2010 fue 3.28%, manteniéndose dentro de los parámetros programados por el gobierno.

El precio de petróleo mantiene una tendencia al alza, llegándose a cotizar el barril de crudo Oriente sobre los USD100,00. En el sector petrolero, el gobierno renegoció los contratos con todos los actores a un modelo de prestación de servicios, el cual en las condiciones actuales de precios altos es convenientes para el país. Un escenario poco probable de caída de precios del petróleo podría ocasionar importantes pérdidas.

El déficit de la balanza comercial se agudizó a fines del año 2010, por lo cual se establecieron nuevas medidas de salvaguardia como incremento de aranceles y cupos para ciertos productos, entre otros para vehículos. Bienes de capital no fueron afectados, manteniéndose las mismas condiciones para camiones y tractocamiones.

Entre los procesos más importantes de resaltar en la gestión de Maxdrive se puede mencionar:

- Implementación de un fideicomiso para garantizar los créditos directos que proporciona la empresa.
- Proceso de emisión de obligaciones por el monto de USD 2 millones, con una calificación de AA- realizada por PCR.
- Avance del 90% del proceso de calificación como talleres autorizados Cummins, cuyos motores equipan la mayoría de los vehículos comercializados.
- Apertura de la sucursal de Cuenca, con patio de ventas y servicios de postventa (repuestos y talleres).
- Compra de un terreno en Guayaquil para futura inversión de la planta de PDI y talleres Costa.
- Consolidación de la gestión por procesos de la empresa.
- Capacitación permanente tanto del personal técnico como administrativo.





Los resultados finales fueron buenos, superándose las metas planteadas con una facturación de 216 vehículos. Por otro lado las ventas de servicios y repuestos también tuvieron un incremento importante respecto al año 2009.

Los Estados Financieros presentados muestran los siguientes datos relevantes:

1. El activo total es de USD13.044.357
2. El activo corriente es de USD12.157.973
3. El patrimonio es de USD2.944.636
4. Las ventas netas totales fueron de USD22.763.499 , desglosándose de la siguiente manera:
 - Ventas vehículos: USD21.419.361
 - Ventas repuestos: USD1.105.239
 - Ventas talleres: USD238.899
5. La utilidad neta del ejercicio, luego de participación e impuesto a la renta es de USD944.637
6. Los indicadores económicos muestran una empresa con cifras financieras saludables y con una tendencia estable al crecimiento.



El siguiente cuadro presenta una revisión analítica del balance general con datos comparativos del año 2009:

Cuentas	Saldo al 31-dic-10		Saldo al 31-dic-09		Variación Dic 10 / Dic 09	
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
ACTIVOS						
Activo Corriente						
Efectivo en Caja y Bancos	420,704	3%	342,475	4%	78,229	23%
Inversiones Temporales	1,112,825	9%	529,524	6%	583,300	110%
Cuentas por Cobrar						
Clientes	3,467,373	27%	950,017	11%	2,517,356	265%
Otras Cuentas por Cobrar						
Cuentas por Cobrar Daimler	172,808	1%	23,637	0%	149,171	631%
Crédito tributario IVA	138,283	1%	519,606	6%	-381,324	-73%
Impuestos Anticipados Renta	403,139	3%	188,727	2%	214,412	114%
Anticipos y Préstamos al Personal	34,195	0%	25,066	0%	9,129	36%
Anticipos a Proveedores	17,995	0%	11,126	0%	6,869	62%
Deudores Varios	300,075	2%	27,596	0%	272,479	987%
Inventarios	6,056,427	46%	5,154,431	59%	901,996	17%
Vehículos	2,794,560	21%	3,044,885	35%	-250,325	-8%
Repuestos y Talleres	635,830	5%	299,666	3%	336,164	112%
Inventarios en Transito	2,626,037	20%	1,809,880	21%	816,157	45%
Gastos Pagados por Anticipado	34,149.72	0%	15,157.46	0%	18,992.26	125%
Total Activos Corrientes	12,157,973	93%	7,787,363	89%	4,370,611	56%
Activo No Corriente						
Propiedad, Planta y Equipo Neto	353,161	3%	216,705	2%	136,457	63%
Activo Diferido Neto	533,222	4%	655,537	8%	-122,314	-19%
Garantías Fabrica	-	0%	66,714	1%	-66,714	-100%
Total Activos No Corrientes	886,384	7%	938,956	11%	-52,572	-6%
TOTAL ACTIVOS (T)	13,044,357	100%	8,726,318	100%	4,318,039	49%


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
 19 ABR. 2011
 OPERADOR 3
 QUITO



Cuentas	Saldo al 31-dic-10		Saldo al 31-dic-09		Variación Dic 10 / Dic 09	
		%		%	US\$	%
PASIVOS						
<i>Pasivos Corriente</i>						
Obligaciones Financieras	6,285,265	48%	4,058,241	47%	2,227,024	55%
Cuentas por pagar - Proveedores						
Proveedores Locales	653,471	5%	434,021	5%	219,450	51%
Proveedores del Exterior	1,449,973	11%	1,056,555	12%	393,418	37%
Otras cuentas por pagar						
Impuestos por Pagar	386,790	3%	330,763	4%	56,027	17%
Anticipos Clientes	182,402	1%	582,079	7%	-399,677	-69%
Provisiones	42,907	0%	-	0%	42,907	100%
Préstamos de Terceros	-	0%	80,000	1%	-80,000	-100%
Otras	290,286	2%	125,634	1%	164,652	131%
Gastos acumulados por pagar						
Sueldos y beneficios sociales	275,232	2%	159,828	2%	115,404	72%
Total Pasivos Circulantes	9,566,328	73%	6,827,122	78%	2,739,206	40%
<i>Pasivo Largo Plazo</i>						
Prestamo Bancarios	333,333	3%	500,000	6%	-166,667	-33%
Préstamo de Terceros	200,059	2%	62,400	1%	137,659	221%
Total Pasivo a Largo Plazo	533,393	6%	562,400	6%	-29,007	-5%
TOTAL PASIVOS	10,099,721	77%	7,389,522	85%	2,710,199	37%
PATRIMONIO						
Capital Social	2,000,000	15%	302,000	3%	1,698,000	562%
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	0%	192,237	2%	-192,237	-100%
Reserva Legal	-	0%	30,237	0%	-30,237	-100%
Utilidades Acumuladas	-	0%	272,137	3%	-272,137	-100%
Utilidad del Ejercicio	944,637	7%	540,185	6%	404,452	75%
Total Patrimonio	2,944,637	23%	1,336,796	15%	1,607,840	120%
Total Pasivo y Patrimonio (T)	13,044,357	100%	8,726,318	100%	4,318,039	49%



INFORME DEL GERENTE GENERAL



SUPERINTENDENCIA
DE COMPANÍAS

19 ABR. 2011

OPERADOR 3
QUITO

En la siguiente tabla se puede ver una revisión analítica del estado de resultados comparativa del año 2009 y 2010:

Cuenta	Saldo a Dic- 2010		Saldo a Dic- 2009		Variación Dic_10/ Dic_09	
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
VENTAS NETAS						
Venta Vehículos	21,419,361	94.1%	15,557,740	95.5%	5,861,621	37.7%
Venta Repuestos	1,105,239	4.9%	608,222	3.7%	497,017	81.7%
Venta Talleres	238,899	1.0%	124,792	0.8%	114,108	91.4%
TOTAL VENTAS NETAS	22,763,499	100.0%	16,290,754	100.0%	6,472,745	39.7%
COSTO DE VENTAS						
Costo de Ventas Vehículos	17,736,510	77.9%	13,377,081	82.1%	4,359,429	32.6%
Costo de Ventas Repuestos	687,482	3.0%	389,616	2.4%	297,867	76.5%
Costo de Ventas Talleres	287,341	1.3%	28,956	0.2%	258,385	892.3%
TOTAL COSTO DE VENTAS	18,711,333	82.2%	13,795,653	84.7%	4,915,680	35.6%
MARGEN DE CONTRIBUCION	4,052,166	17.8%	2,495,101	15.3%	1,557,065	62.4%
GASTOS OPERATIVOS						
Gastos Administrativos	1,032,774	4.5%	783,955	4.8%	248,819	31.7%
Gastos de Ventas	1,046,394	4.6%	731,378	4.5%	315,016	43.1%
Gastos de Marketing	239,621	1.1%	122,118	0.7%	117,504	96.2%
Gastos de Repuestos	209,271	0.9%	116,236	0.7%	93,035	80.0%
Gastos de Talleres	225,499	1.0%	294,822	1.8%	(69,323)	-23.5%
TOTAL GASTOS	2,753,559	12.1%	2,048,509	12.6%	705,050	34.4%
UTILIDAD OPERACIONAL	1,298,607	5.7%	446,592	2.7%	313,606	70.2%
INGRESOS / GASTOS NO OPERACIONALES						
OTROS INGRESOS						
Otros Ingresos	305,923	1.3%	158,445	1.0%	147,478	93.1%
Intereses Ganados	111,343	0.5%	31,306	0.2%	80,037	255.7%
Comisiones Daimler	-	0.0%	375,208	2.3%	(375,208)	-100.0%
Ingresos Marketing	35,000	0.2%	3,164	0.0%	31,836	1006.2%
Total Otros Ingresos	452,266	2.0%	568,123	3.5%	(115,857)	-20.4%
OTROS GASTOS						
Gastos Financieros	240,437	1.1%	144,423	0.9%	96,013	66.5%
Total Otros Gastos	240,437	1.1%	144,423	0.9%	96,013	66.5%
TOTAL OTROS INGRESOS / GASTOS	211,830	0.9%	423,700	2.6%	(211,870)	-50.0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,510,437	7%	870,292	5.3%	101,736	11.7%
(-) 15% Participación Trabajadores	226,565	1.0%	130,544	0.8%	96,022	73.6%
(-) 25% Impuesto a la Renta	339,235	1.5%	199,563	1.2%	139,672	70.0%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	944,637	4.1%	540,185	3.3%	(133,957)	-24.8%





INFORME DEL GERENTE GENERAL
EJERCICIO ECONÓMICO 2010

A continuación se presentan los principales indicadores financieros con los datos comparativos del año 2009:

INDICADORES FINANCIEROS	Expresado en	Años	
		Dic-10	Dic-09
INDICADORES DE LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	Unidad.Monetarias	2,591,645	960,241
Indice corriente	veces	1.27	1.14
Prueba ácida	veces	0.64	0.39
Indice de solvencia	veces	0.16	0.13

INDICADORES DE ACTIVIDAD O ROTACION			
Rotación de cartera	veces	6.57	17.15
Días de cartera	días	55	21
Rotación de inventario Vehículos	veces	6.1	6.2
Días inventario	días	59	58
Rotación de inventario Rep y Talleres	veces	2.1	1.8
Días inventario	días	173	198
Rotación de cuentas por pagar	veces	10	12
Días de cuentas por pagar	días	35	31

INDICADORES DE RENTABILIDAD			
Margen de utilidad operativa	porcentaje	5.7%	2.7%
Margen de utilidad neta	porcentaje	6.6%	5.3%
Rendimientos del patrimonio (ROE)	veces	0.51	0.40
Retorno sobre los activos (ROA)	veces	0.07	0.06

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO			
Coficiente de endeudamiento	porcentaje	77%	85%
Apalancamiento financiero	porcentaje	443%	653%
Razón de deuda capital	porcentaje	343%	553%





INFORME DEL GERENTE GENERAL
EJERCICIO ECONÓMICO 2010

Los resultados positivos de la gestión del año 2010 son producto del trabajo conjunto de todo el personal de la empresa que ha mostrado un compromiso constante en un proceso de implementación de gestión por procesos con una mejora continua y cumpliendo los requerimientos de la Dirección.

Atentamente,

Ing. Juan Carlos Galarza
GERENTE GENERAL
MAXDRIVE SA

