

Quito, marzo 12 de 2014

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE MAXDRIVE SA  
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2013**

Señores Socios:

De acuerdo a las disposiciones legales y conforme a los estatutos de la empresa, presento a su consideración, el Informe correspondiente al ejercicio económico del año 2013.

Desde el año 2008 hasta el 2012 el PIB del Ecuador ha mantenido una tendencia al crecimiento. De acuerdo a los indicadores económicos, la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto para el año 2013 se estima en 4.48%, siendo uno de los países de mayor crecimiento de la región. El gasto público del gobierno central presentó el mayor crecimiento económico debido a las fuertes inversiones evidenciadas en los segmentos de salud, vialidad e infraestructura. El segundo rubro en importancia por su crecimiento fue el sector de la construcción. Tanto el gasto público como la construcción han venido impulsados por una fuerte política de gasto y expansión crediticia con la cual se han incentivado los créditos de consumo, hipotecarios y productivos a nivel nacional.

La principal fuente de ingresos sigue siendo las exportaciones petroleras con un incremento importante en su monto total, a pesar de las incertidumbres del mercado los últimos meses del año 2013, lo que provocó una caída del precio que se recuperó a finales del año. La segunda fuente más importante de ingresos fiscales es la recaudación de impuestos. Las remesas de los migrantes mantienen una tendencia a la baja.

De acuerdo a la información del INEC, la inflación acumulada del año 2013 fue 2.7%, menor que el año 2012 (4.16%). La canasta básica familiar se ubicó en USD620.86 (siendo el año 2013, de USD595,70). El desempleo fue del 4.7%, siendo uno de los más bajos en Latinoamérica según la OIT. El sueldo básico fue de USD318,00.

Las tasas de interés tienen una tendencia a la baja desde el año 2007, con una tasa activa referencial corporativa del 8.17% anual.

El Gobierno ha establecido como política prioritaria el cambio de la matriz productiva y energética. En el primer caso se apunta hacia agregar valor vía conocimiento y aprovechar la enorme biodiversidad del Ecuador, principalmente en turismo y biotecnologías. El cambio de matriz energética se enfocará al reemplazo de combustibles fósiles por electricidad, con el propósito de eliminar progresivamente los subsidios a los derivados de petróleo. Se estima que en el año 2016 la oferta de energía eléctrica producida por centrales hidroeléctricas permitirá cubrir la demanda del país. Con este mismo enfoque se planea reemplazar 4 millones de cocinas de gas por cocinas de inducción, con lo cual se podrá disminuir (o eliminar) el subsidio al GLP y evitar la emisión de importantes montos de gases de efecto invernadero.

Los conflictos socio-ambientales inherentes a los proyectos de minería de gran escala no se han solucionado, por lo que la incursión en este mercado con el segmento de

productos especializados que manejamos, principalmente con Western Star, todavía está pendiente.

El problema de déficit de la balanza comercial se mantiene, las medidas fiscales tomadas (salvaguardias, incremento de aranceles y cupos para importaciones) han sido útiles, sin embargo la importación de derivados se ha incrementado. Otra política que frenó las importaciones, enmarcado también en el cambio de matriz productiva y reemplazo de importaciones, fue el requerimiento de normas INEN para un número importante de productos. Ninguna de las líneas de negocio de la empresa fue afectada por estas decisiones.

En el año 2013 se pueden destacar los siguientes hitos:

- Daimler Latina solicitó que nos hagamos cargo de los servicios de posventa de la marca Mercedes-Benz mientras se definía al distribuidor para el país. Durante este período fue necesario readecuar las instalaciones y el personal para dar servicio a vehículos de pasajeros, furgonetas y camiones de dicha marca.
- Aumento de capital de la compañía a un capital suscrito y pagado de USD5.048.290,00. Consolidación de las normas de contabilidad NIIF desde el 1 de enero de 2012 de acuerdo a lo planificado y establecido por las autoridades de control.
- Avance de la obra del centro de PDI en Guayaquil, con un 95% de avance de la obra.
- Compra de 1 terreno de 1 Ha en la ciudad del Coca.
- Capacitación permanente tanto del personal técnico como administrativo.
- Reestructuración organizativa.
- Definición de nuevo ERP.
- Se consiguió la representación de los buses Thomas, de DTNA.

Los resultados finales de las ventas de vehículos superaron las previsiones originales, con un total de 356 vehículos, siendo 328 unidades de los diferentes modelos Freightliner y 28 unidades Western Star. Por otro lado las ventas de servicios y repuestos también tuvieron un incremento importante respecto al año 2012.

Los Estados Financieros presentados muestran los siguientes datos relevantes:

1. El activo total es de USD28.322.511
2. El activo corriente es de USD26.390.183
3. El patrimonio es de USD7.024.140
4. Las ventas netas totales fueron de USD41.420.774, desglosándose de la siguiente manera:
  - Ventas vehículos: USD 36.569.326
  - Ventas repuestos: USD 4.416.442
  - Ventas talleres: USD 435.005

5. La utilidad neta del ejercicio, luego de participación e impuesto a la renta es de USD1.425.339
6. Los indicadores económicos muestran una empresa con cifras financieras saludables y con una tendencia estable al crecimiento.

A continuación se presenta el balance auditado, de acuerdo a normas NIIF, de la empresa y el estado de resultados integrales correspondientes al ejercicio del año 2013, con la información comparativa de 2012:

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

		Diciembre 31.	
		2013	2012
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo		1,380,256	36,386
Inversiones Temporales	Nota 3	2,250,000	2,993,384
Cuentas por Cobrar	Nota 4	12,384,739	10,828,019
Inventarios	Nota 5	10,313,642	6,865,014
Gastos Prepagados		61,546	53,677
<b>Total activo corriente</b>		<b>26,390,183</b>	<b>20,776,480</b>
Propiedad Planta y Equipo	Nota 6	1,726,687	1,135,323
Activo Intangible	Nota 7	200,000	250,000
Impuesto por Activo Diferido	Nota 8	5,641	1,154
		<b>1,932,328</b>	<b>1,386,477</b>
		<b>28,322,511</b>	<b>22,162,957</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones Financieras	Nota 9	10,677,909	6,143,335
Porción Corriente Pasivo I/ Plazo	Nota 14	2,000,000	2,000,000
Cuentas por Pagar	Nota 10	5,079,937	3,576,015
Obligaciones Sociales	Nota 11	403,600	434,860
Obligaciones Fiscales	Nota 12	930,960	862,581
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>19,092,407</b>	<b>13,016,791</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 14	2,205,965	3,547,476
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>2,205,965</b>	<b>3,547,476</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>21,298,372</b>	<b>16,564,267</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>			
Capital Social	Nota 15	5,048,290	3,603,610
Aportes para Futuras Capitalizaciones		180,000	180,000
Reserva Legal	Nota 16	513,043	370,509
Resultados Acumulados	Nota 18	1,282,806	1,444,680
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>		<b>7,024,139</b>	<b>5,598,690</b>
		<b>28,322,511</b>	<b>22,162,957</b>



Juan Carlos Galarza  
Gerente General



Francisco Veliz V.  
Contador General



INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2013

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ventas	41,420,774	31,986,266
Costo de Ventas	(32,926,869)	(24,900,838)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>8,493,905</b>	<b>7,085,428</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Operacionales	(6,236,124)	(4,388,393)
Total Gastos de Operación	(6,236,124)	(4,388,393)
<b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>	<b>2,257,781</b>	<b>2,697,035</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Otros Ingresos	1,627,739	1,030,814
Gastos financieros	(1,640,844)	(1,122,146)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(13,105)	(91,332)
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>2,244,676</b>	<b>2,605,703</b>
15% Participación Trabajadores	Nota 13 336,701	390,855
Impuesto a la Renta	Nota 13 482,636	541,849
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1,425,339</b>	<b>1,672,999</b>
		
Juan Carlos Galarza Gerente General	Francisco Veliz V. Contador General	

A continuación se presentan los principales indicadores financieros con los datos comparativos del año 2012:



**INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

RUBRO	dic-12	dic-13
-------	--------	--------

**LIQUIDEZ:**
**Cobertura de Obligaciones Inmediatas:**

Capital de Trabajo (Activo Corriente-Pasivo Corriente)	\$ 7,759,689.00	\$ 7,297,777.00
Razón Circulante (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1.6	1.38
Prueba Ácida (Activo Corriente - Inventarios)/(Pasivo Corriente)	1.07	0.84
Índice de Tesorería (Caja y Bancos + Inversiones Temporales)/(Pasivo Corriente)	0	0.07

**Financiamiento No Bancario:**

Período Promedio de Cobro ((Cuentas por Cobrar Clientes)/(Ventas Netas) * 360)	121.87	108.17
Período Promedio de Pago ((Cuentas por Pagar Proveedores)/(Costo de Ventas))*360	51.7	55.48

**SOLVENCIA:**

Total de Activo / Patrimonio	3.96	4.03
Total de Pasivo / Patrimonio	2.96	3.03

**INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA**

RUBRO	dic-12	dic-13
-------	--------	--------

**RENTABILIDAD:**

Sobre Ingresos (1) (Utilidad Neta)/(Ingresos)	8.10%	5.40%
Rotación de Activos (2) (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total Activos)	1.49	1.52
Apalancamiento (3) (Total Activos) / (Patrimonio)	3.96	4.03
Sobre Patrimonio (1)*(2)*(3) (Utilidad Neta)/(Patrimonio)	46.50%	32%

**EFICIENCIA:**

Ingresos sobre Activos (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Total de Activo)	1.49	1.52
Ingresos sobre Capital de Trabajo (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos)/(Fondo de Mani)	4.25	5.9

**INDICADORES DE SALUD FINANCIERA**

RUBRO	dic-12	dic-13
-------	--------	--------

Z1: ((Utilidad antes de Impuestos + Intereses Pagados)/(Total de Activos)) * 3,3	0.388	0.262
Z2: (Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos/Total de Activos) * 1	1.49	1.52
Z3: (Valor de Mercado de Capital/Total de Pasivos) * 0,6	0.29	0.254
Z4: ((Reservas Líquidas + Utilidades Retenidas)/(Total de Activo)) * 1,4	0.023	0.025
Z5: (Capital de Trabajo)/(Total de Activo) * 1,2	0.42	0.309
Índice de Salud Financiera	2.61	2.37

**RIESGO DE QUIEBRA**

Ba Probable Probable

VALOR ECONOMICO AGREGADO:		
VEA 1: ((Utilidad Neta/Patrimonio) - (Costo de Oportunidad)) * Patrimonio	\$ 2,409,748.85	1998831.1
Valor de Mercado del Capital	\$ 8,008,438.85	9022971.14
(VEA1 + Patrimonio)		
Costo de oportunidad	3.50%	3.50%

**FONDO DE MANIOBRA**

7,760

7298

FUENTE: Estados financieros auditados al 31/12/2014



INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2013

Los resultados financieros del ejercicio económico del año 2013 son positivos con una tendencia estable de crecimiento.

Se han identificado muchas oportunidades de mejora que están siendo implementadas en todas las áreas. Esperamos consolidar nuestra participación en el mercado ecuatoriano y asegurar un mejor servicio con la inauguración del centro de PDI en Guayaquil y la introducción de nuevos productos en el año 2014.

Atentamente,



Ing. Juan Carlos Galarza  
GERENTE GENERAL  
MAXDRIVE S.A.

