

Quito, marzo 9 de 2015

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE MAXDRIVE SA  
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2014**

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 2014.

Desde el año 2008 hasta el 2013 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 2014 fue de 3.8%, siendo uno de los países de mayor crecimiento de la región. El principal motor del crecimiento ha sido la inversión del sector público debido a la fuerte intervención evidenciada en los segmentos de salud, vialidad e infraestructura, principalmente proyectos hidroeléctricos. Las reformas estructurales planteadas por el gobierno para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía se enmarcan en un proyecto de cambio de la matriz productiva para un futuro post petrolero. La caída significativa del precio del petróleo, la apreciación del dólar y el incremento de los gastos corrientes del sector público, así como las reformas tributarias, laborales y las regulaciones para compensar el déficit de la balanza comercial podrían afectar significativamente la situación financiera de la compañía.

La principal fuente de ingresos del Ecuador sigue siendo las exportaciones petroleras. La producción estatal del año 2014 se incrementó a 203.1 Millones de barriles (contra 192.1 MBd el año 2013). El año se cerró con un precio del crudo Oriente de USD85.81/b y de USD81.58/b del crudo Napo. La segunda fuente más importante de ingresos fiscales es la recaudación de impuestos. Las remesas de los migrantes mantienen una tendencia a la baja. Es interesante notar que el año 2014, las exportaciones no petroleras crecieron un 16%.

De acuerdo a la información del INEC, la inflación acumulada del año 2014 fue 3.67% (el año 2013 la inflación anual fue del 2.7%). La tasa de desempleo fue del 4.1%, siendo uno de los más bajos en Latinoamérica según la OIT. El sueldo básico fue de USD340,00.

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. En el segundo caso, se espera reemplazar el uso de hidrocarburos para generación eléctrica por varios proyectos hidroeléctricos que estarían operativos en el año 2016.

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) están vigentes, siendo las salvaguardias por balanza comercial justamente las más graves para nuestro negocio, siendo del 45% para camiones. 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. En nuestra línea de negocio la principal afectación fue en las subpartidas de filtros y baterías. Adicionalmente en octubre de 2014 se publicó el Reglamento Técnico RTE-034 de elementos de seguridad de vehículos que podría afectar nuestras ventas si Daimler no logra obtener las certificaciones ONU que requiere el RTE-034.

En el año 2014 se pueden destacar los siguientes hitos:

- Aumento de capital de la compañía a un capital suscrito y pagado de USD6.331.095.
- Sucursal de Guayaquil, centro de PDI, terminada y en pleno funcionamiento.
- Capacitación permanente tanto del personal técnico como administrativo.
- Reestructuración organizativa y de sucursales. Se cerró Machala y se abrió un almacén de repuestos en Francisco de Orellana.
- Implementación del nuevo ERP: SAP BUSINESS ONE.

En el año 2014 se vendieron 257 unidades, 16 Western Star y 241 unidades Freightliner (El año 2013 se vendieron 357 unidades). Las ventas de repuestos y servicios también sufrieron una disminución respecto del año 2013. El ingreso total por actividades ordinarias el año 2014 fue de USD33.648.475 (USD42.883.460 el año 2013).

Los Estados Financieros presentados muestran los siguientes datos relevantes:

1. El activo total es de USD32.448.827
2. El activo corriente es de USD27.724.691
3. El patrimonio es de USD6.931.063
4. El ingreso total de actividades ordinarias fue de USD33.648.475. Siendo el rubro más importante la venta de vehículos por USD27.031.052.
5. La utilidad neta del ejercicio, luego de participación e impuesto a la renta es de USD101.989.
6. Los indicadores económicos muestran una empresa con cifras financieras saludables, sin embargo es importante mejorar la eficiencia del gasto.

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 2014, con la información comparativa de 2013:





INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2014

MAXDRIVE S. A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2014

Activo	2014 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2013 (USD\$)
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	516.445	(863.810)	1.380.255
Activos financieros		-	
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.100.000	(150.000)	2.250.000
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8.540.627	(1.073.481)	9.614.108
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	221.251	221.251	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	488.341	417.900	70.441
Otras cuentas por cobrar	1.009.936	314.686	695.250
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(260.171)	(81.304)	(178.867)
Inventarios	13.731.847	3.418.205	10.313.642
Servicios y otros pagos anticipados	212.623	44.657	167.966
Activos por impuestos corrientes	1.017.883	(890.205)	1.908.088
Otros activos corrientes	145.909	(23.391)	169.300
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>27.724.691</u></b>		<b><u>26.390.183</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	2.091.779	537.491	1.554.288
Activo intangible	357.345	(15.053)	372.398
Activos por impuestos diferidos	5.641	-	5.641
Activos financieros no corrientes	2.233.751	2.233.751	-
Otros activos no corrientes	35.620	35.620	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>4.724.136</u></b>		<b><u>1.932.327</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>32.448.827</u></b>		<b><u>28.322.510</u></b>





INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2014

**MAXDRIVES. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>Pasivo</b>	<b>2014 (USD\$)</b>	<b>Variación Incremento (Decremento)</b>	<b>2013 (USD\$)</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	4.131.433	284.670	3.846.763
Obligaciones con instituciones financieras	12.798.527	2.518.946	10.279.581
Provisiones	267.073	(10.072)	277.145
Porción corriente de obligaciones emitidas	2.160.861	160.861	2.000.000
Otras obligaciones corrientes		-	
Con la administración tributaria	122.930	(320.907)	443.837
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	332.696	(154.427)	487.123
Con el I.E.S.S.	42.530	7.505	35.025
Por beneficios de ley a empleados	89.514	50.139	39.375
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	76.709	(259.993)	336.702
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	458.925	158.925	300.000
Otros pasivos financieros	651.591	651.591	-
Anticipos de clientes	784.534	(126.194)	910.728
Otros pasivos corrientes	-	(5.732)	5.732
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>21.917.323</b>		<b>18.962.011</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	626.808	(440)	627.248
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	(136.000)	136.000
Obligaciones emitidas	2.858.500	1.358.500	1.500.000
Provisiones por beneficios a empleados	115.133	42.021	73.112
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.600.441</b>		<b>2.336.360</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>25.517.764</b>		<b>21.298.371</b>





INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2014

**MAXDRIVES. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014

	2014 (USD\$)	Variación Incremento (Decremento)	2013 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	(33.648.475)	9.234.985	(42.883.460)
Costo de ventas y producción	25.174.736	(8.143.135)	33.317.871
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>(8.473.739)</b>		<b>(9.565.589)</b>
Gastos de venta	3.161.787	(521.959)	3.683.746
Gastos de administración	3.343.048	657.628	2.685.420
Gastos financieros	1.561.658	445.147	1.116.511
<b>Utilidad o pérdida operacional</b>	<b>(407.246)</b>		<b>(2.079.912)</b>
Otros gastos	3.101	2.812	289
Otros ingresos	(107.249)	57.806	(165.055)
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>(511.394)</b>		<b>(2.244.678)</b>
Menos: Participación de Trabajadores	76.709	(259.993)	336.702
Impuesto a la Renta	332.696	(154.427)	487.123
(-) Gasto por impuesto diferido	-	4.487	(4.487)
Reserva legal	-	(142.534)	142.534
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(101.989)</b>		<b>(1.282.806)</b>
<b>COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	15.065	15.065	-
<b>Resultado Integral del Año</b>	<b>(86.924)</b>		<b>(1.282.806)</b>

A continuación se presentan los principales indicadores financieros del año 2014:





INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2014

ÍNDICE		2014
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 5.807.368
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 1,26
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,64
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 91 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 3,68
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,26%
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	21,36%

**Capital de Trabajo.-** La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 5'807.368 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

**Índice de Liquidez.-** El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

**Rotación de cobranzas, rotación de cuentas por pagar y días de rotación cuentas por pagar.-** Las Cuentas por cobrar y pagar comerciales mantienen una rotación de 91 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar.

**Índice de Endeudamiento.-** Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 3,68 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 368% en relación al patrimonio.

**Margen de Rentabilidad.-** Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 0,26% de utilidad sobre las ventas.

**Relación Patrimonio / Activo Total.-** El patrimonio representa el 21,36 % del total de activos.

FUENTE: Estados financieros auditados al 31/12/2014





INFORME DEL GERENTE GENERAL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2014

Los resultados financieros del ejercicio económico del año 2014 son positivos, sin embargo es necesario tomar acciones preventivas por la complicada situación que presenta el año 2015, se estima una importante caída de ventas de vehículos debido a las salvaguardias por balanza comercial y la entrada en vigencia de la RTE-034, por lo que será necesario enfatizar en los servicios de post venta.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Galarza Davila".

JUAN CARLOS  
GALARZA DAVILA  
2015.04.13  
13:55:05 -05'00'

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

