

Quito, 20 de junio de 2017

INFORME DE COMISARIO

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
Empresa STDRIVE DEL ECUADOR S.A.

1. En cumplimiento de la nominación como comisario que me hiciera la Junta General de Accionistas, he procedido a revisar el estado de situación financiera de la Compañía STDRIVE DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
2. La preparación de dichos estados financieros requirió que la Administración establezca varias estimaciones y supuestos propios de la actividad económica de la Compañía con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de dichos estados financieros.
3. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y en opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos tomaron en cuenta la mejor utilización de la información disponible a ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios contables más importantes se detallan a continuación:
 - a. Deterioro de activos: Durante el año 2016, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro.
 - b. Vida útil de propiedades y equipo: La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipo al final de cada período anual.
 - c. Jubilación Patronal y Desahucio: La compañía realizó los respectivos ajustes en beneficios a los empleados, en base al cálculo actuarial emitido por LOGARITMO CIA. LTDA., utilizando una tasa de conmutación actuarial del 8.46%.
 - d. Valuación de los instrumentos financieros: La Compañía utilizó técnicas de valuación para la medición del valor razonable para sus activos y pasivos financieros, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Administración de la Compañía consideró que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.
4. En los estados financieros revisados, la Compañía aún no ha aplicado las siguientes NIIF y NIC nuevas y/o revisadas, pero aún no efectivas:

(Continúa)

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	NIIF EMITIDA	Ultima Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF13, 15, 18 Y SIC 31, Aplicación Retroactiva	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

- (1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIFF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIFF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIFF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIFF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIFF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.**

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

- Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como regulaciones y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

6. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y de Directorio. La colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones ha sido siempre en los mejores términos. Los libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el libro de Acciones y Accionistas y Libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales pertinentes.
7. El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley, la cual prevé revisiones de estados financieros, libros sociales de la Compañía, revisión de garantías, entre otras. Al respecto debo indicar que no han existido situaciones que deban ser informadas.
8. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.
9. La Compañía ha elaborado y presentado bajo NIIF, los siguientes estados financieros:
 - a. el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016;
 - b. el Estado de Resultado Integral al 31 de diciembre de 2016,
 - c. el Estado de Cambios en el Patrimonio, con saldos al 31 de diciembre de 2016; y
 - d. el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2016
10. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía en su estado de resultados integral, presentó ingresos por US\$ 3 millones 089 mil 252.96 dólares, correspondiendo el 99.25% a ingresos por venta de productos y servicios y el 0.75% a intereses ganados y otras rentas. A nivel de egresos, se registró un total de US\$ 3 millones 071 mil 983.56 dólares. Por lo tanto, la utilidad neta del ejercicio fue de US\$ 17 mil 269.40 dólares. El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Finalmente entonces, la utilidad integral de la Compañía ascendió a US\$ 11,449.61 dólares, es decir a una utilidad básica por acción de US\$ 0.12.
11. El activo de la Compañía fue de US\$ 2 millones 302 mil 802.93 dólares; el pasivo de US\$ 1 millón 666 mil 030.14 dólares y el patrimonio de US\$ 636 mil 772.75 dólares.
12. En mi opinión, los referidos estados financieros, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la

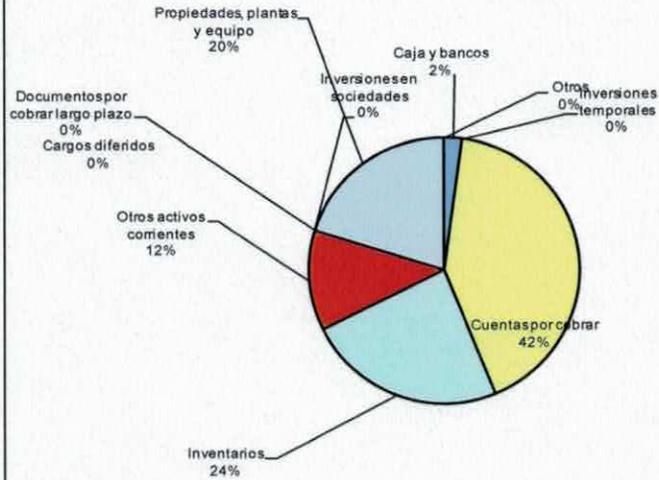
Empresa STDRIVE DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.


Sra. Gloria Espinel A.
COMISARIO PRINCIPAL

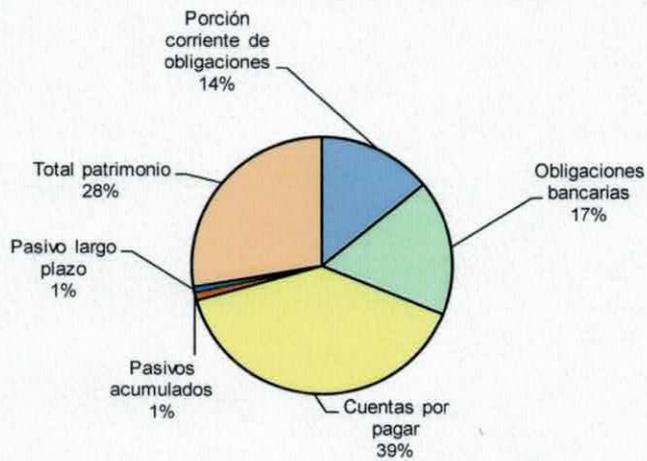
STDRIVE DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre

CONCEPTO	2,015	VARIACION		2,016
		\$	%	
Activos				
<i>Activos corrientes</i>				
Caja y bancos	8,614	40,397	469%	49,011
Inversiones temporales	0	0	0%	0
Cuentas por cobrar	1,348,902	(340,190)	-25%	1,008,712
Provisión para cuentas incobrables	(49,445)	0	0%	(49,445)
Neto	1,299,457	(340,190)	-26%	959,267
Inventarios	539,299	8,972	2%	548,271
Otros activos corrientes	285,248	(3,879)	-1%	281,370
Total activos corriente	2,132,618	(294,700)	-14%	1,837,919
<i>Activos no corrientes</i>				
Documentos por cobrar largo plazo	0	0	0%	0
Inversiones en sociedades	0	0	0%	0
Propiedades, plantas y equipo	709,155	25,314	4%	734,469
(-) Depreciación	(207,599)	(61,986)	30%	(269,585)
Neto	501,557	(36,673)	-7%	464,884
Cargos diferidos	0	0	0%	0
Otros	0	0	0%	0
Total activos no corrientes	501,557	(36,673)	-7%	464,884
Total Activos	2,634,175	(331,372)	-13%	2,302,803
Pasivo				
<i>Pasivo corriente</i>				
Porción corriente de obligaciones	553,210	(228,574)	-41%	324,636
Obligaciones bancarias	752,781	(360,682)	-48%	392,099
Cuentas por pagar	966,211	(56,469)	-6%	909,742
Pasivos acumulados	34,124	(11,110)	-33%	23,014
Pasivo corriente	2,306,326	(656,835)	-28%	1,649,492
<i>Pasivo largo plazo</i>				
	19,241	(2,702)	-14%	16,539
Total Pasivo	2,325,567	(659,537)	-28%	1,666,030
Capital				
Capital social	17,965	80,000	445%	97,965
Aportes Futura Capitalización	80,000	235,710	295%	315,710
Reservas	9,294	0	0%	9,294
Utilidades Acumuladas	191,264	5,270	3%	196,534
Resultado por Aplic. NIIF's	0	0	0%	0
Resultado del Ejercicio	10,084	7,185	71%	17,269
Total patrimonio	308,608	328,165	106%	636,773
Total Pasivo y Capital	2,634,175	(331,372)	-13%	2,302,803

ANALISIS VERTICAL DE ACTIVOS



ANALISIS VERTICAL PASIVOS



STDRIVE DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Periodo terminado el 31 de diciembre

CONCEPTO	2,015	VARIACION		2,016
		S/.	%	
UNIDADES VENDIDAS:				
Ventas netas	3,253,613	(187,595)	-6%	3,066,019
Costo variable	0	0	0%	0
<i>Contribución marginal</i>	3,253,613	(187,595)	-6%	3,066,019
Costos fijos de venta	(1,692,413)	(18,161)	1%	(1,710,574)
Depreciación	0	0	0%	0
<i>Utilidad bruta</i>	1,561,200	(205,756)	-13%	1,355,445
Gastos de administración	(1,394,155)	267,064	-19%	(1,127,090)
Gastos de Ventas	0	0	0%	0
Depreciación	(106,170)	(26,380)	25%	(132,550)
<i>Utilidad de operación</i>	60,876	34,928	57%	95,804
Resultados financieros	(71,678)	(30,091)	42%	(101,769)
Otros Ingresos	20,887	2,348	11%	23,234
<i>Utilidad antes de imptos</i>	10,084	7,185	71%	17,269
Participación de los trabajadores	0	0	0%	0
Impuesto a la renta	0	0	0%	0
<i>Utilidad neta</i>	10,084	7,185	71%	17,269

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
Periodo terminado el 31 de diciembre de	
2,016	US\$
Utilidad del ejercicio	17,269
Cargos que no requieren de movimiento de efectivo:	
Depreciación	132,550
Provisión incobrables	0
	<u>149,820</u>
Cambios en :	
Cuentas por cobrar	340,190
Inventarios	(8,972)
Otros activos corrientes	3,879
Documentos por cobrar largo plazo	0
Cargos diferidos	0
Otros activos a largo plazo	0
Cuentas por pagar	(56,469)
Pasivos acumulados	(11,110)
Pasivos a largo plazo	<u>(2,702)</u>
Flujos originados (utilizados) en las actividades de operación	<u>414,635</u>
Disminución (incremento) activos fijos neto	(95,878)
Disminución (incremento) inversiones permanentes	<u>0</u>
Flujos originados (utilizados) en las actividades de inversión	<u>(95,878)</u>
Incremento (disminución) de inversiones temporales	0
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	(589,256)
Dividendos pagados en año	0
Variación en el patrimonio (reexpresión monetaria)	<u>310,895</u>
Flujos originados (utilizados) en las actividades de financiamiento	<u>(278,361)</u>
Incremento (disminución) de efectivo en el año	40,397
Saldo inicial de efectivo	<u>8,614</u>
Saldo final de efectivo	<u>49,011</u>
CONTROL DE CUADRE	0



STDRIVE DEL ECUADOR S.A.
DETERMINACION DE INDICES FINANCIEROS

MEDIDAS DE LIQUIDEZ	2,015	2016
RAZON CIRCULANTE		
Activo Circulante	0.92	1.11
Pasivo Circulante		
PRUEBA ACIDA		
Activo Circulante - Inventarios	0.69	0.78
Pasivo Circulante		
RAZONES DEL EFECTIVO		
Efectivo	0.00	0.03
Pasivo Circulante		
CAPITAL DE TRABAJO NETO AL TOTAL DEL ACTIVO		
Capital de trabajo Neto	-0.07	0.08
Total de Activo		

Explica la capacidad de pago en el corto plazo con activos corrientes.

Explica la capacidad de pago con activos corrientes sin incluir los inventarios (menor capacidad de transformarlo en efectivo)

Explica la capacidad de pago de los pasivos de corto plazo en este momento

Explica el nivel de liquidez a corto plazo que tiene la empresa

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO	2,015	2,016
RAZON DE DEUDA TOTAL		
Pasivo Total	0.89	0.72
Activo Total		
RAZON DE DEUDA CAPITAL		
Deuda Total	7.54	2.62
Capital Total		
MULTIPLICADOR DEL CAPITAL		
Activo Total	8.54	3.62
Capital Total		
RAZON DEUDA A LARGO PLAZO		
Deuda a Largo Plazo	0.06	0.03
Deuda a Largo Plazo + Capital Total		
VECES QUE SE DEVENGO EL INTERES		
Utilidades antes de intereses e impuestos	1.14	1.17
Intereses		
RAZON COBERTURA EFECTIVO		
Utilidades antes de intereses, impuestos y Depreciación	2.62	2.47
Intereses		

Explica el financiamiento recibido con recursos de terco

Explica el apalancamiento con terceros y el nivel de solvencia de los accionistas frente a terceros.

Explica el número de veces que la inversión de los accionistas se halla representado por los activos de la Compañía (apalancamiento)

Explica el financiamiento que obtenemos de pasivos a li plazo

Explica el número de veces que se devengó el interés d así como la capacidad de pago de intereses con las util cionales.

Explica la capacidad de pago de intereses con las utilid en efectivo

MEDIDAS DE ADMINISTRACION DEL EFECTIVO	2,015	2,016
ROTACION DE INVENTARIOS		
Costo de Ventas	3.14	3.12
Inventarios		
DIAS DE VENTA EN INVENTARIOS		
365 días	116	117
Rotación de Inventarios		
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR		
Ventas	2.50	3.20
Cuentas por cobrar		
DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR		
365 días	146	114
Rotación de Cuentas por Cobrar		
ROTACION DE CAPITAL TRABAJO NETO		
Ventas	-18.73	16.27
Capital de Trabajo Neto		
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS		
Ventas	6.49	6.60
Activos Fijos Netos		
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES		
Ventas	1.24	1.33
Activos Totales		
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR		
Costo de ventas y gastos operacionales	3.00	3.04
Cuentas y documentos por pagar		
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR		
365 días	118	120
Rotación cuentas por pagar		
CICLO OPERATIVO		
Días de inventarios + Días de cuentas por cobrar	262	231
CICLO FINANCIERO (O DE EFECTIVO)		
Días de ciclo operativo - Días de ctas por pagar	144	111

Indica el número de veces que ha rotado el inventario en

Indica el número de días que mi inventario permanece e la empresa antes de venderse.

Indica el número de veces que he recuperado mi cartera durante el año

Indica el número de días promedio en recuperar mi carte

Indica cuantas ventas se obtienen del capital de trabajo.

Indica cuantas ventas se generaron por cada \$/. de acti

Indica cuantas ventas se generaron por cada \$/. de acti

Indica el número de veces en el año que he cancelado mis cuentas por pagar

Indica el número de días que me demoro en cancelar mi financiamiento con proveedores

Indica el número de días desde la compra de los inventarios hasta su cobranza en efectivo.

Indica el número de días entre el pago a proveedores en efectivo y la cobranza a clientes en efectivo

MEDIDAS DE RENTABILIDAD	2,015	2,016
MARGEN NETO DE UTILIDAD		
Utilidad Neta	0.00	0.01
Ventas		
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD		
Utilidad Bruta	0.48	0.44
Ventas		
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)		
Utilidad Neta	0.00	0.01
Total de Activos		
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)		
Utilidad Neta	0.03	0.03
Capital Total		
TASA DE RENDIMIENTO AUTOSOSTENIBLE (p)		
Utilidades Retenidas	0.06	0.04
Capital Total		

Explica la utilidad neta generada por cada \$/. vendido

Explica el margen de ganancia por cada \$/. vendido

Indica el volumen de recursos utilizados para generar utilidades en el año

Indica el volumen de los recursos invertido por los accionistas utilizados para generar utilidades en el año, producto de la eficiencia operativa, eficiencia en el uso de activos y el apalancamiento financiero.

Indica el crecimiento de las utilidades retenidas sobre el capital de los accionistas.

MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO	2,015	2,016
UTILIDAD POR ACCION (UPA)		
Utilidad Neta	0.56	0.18
Acciones en circulación		
VALOR CONTABLE POR ACCION		
Patrimonio total	17.18	6.50
Acciones en circulación		
RAZON PRECIO POR ACCION	NO DISPONIBLE	
Precio por acción	0	0
Utilidad por acción.		

Indica la utilidad neta por cada acción.

Indica el valor contable de cada una de las acciones (valor patrimonial proporcional)

Indica el precio a que se venden las acciones en comparación con las utilidades que generan

GRAFICOS

