



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

Opinión:

1. Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados de la Compañía RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados Integrales Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre del 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada y su subsidiaria (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Negocio en Marcha:

4. Los estados financieros de la Controladora y la Subsidiaria han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.

5. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía y Subsidiaria de seguir como negocio en marcha.

Responsabilidad de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:

6. La Administración de la Controladora y su Subsidiaria, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de que todas las empresas consolidadas en el presente informe se encuentren en la aplicación de similares políticas contables. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias. En la preparación de los estados financieros consolidados, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía y su Subsidiaria de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

7. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros Consolidados están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.
8. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Quito, Abril 26 del 2018



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>		Diciembre 31,	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	4.586.044	3.926.888
Cuentas Cobrar Comerciales	8	4.848.292	3.676.641
Inventarios	9	7.869.007	9.912.710
Activo por Impuestos Corrientes	10	364.088	357.188
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	11	752.423	671.790
Total Activos Corrientes		<u>18.419.855</u>	<u>18.545.217</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos por Impuestos Diferidos	12	55.532	42.947
Propiedad, Planta y Equipo	13	3.867.097	3.477.613
Intangible	14	455.000	455.000
Total Activos No Corrientes		<u>4.377.629</u>	<u>3.975.560</u>
Total Activos		<u>22.797.484</u>	<u>22.520.777</u>

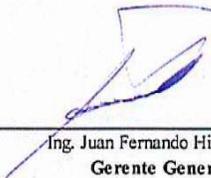
RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		Diciembre 31,	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	15	1.628.365	3.938.209
Cuentas por Pagar Comerciales	16	6.848.119	4.913.750
Obligaciones Fiscales	17	134.711	101.301
Obligaciones Laborales	18	655.394	441.662
Otras Cuentas por Pagar	19	127.348	113.166
Total Pasivos Corrientes		<u>9.393.935</u>	<u>9.508.086</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por Impuestos Diferidos	20	172.128	192.979
Beneficios Sociales Post Empleo	21	1.227.698	1.171.854
Total Pasivos No Corrientes		<u>1.399.826</u>	<u>1.364.833</u>
Total Pasivos		<u>10.793.761</u>	<u>10.872.920</u>
PATRIMONIO:			
	22		
Capital Social		4.200.000	4.200.000
Reservas		1.707.989	1.903.600
Resultados Acumulados		2.360.341	2.360.341
Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS		2.005.324	2.005.324
Resultado Integral del Ejercicio		272.185	(194.714)
Total Patrimonio		<u>10.545.839</u>	<u>10.274.551</u>
Interés Minoritario		1.457.885	1.373.308
Total Pasivo y Patrimonio		<u>22.797.484</u>	<u>22.520.777</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

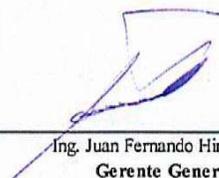
 _____ Ing. Juan Fernando Hinostroza Gerente General	 _____ Walter Gonzalo Mentalvo Contador General
--	---

RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

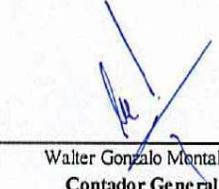
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	23	55.754.054	37.145.618
(-) Costo de ventas	24	(49.020.743)	(31.656.804)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		<u>6.733.310</u>	<u>5.488.814</u>
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
Otros Ingresos Operacionales		278.733	765.237
Total Ingresos de operación		<u>7.012.042</u>	<u>6.254.050</u>
GASTOS DE DE OPERACIÓN			
Gastos Operacionales	25	(5.829.863)	(5.291.800)
Total gastos de operación		<u>(5.829.863)</u>	<u>(5.291.800)</u>
Utilidad en Operación		1.182.180	962.250
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Gastos Financieros	26	(802.924)	(1.394.256)
Ingresos financieros		385.771	528.744
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(417.154)</u>	<u>(865.512)</u>
Resultado antes de impuestos/ participaciones		<u>765.026</u>	<u>96.738</u>
Interés Minoritario		(84.577)	59.219
Participación Trabajadores		144.356	-
Impuesto a la Renta		263.907	350.671
Resultado del Período		<u>272.185</u>	<u>(194.714)</u>
Resultado Integral del ejercicio		<u>272.185</u>	<u>(194.714)</u>



Ing. Juan Fernando Hinojosa
Gerente General



Walter Gonzalo Mentalvo
Contador General

RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

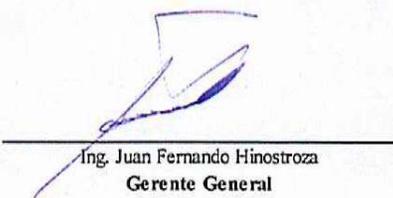
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados AcumuladOs</u>	<u>Por Adopción por primera NIIF'S</u>	<u>Resultado Integral</u>	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	4.200.000	1.836.000	2.056.136	2.005.324	612.471	10.709.931
Movimiento de patrimonio			612.471		(612.471)	-
Apropiación de Reserva Legal		67.601	(67.601)			-
Resultado por Consolidación			63.538			63.538
Pago Dividendos			(304.204)			(304.204)
Resultado 2016					(194.714)	(194.714)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>4.200.000</u>	<u>1.903.601</u>	<u>2.360.341</u>	<u>2.005.324</u>	<u>(194.714)</u>	<u>10.274.551</u>

<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados AcumuladOs</u>	<u>Por Adopción por primera NIIF'S</u>	<u>Resultado del Período</u>	Total
Saldo al 01 de enero del 2017	4.200.000	1.903.601	2.360.341	2.005.324	(194.714)	10.274.551
Movimiento de patrimonio		(195.612)			194.714	(898)
Resultado por Consolidación						-
Resultado 2017					272.185	272.185
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>4.200.000</u>	<u>1.707.988</u>	<u>2.360.341</u>	<u>2.005.324</u>	<u>272.185</u>	<u>10.545.839</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

 <u>Ing. Juan Fernando Hinostraza</u> Gerente General	 <u>Walter Gonzalo Mentalvo</u> Contador General
---	--

RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

METODO DIRECTO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujos de Efectivo en Actividades de Operación	<u>2.391.837</u>	<u>(4.560.484)</u>
Efectivo recibido de clientes	53.528.730	37.479.257
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(50.627.793)	(41.083.277)
Intereses y comisiones ganados	367.916	493.165
Intereses y comisiones pagados	(775.369)	(824.758)
Impuesto a la salida de divisas	(34.474)	(360.661)
Participación trabajadores	(144.356)	
Impuesto a la renta	(263.907)	(350.671)
Otros Ingresos (Egresos)	341.089	86.461
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión	<u>(705.995)</u>	<u>592.272</u>
	-	-
Adiciones en Propiedad Planta y Equipo	(794.214)	(281.927)
Disminución en Propiedad, Planta y Equipo	88.219	874.199
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento	<u>(1.026.686)</u>	<u>3.265.784</u>
Obligaciones Financieras	(1.032.936)	3.553.801
Otras salidas de efectivo	6.250	16.187
Pago de Dividendos		(304.204)
Efectivo neto y equivalentes de Efectivo	<u>659.156</u>	<u>(702.428)</u>
Efectivo neto y equivalentes de Efectivo al Inicio	3.926.888	4.629.316
Efectivo neto y equivalentes de Efectivo al Final	<u>4.586.044</u>	<u>3.926.888</u>

RECORDMOTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

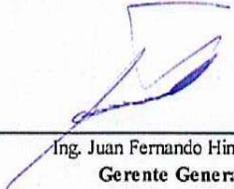
METODO DIRECTO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	272.185	(194.714)
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	382.524	466.581
Ajuste por Provisiones	39.817	69.165
Interés Minoritario	84.577	(59.219)
Otros Ajustes	33.216	70.798
Utilidad conciliada	812.318	352.611
Variaciones en la Ctas Operativas		
Aumento / Disminución en el inventario	2.043.704	(1.786.222)
Aumento / Disminución en impuestos por pagar	(1.618)	(176.005)
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar	(2.324.724)	(678.170)
Aumento / Disminución en otras cuentas por cobrar	(172.814)	(838.052)
Aumento / Disminución en Otros pasivos	(29.690)	(149.913)
Aumento / Disminución en cuentas por pagar a proveedores	1.897.405	(1.295.846)
Aumento / Disminución en nómina empleados	167.256	11.115
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.391.837	(4.560.484)



Ing. Juan Fernando Hinojosa
Gerente General



Walter Gonzalo Montalvo
Contador General