

Informe Gerencia General 2009



Recordmotor
a la altura de tus sueños

7953



HONDA

Recordmotor S.A.

**CONVOCATORIA
JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA
"RECORDMOTOR S.A."**

De conformidad con los Estatutos Sociales, la Ley de Compañías y su Reglamento, se convoca a todos los accionistas de RECORDMOTOR S.A., a la Junta General Ordinaria, que se llevará a cabo, el día jueves 25 de marzo del 2010, a las 11h00, en el **Salón Sangay-Cayambe** del Hotel Marriott, ubicada en la Av. Orellana y Av. Amazonas, del Distrito Metropolitano de Quito, para conocer y resolver los siguientes puntos:

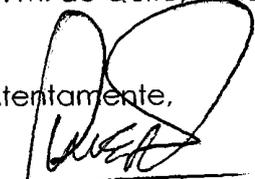
1. Informes del Directorio y Gerente General de la compañía, Auditores Externos y Comisarios, correspondientes al ejercicio económico de 2009.
2. Conocimiento y Aprobación del Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias y sus Anexos del ejercicio económico de 2009 y presentación del Presupuesto del ejercicio económico 2010.
3. Aprobación de la implementación de las NIIF's para el año 2010 por parte de la Junta General de Accionistas.
4. Conocer y Resolver acerca de la Distribución de los Beneficios Sociales.
5. Elección de administradores y comisarios de la compañía y fijación de sus respectivas retribuciones.
6. Resolver sobre aumento de capital y reforma de Estatutos y,
7. Elección de auditores externos.

De manera especial y señaladamente se convoca al señor Armando Lituma, Comisario Principal de la Compañía.

Los documentos que van a ser conocidos por la Junta General, se hallan a disposición de los señores accionistas, en las oficinas de la compañía, se exhiben con 15 días de anticipación a la fecha en que debe celebrarse la junta.

D. M. de Quito, Marzo 10 de 2010.

Atentamente,


Ing. Santiago Chucker
Gerente General
RECORDMOTOR S.A.



RECORD MOTOR S.A.

Cuadro de Integración de Capital				Nacionalidad	RUC
ACCIONISTAS	Capital	# acciones	%		
Empronorte Overseas Inc.	2,082,920.00	208,292	49.59332	Panamá	260168
Guerrero de Botar Elba	1,294,440.00	129,444	30.82000	Ecuador	1701254904
Itochu Latin America S.A.	420,000.00	42,000	10.00000	Panamá	6000045201
Guerrero de Alvarez Irene	233,250.00	23,325	5.55357	Ecuador	1701254128
Arch Trading Corp.	70,140.00	7,014	1.67000	Inglaterra	7400595
Samaniego Sánchez Marco	66,990.00	6,699	1.59500	Ecuador	0100019041
Baquero Bueno Galo	10,770.00	1,077	0.25643	Ecuador	1702615087
Arhus Universal Corp.	4,640.00	464	0.11048	Panamá	610036
Doral Development S.A.	3,110.00	311	0.07405	Panamá	327572
Eljuri Antón Henry	3,110.00	311	0.07405	Ecuador	0100042639
Eljuri Antón Olga	3,110.00	311	0.07405	Ecuador	0100741454
Eljuri Antón Gladys	3,110.00	311	0.07405	Ecuador	0101083608
Friedmann de Botar Eva	2,630.00	263	0.06263	Ecuador	1701968818
Provedora Automotriz S.A.C.I.	1,550.00	155	0.03690	Ecuador	1790009335001
Alvarez Guerra Julio	150.00	15	0.00357	Ecuador	1700615345
Arellano García Esthela	80.00	8	0.00190	Ecuador	1702421189
TOTAL	4,200,000.00	420,000	100.00000		

Valor c/acción
USD \$10.00


 Ing. Santiago Chucker Sola
 Gerente General

ADMINISTRADORES RECORDMOTOR S. A.

2009

Dr. Henry Eljuri Antón
Sr. Fernando Guerrero Muriel
Sr. Juan Doumet Antón
Ing. Santiago Chucker Solá

PRESIDENTE
PRIMER VICEPRESIDENTE
SEGUNDO VICEPRESIDENTE
GERENTE GENERAL

DIRECTORES

Principales

Dr. Henry Eljuri Antón
Sr. Fernando Guerrero Muriel
Sr. Juan Doumet Antón
Sr. Noboru Sannohe
Sra. Susana Salazar de Eljuri
Sra. Ana Carolina Eljuri Jerves
Ing. Marco Samaniego Sánchez

Suplentes

Econ. Antonio Álvarez Eljuri
Sra. Elba Guerrero de Botar
Econ. Juan Doumet Eljuri
Sr. Akihito Hirasawa
Ing. Galo Baquero Bueno
Sr. Estéfano Isaías
Sr. Henrick Szabo Sandford

COMITE EJECUTIVO

Principales

Dr. Henry Eljuri Antón
Ing. Santiago Chucker Solá
Sr. Fernando Guerrero Muriel

Suplentes

Sra. Susana Salazar de Eljuri
Ing. Marco Samaniego

COMISARIOS

Principal

Ing. Com. W Armando Lituma

Suplente

Sr. Esteban Diaz



Recordmotor
a la altura de tus sueños

INFORME DEL GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO Y JUNTA DE ACCIONISTAS DE RECORDMOTOR S.A. - PERIODO 2009

De acuerdo a lo establecido en el Art. 33 literal h de los Estatutos de Recordmotor, la Gerencia General pone a consideración del Directorio y de la Junta de Accionistas el presente informe correspondiente al ejercicio económico 2009.

1. ENTORNO DEL ECUADOR

AMBIENTE POLITICO 2009

El año 2009 se inició como un año de incertidumbre después de los acontecimientos iniciados en Octubre de 2008 en Estados Unidos en el sector crediticio, hipotecario lo que generó la desconfianza en todos los mercados mundiales. El Gobierno Americano tuvo que intervenir para proporcionar liquidez al sistema bancario adquiriendo entre otros el control del Banco Lehman Brothers, las hipotecarias Freddie Mac y Fannie Mae así como a la aseguradora AIG. Esta crisis afectó a casi todos los países del mundo y Ecuador no fue la excepción.

El Gobierno del Presidente Rafael Correa tomó decisiones rápidamente, el primer efecto que se sintió fue la baja del precio del barril de petróleo que se cotizó en menos de \$30/barril afectando seriamente el Presupuesto del Estado el mismo que sospechosamente fue aprobado recién a fines de 2009 por la Asamblea. Las medidas económicas que adoptó el Gobierno para defenderse de la crisis fueron:

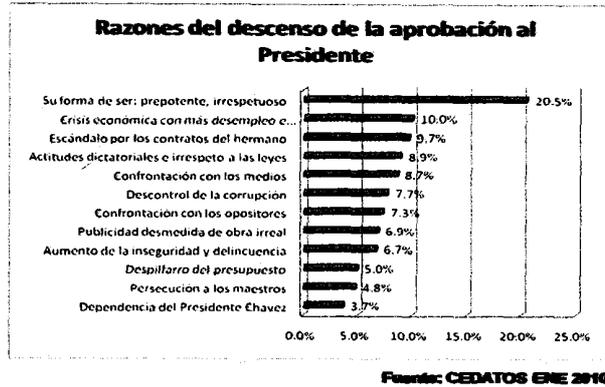
- Ley de Equidad Tributaria: aumento del ISD del 0,5% al 1% y luego al 2%, devolución más ágil del IVA, se repatriaron \$600 mill del exterior, el anticipo de IR se convirtió en impuesto mínimo, cambió la metodología de cálculo del ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas
- Balanza Comercial: implementación de cuotas a 600 partidas arancelarias entre estas vehículos y posterior incremento de salvaguardas en 12% a estas mismas partidas para eliminar los cupos.
- Sector Público: pago quincenal de sueldos y no mensual para mejorar liquidez
- Aumento de la inversión pública: Se destinó \$1600 mill para fomentar el empleo
- Se redujeron las tarifas de servicios financieros.

Por otro lado la Asamblea con un balance negativo logró aprobar las reformas: Tributaria, de Contratación Pública, De Endeudamiento y Petróleos, el Código Penal y la Reforma al Transporte. Mientras que tienen pendientes las siguientes leyes: Corte Constitucional,



Recursos Hídricos, Participación Ciudadana, Comunicación, Educación Cultura & Deporte, Servicio Público, Defensoría Pública, Registro Civil, Mercantil & Propiedad, Descentralización Territorial, Penal, Seguridad Pública y Estado.

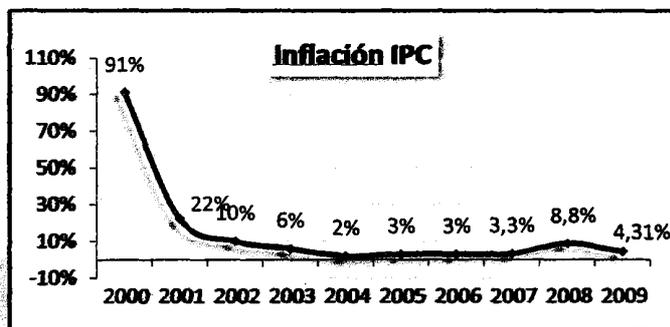
El Presidente Rafael Correa cerró el 2009 con un índice de popularidad a la baja de aproximadamente 46% debido a las siguientes razones:



ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

INFLACION

La inflación anual del 2009 llegó al 4,3% frente al 8,8% del 2008, con un decrecimiento de 4,5 puntos, la principal causa es la estabilización de precios por la crisis mundial. Con base en esta última proyección, el gobierno elevó el salario mínimo de 200 a 218 dólares mensuales.

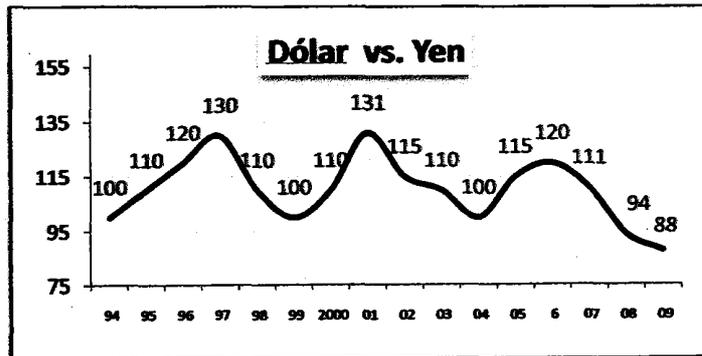


FUENTE: BCE



DÓLAR Y OTRAS MONEDAS

La Crisis que se inició en Octubre de 2008 se acentuó en el 2009 situación heredada por el presidente de EU Barack Obama quien tuvo que hacerle frente inmediatamente de posesionado. El Gobierno inyectó unos \$430 bill de dólares a la banca, incluido en este salvataje también se vieron afectadas las tres compañías automotrices más grandes de EU esto es GM y Chrysler que se acogieron al Capítulo 11 de Bancarrota además de Ford que logró salvarse con el consiguiente efecto negativo en toda la industria no solo de EU sino a nivel mundial. El dólar debido a esta situación se debilitó frente a otras monedas mundiales generando una mayor competitividad en las exportaciones de EU. La mayoría de países para contrarrestar esta crisis han tomado medidas entre estas la de devaluar sus monedas para hacer que sus exportaciones sean más competitivas. El Yen cerró con un tipo de cambio de ¥88/dólar frente a los ¥94/dólar del año 2008 y a los ¥111/dólar del año 2007, sigue siendo una de las caídas más fuertes en los últimos veinte años.



FUENTE: ITOCHU

CRECIMIENTO ECONOMICO

El crecimiento del PIB Ecuador fue de un 0,98% caída muy fuerte en relación al 5,3% del 2008 y frente al 4% promedio de América Latina menor al de 2008 (4,7%), sin embargo se prevé que para el 2010 vuelva a crecer por encima de los promedios de la región (6,81% según el Min de Finanzas) con lo que el Ecuador sería el país con mayor crecimiento. El principal problema radicó en el bajo precio del petróleo a menos de \$40/barril y la disminución de remesas de inmigrantes, el gasto público siguió creciendo sin embargo hacia el final del año el precio del petróleo mejoró hasta los \$70/barril.



PIB 2002 – 2009

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
PIB Total	4.2%	3.6%	8.0%	6.0%	3.9%	2.6%	6.5%	0.98%
PIB No Petrolero	3.9%	3.5%	3.6%	5.8%	6.2%	4.4%	3.6%	1.4%
PIB Per cápita	\$1,967	\$2,230	\$2,506	\$2,814	\$3,088	\$3,270	\$3,500	\$3,668

FUENTE: BCE

EMPLEO

Ecuador registró en 2009 una tasa de subempleo del 51 por ciento, dos puntos más que el 49 por ciento de 2008, el número de empleados plenos cayó, en el 2009 es de 1'720.711 mientras que en 2008 había 1'910.806 por lo que se perdieron 190.905 puestos de trabajo, una caída del 9,99% en relación al año pasado el cálculo es que cada 10 minutos se perdió un empleo. La contracción del empleo se siente especialmente en Guayaquil, el Gobierno apoyó la inversión pública apostándole a generar empleo confrontando la inversión privada en forma hostil. La inversión privada tanto externa como interna pasa por un muy mal momento que contrasta con la situación de Colombia y Perú, incluso algunas compañías nacionales se han movido a estos mercados. La falta de inversión impide el crecimiento económico y por lo tanto el empleo escasea.

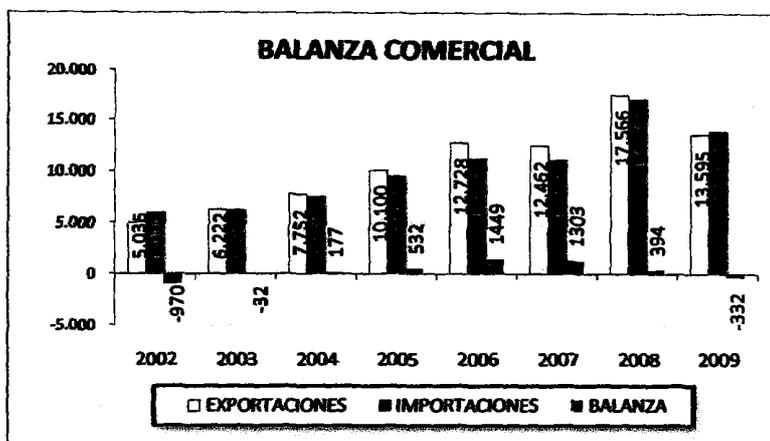


FUENTE: CEDATOS



BALANZA COMERCIAL

Una de las pocas buenas noticias provino del sector externo debido a que las importaciones se contrajeron ayudadas por las medidas que tomó el gobierno en el 2009 (cuotas de importación, salvaguardias y aranceles específicos), mientras que las exportaciones no petroleras cayeron menos de lo esperado. Las importaciones de bienes de consumo fueron las que más disminuyeron con descensos del 20%, las de vehículos fueron alrededor del 18% menos. Por otro lado las remesas del exterior no cayeron en la medida esperada.



FUENTE: INEC

CREDITO Y TASAS DE INTERES

El 2009 arrancó con una fuerte restricción del crédito dado por el cierre de líneas de crédito internacionales a los bancos locales, así como la medición de riesgo por parte de los bancos locales a los grupos económicos más fuertes, otorgándoles líneas de crédito con limitaciones.

El Gobierno ha buscado incentivar el consumo reduciendo las tasas de intereses en todos los segmentos, fijándolas cada mes y controlándolas limitando las utilidades de los bancos y también controlando los gastos que se cobran al cliente.



TASAS INTERES ACTIVAS

	2008	2009
Corporativa	9,33%	9,19%
PYMES	11,83%	11,28%
Vivienda	11,33%	11,15%
Consumo	18,03%	17,94%
Minorista	30,83%	30,54%
Acum ampliada	25,50%	23,29%
Acum simple	33,30%	27,78%

FUENTE: BCE

TASAS INTERES PASIVAS

	2008	2009
Pasiva 30-60	4,44%	4,50%
Pasiva 60-90	4,63%	4,75%
Pasiva 90-120	5,64%	5,25%
Pasiva 180-360	6,05%	6,35%
Pasiva 360+	6,18%	6,50%
Recordmotor	8%	8,50%
Tasa Libor	1,81%	0,97%

FUENTE: BCE, Recordmotor SA, Itochu Co.



2. GESTION ADMINISTRATIVA

El año 2009 se caracterizó por las medidas que toma el gobierno con el objeto de amortiguar la Crisis Mundial que empezó en Octubre 2008, la medida que más afectó al sector automotor fue la de restringir las importaciones imponiendo cuotas a todas las partidas arancelarias que incluyen vehículos y CKD. En este sentido Recordmotor se vio afectada en restringir la importación de acuerdo al siguiente cuadro:

PARTIDA	MODEL	CUOTA EN VALORES CIF	VH APROX POR AÑO	VH POR TRIMESTRE
87032 29090	Fit	29.421,24	3	1
87032 31090	Crv 4x4	1.138.120,26	60	15
87032 39090	Crv 4X2 Civic Accord	4.275.360,14	238	59
87032 41090	Pilot	313.083,61	11	3
87032 49090	Odyssey	215.980,81	10	2
		5.971.966,06	321	80

En este sentido se solicitó a fábrica y se ajustó los pedidos para no exceder estos cupos puesto que, las unidades pedidas en mayor número corrían el riesgo de ser incautadas.

En el mes de junio de 2009 el gobierno cambia las reglas, para este mes en la fuente de Japón ya estaban solicitados los pedidos de Septiembre y en la fuente de USA estaban ya solicitados los pedidos de Octubre. El cambio de reglas significó el reemplazar las cuotas de importación con una tasa de salvaguardia equivalente a un 12% adicional al arancel vigente es decir los vehículos importados pasaron de pagar un arancel del 35% a pagar un 12% adicional con el consiguiente incremento en el precio. La estrategia de la Gerencia General fue evitar a toda costa esta sobretasa arancelaria importando lo mínimo ya que en Enero 2010 debía quitarse esta sobretasa, sin embargo nuevamente el gobierno cambia las reglas y las sobretasa se retiraría en Julio 2010. La siguiente tabla demuestra el efecto del incremento en el modelo más vendido:



Recordmotor
a la altura de tus sueños

MODELO CRV 4X2	Precio 2007	Precio 2008*	Precio 2009**
Valor FOB	1'601.400	1'640.200	1'692.200
T/C	115	94	88
FOB	13.925	17.449	19.230
Flete	1.000	1.000	970
Seguro	40	100	60
CIF	14.965	18.599	20.260
Aranceles	5.238	6.492	8.732
ICE	1.438	4.758	7.736
FODINFA	75	93	101
Transporte Interno	120	120	120
Verificadora	91	121	132
Otros Gastos	374	462	506
Costo Financiero	423	365	365
Costo Desaduaniz.	157	135	135
TOTAL COSTO	22.881	31.094	37.687
Ganancia	3.369	2.833	1.590
PVP sin IVA	26.250	33.928	39.277
PVP	\$29.400	\$37.990	\$43.990
Margen %	15%	8.35%	8.24%

FUENTE: Gerencia General Recordmotor (*) Incremento del ICE del 5,15% hasta el 35%, (**) Incremento sobretasa arancelaria del 35% al 47%

Inmediatamente de conocidas estas medidas, se procedió a negociar precios con las fuentes lamentablemente sin resultados puesto que Honda había venido manteniendo por varios años atrás los precios con lo que todas las revisiones de precios fueron negadas.

Bajo este panorama Recordmotor se ha visto seriamente afectada especialmente en la competitividad del producto insignia el CRV, lo que explica la caída en ventas que se ha venido dando. Ante esto las estrategias para años futuros se basan en diferentes gestiones:

1. Honda a nivel mundial tiene la ventaja de mantener un lineup de vehículos híbridos muy competitivos, lo cual y debido a los incentivos del gobiernos de eliminar aranceles, ICE e IVA para este tipo de vehículos debe ser aprovechado. En este sentido se ha logrado que para el año modelo 2012 aproximadamente en la producción Junio del 2011 la introducción del primer vehículo híbrido de Honda.



Recordmotor
a la altura de tus sueños

2. La dependencia del modelo CRV siempre ha sido un problema para la compañía por lo cual se ha hecho esfuerzos por mantener precios competitivos en los modelos Civic y Pilot que empiezan a tener mayor presencia
3. El refuerzo inminente de la línea media de Recordmotor con la línea VW, durante el año 2009 se consiguió la distribución de la línea comercial de VW, sin embargo para tener éxito en esta iniciativa se requiere inversiones en Quito en separar correctamente las marcas, en Guayaquil construir un Showroom para VW y en Cuenca reforzar comercialmente la marca. También se hace necesario el incremento de avales de \$650,000 a \$1'300.000 para conseguir estos objetivos.
4. En el 2009 ASIACAR logró generar ganancia y apalancado en el crecimiento de la marca, el distribuidor debe ser apoyado económicamente por sus socios para lograr la mayor cantidad de avales. Al momento se mantiene una cantidad de \$2'500.000 en avales y se requiere al menos \$1'000.000 adicional.

Se incrementó de acuerdo a la aprobación de la Junta de Accionistas el Capital Pagado de Asiacar a \$4'000.000 y el Capital Suscrito a \$5'000.000, con el aporte de Recordmotor de \$700.000 la legalización e inscripción en el Registro Mercantil está en orden. También se realizó un crédito a Asiacar por \$168.000 con pago al vencimiento.

En el mes de Junio se renovó y bajo condiciones financieras similares con Itochu la línea de crédito para importación de unidades, la línea se mantiene en \$4'500.000 esto debido a la planificación de la baja de inventarios por los problemas generados por los nuevos impuestos. Las condiciones se mantienen muy favorables con una tasa de financiamiento igual a la tasas libor (en disminución) más un 3%. Cada negociación tiene una comisión del 1.7%. Estas condiciones siguen siendo más convenientes que las que ofrecen instituciones financieras locales.

Se concluyó la implementación del DMS nuevo sistema integrado de Recordmotor con algunos inconvenientes especialmente de resistencia al cambio por parte de los usuarios, este inconveniente se ha ido superando conforme se conoce el sistema y para el final del año se empezó a operar bajo la estrategia de Centros de Costos la misma que permite un mayor control de la operación en cada sucursal, marca y las áreas de vehículos, repuestos y servicio. No se ha invertido un solo dólar adicional en el sistema.

Con respecto a la situación de Volkswagen, el importador Intrans cambia su razón social a FISUM SA. Recordmotor mantiene la concesión en Guayaquil sin embargo después de varios proyectos presentados tanto a FISUM como a VWAG de Miami, no se ha logrado llegar a un acuerdo final. FISUM por su lado ha incrementado muy rápidamente varios puntos de ventas a través del distribuidor directo AUTOBAHN teniendo al momento dos puntos en Quito (El Condado y Panamericana Norte) y tres puntos de venta en Guayaquil (Mall del Sol, Av. de la Américas 1 y Av. de las Américas 2 frente al nuevo aeropuerto). FISUM a sufrido durante el 2009 primero de un exceso de inventarios quedando al



Recordmotor
a la altura de tus sueños

momento una gran cantidad de producto hueso y luego una escasez de productos de mayor venta. El producto GOL se ha mantenido como líder de ventas seguido por Jetta.

Las relaciones con la nueva estructura de Honda a través de Honda do Brasil son muy buenas y continuas. Hemos estado reportando continuamente los problemas generados en el país.

Se ha generado una Alianza Estratégica con Seguros Unidos para crear el Recordseguro, producto que tiene ventajas inmejorables para el cliente como tasas competitivas, coberturas mayores que el mercado con menores deducibles y seguro de desgravamen. El producto es obligatorio para los clientes que contratan Crédito Directo, como contraparte Seguros Unidos destina a Taller de Servicio Recordmotor todos los vehículos siniestrados.

Paralelo a la línea de crédito que mantenemos con Produbanco por \$3'500.000 contra hipoteca de las instalaciones de Recordmotor Quito, se ha logrado mantener otra línea con crédito prendario de \$1'200.000 con el Banco Bolivariano con quienes ya se han realizado algunas operaciones de este tipo.

En el mes de febrero la Subgerencia General quedó vacante sin que haya sido reemplazada hasta la fecha. Se creó un nuevo cargo la Gerencia Administrativo Financiera a partir del mes de mayo, el cargo fue ocupado por la Ing. Cristina Morillo con amplia experiencia en este campo. El soporte de Cristina se ha enfocado en la mejora de procesos administrativos y financieros con el soporte de Contabilidad, Tesorería y Recursos Humanos. Los avances en estas áreas son importantes en la puesta en orden y profesionalización de la compañía.

A fines de junio, el Gerente de Ventas Ing. Andrés Muñoz renunció a la compañía y fue reemplazado a partir del mes de septiembre por el Ing. Juan Francisco Navas con experiencia en el sector automotor principalmente en la marca Toyota donde desempeño importantes cargos.

A mediados del mes de junio el Gerente de Sucursal Guayaquil Sr. Abelardo Zevallos se retiró de Recordmotor para trabajar a tiempo completo para Asiacar con quien compartía funciones. Se hizo cargo la Lcda. Luisa Zambrano con experiencia en Recordmotor de más de siete años.

A fines de junio se retiró de la compañía el Gerente de Sucursal Cuenca Sr. Gustavo Córdova y se encargó temporalmente en el cargo a la Sra. María Fernanda Peñafiel Jefe de Ventas, quien a su vez se retiró de la compañía en el mes de Septiembre. Logramos volver a contratar a Gustavo Córdova para que vuelva a la compañía.

El personal que labora en la empresa en relación de dependencia al 31 de Diciembre de 2009 fue de 111 empleados y uno por servicios prestados.



Se cumplieron oportunamente todas las obligaciones tributarias, laborales, de control y estatutarias.

El manejo contable está a cargo de un equipo profesional encabezado por la Gerente Administrativa Financiera, se utilizó como Software el sistema integral DMS.

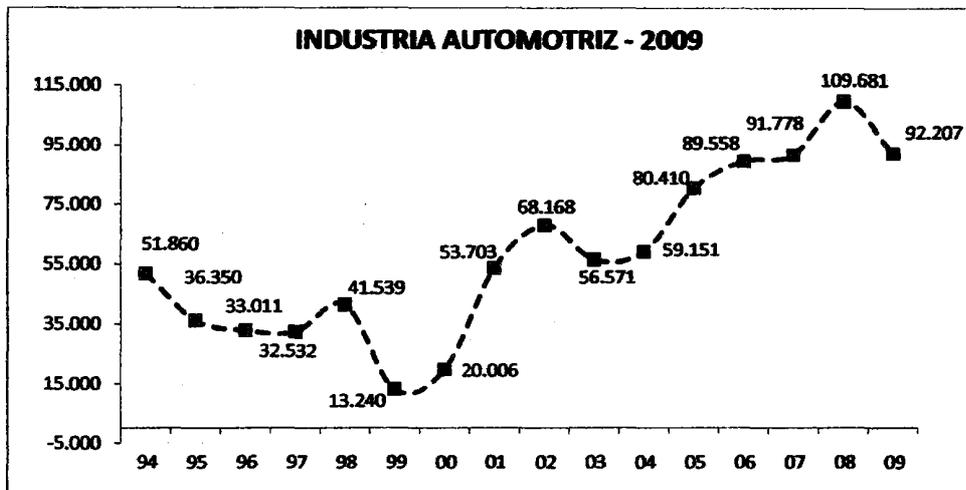
El ejercicio que termina ha sido auditado por la empresa Nuñez & Asociados, quienes revisaron completamente las cuentas y procesos administrativos.

Al 31 de Diciembre se encuentra asegurados y protegidos todos los activos y las instalaciones se encuentran en óptimas condiciones.



3. INDUSTRIA AUTOMOTRIZ 2009

Finalmente y después de 6 años de continuo crecimiento desde la última crisis política en el gobierno de Lucio Gutiérrez, el mercado automotriz tuvo un decrecimiento del 18%, la principal razón se dio por la restricción a las importaciones con la fijación de Cuotas en primera instancia y segundo por el incremento de la salvaguardia arancelaria que afectó a los aranceles. El objetivo del Gobierno en primera instancia era conseguir una disminución del 25% en la industria para lograr equilibrar el problema de Balanza de Pagos.



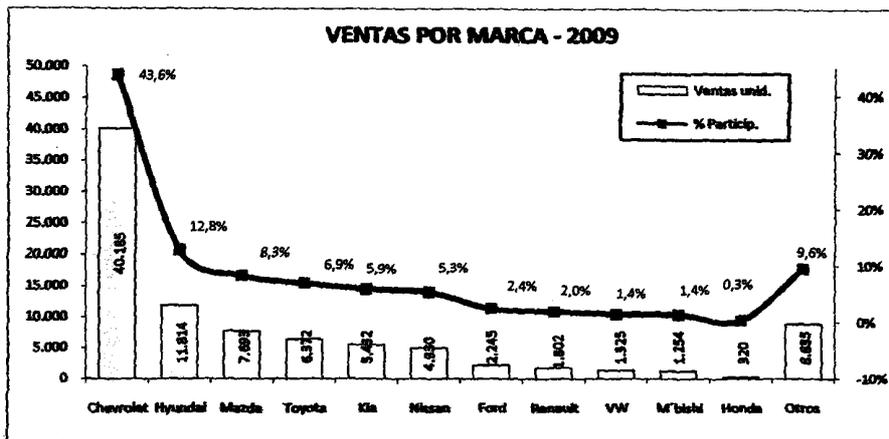
	TOTAL	CRECIMIENTO
2003	56,571	-17,0%
2004	59,151	5,9%
2005	80,410	36,7%
2006	89,558	6,9%
2007	91,778	4,8%
2008	112,268	22,3%
2009	92,207	-17,9%

La importación de vehículos cayó drásticamente en el 2009, se importaron 40.576u que en relación a las 70.322u del 2008 significó un 43% de caída, mientras que la producción nacional en el 2009 fue de 55.561u en relación a las 71.210 del 2008 significando un decremento del 22%. Mientras que en el año 2008 los vehículos importados eran un 49% del total para el año 2009 fueron el 42% del total perdiendo 7% de participación. Está claro que las medidas de restricción han favorecido a la producción nacional. La



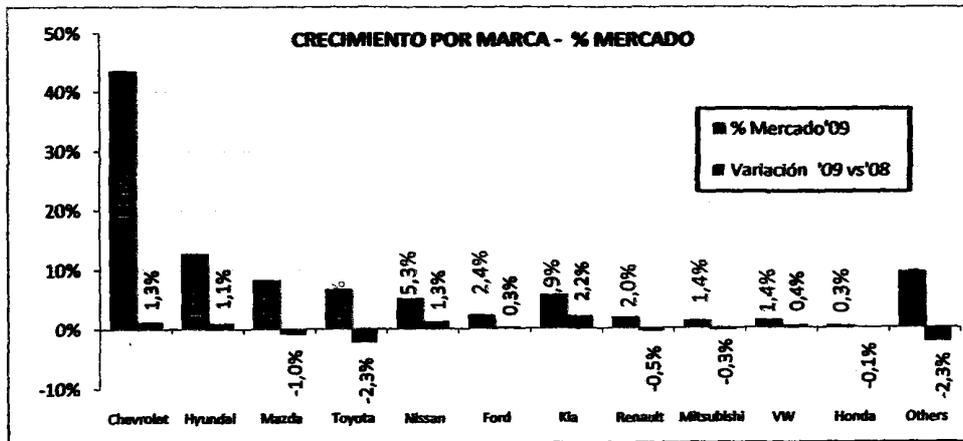
exportación de vehículos se vio afectada principalmente por la restricción en el mercado venezolano, en el 2009 se exportaron 13.844u mientras que el 2008 fueron 22.774, la caída representa un 39% de afectación negativa.

El líder de la industria sigue siendo Chevrolet marca de Corporación GM, la cual durante el 2009 debido a múltiples problemas y en conjunto con Daimler Chrysler se acogieron al Capítulo 11 de la Constitución Americana con lo cual la compañía entró en protección por bancarrota, este status lo mantuvo por dos meses durante los cuales se cambió la administración que pasó a manos del estado. Sin embargo de este aviso la afectación en el Ecuador fue nula para su imagen de marca. Si bien Chevrolet se vio afectada en principio por la restricción de Cuotas a los CKD, la posterior decisión de incremento en la salvaguardia le afectó en menor cantidad que a las marcas importadas ya que mientras la salvaguardia para importados fue del 12% mientras que para CKD fue apenas del 3%.



Chevrolet creció en participación de mercado en 1.3% alcanzando el 43.6% aunque vendió 7400u menos que el 2008, los modelos más vendidos fueron Aveo que incremento su línea a motores 1.4L y 1.6L, D-Max y Suzuki Grand Vitara SZ. Durante 2009 incrementó precios para mejorar la rentabilidad de sus dealers y le apostó a la introducción de los Híbridos Tahoe y Silverado. El segundo pelotón sigue liderado por Hyundai que siguió aplicando la estrategia de \$19990 en el modelo Tucson y reforzándose en pasajeros con Getz y Accent a precios competitivos creció en participación de mercado en 1.1% pero vendió 1356u menos que el 2008. Mazda pierde un 1% de participación a pesar de que el beneficio del ensamblaje lo mantiene, se vio afectado por las restricciones a producto colombiano perdiendo mercado el modelo Mazda 3 de gran aceptación en 2008, vendió 2744u menos. Toyota es el mayor perdedor de la industria, bajó 2.3% su participación y vendió 3.989u menos, los mismo

problemas que afectan a Honda fueron los causantes, altos precios de las fuentes y falta de competitividad de producto japonés, a pesar de esto fue el pionero en la introducción de vehículos híbridos con los modelos Prius, Highlander y Camry. Kia ha sido la marca que despuntó el 2009, con un crecimiento de 2.2% gracias al ensamblaje de los modelos Sportage, Río y Pregio así como a la alta competitividad de los modelos koreanos, colocó 1283u más en el mercado y es la marca de mayor crecimiento. En el tercer grupo con menos del 5% de participación, Nissan creció el 1.3% de participación gracias a los modelos Tiida y Sentra de México, Xtrail un SUV a precio altamente competitivo y la línea de pick ups. Ford creció un 0.2% con estrategias agresivas de liquidación debido a la situación mundial de la marca que liquidó altos inventarios de F-150, Explorer y Escape a precios muy interesantes, también lanzó el Escape en versión híbrida pero con un alto precio. Una de la marcas que comercializamos VW siguió recuperándose creció 0.3% de participación presentó el nuevo modelo Tiguan así como la versión Gol Sedán. Honda mantuvo su participación de mercado en 0.4% y enfrentó problemas de incrementos de precios en las fuentes así como los castigos de restricción de importaciones y salvaguardas además de la situación internacional del yen.



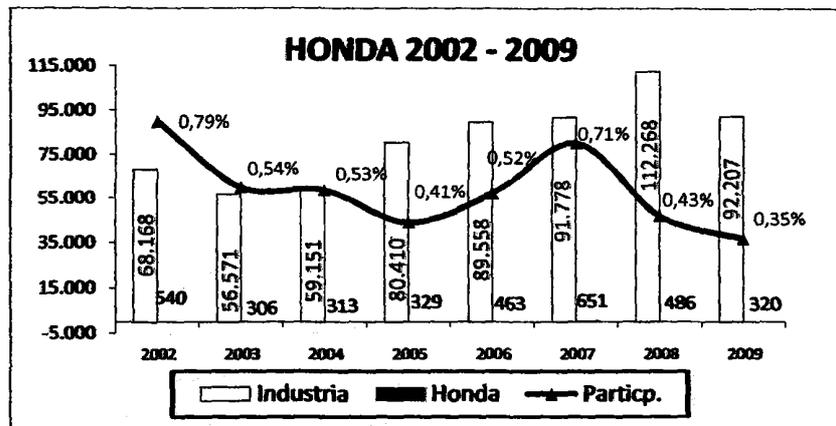


Recordmotor
a la altura de tus sueños

4. VENTAS RECORDMOTOR

VENTAS HONDA

La marca Honda en el 2009 ha sido la más afectada debido al impacto del incremento de precios de fábrica con un incremento del 6% para cambio de año modelo, el tipo de cambio alto del yen que a final del año cerró en ¥88/dólar y finalmente el incremento de los aranceles del 35% al 47% por un medida de salvaguardia impuesta por el gobierno. Se disminuyó en 0,12% la participación de la marca vs el 2008 y un 0.4% en relación al 2007, seguimos en niveles de participación del año 2005. Se vendieron 320u en donde el modelo CRV sigue siendo el principal protagonista de la marca. En relación al 2008 se vendió un 34% menos.



Recordmotor se había planteado hace dos años la necesidad de depender de un producto como CRV el cual en el 2009 concentró el 67% de las ventas de la marca, en el 2008 esta concentración fue del 75% y en el 2007 del 78%, sin embargo sigue siendo un producto del que depende Recordmotor en gran cantidad. El tener una fuente japonesa es considerado como una fortaleza pero en momentos de crisis mundial se convierte en una debilidad, básicamente debido a que el dólar ha sufrido una fuerte depreciación en los dos últimos años en relación al yen, lo que ha afectado que la marca se vuelva más cara y pierda la competitividad que se tenía hasta el 2007. Se han realizado esfuerzos gerenciales para realizar un cambio de fuente pero desafortunadamente no se lo ha



Recordmotor
a la altura de tus sueños

logrado. Un análisis que impacta sobre la competitividad de Honda es revisar los resultados de la división LAC y podemos observar que en Argentina el impacto vs el 2008 es de 15.3% menos, Chile el 44.5% menos, Perú el 29.9% menos, Colombia el 23.2% menos, Ecuador el 33.4% menos. El único país en donde Honda tuvo crecimiento fue Brasil con 7% más gracias a que tienen producción local de los modelos Civic y Fit.

El modelo CIVIC ha venido creciendo en cuanto a participación en la marca, el 2007 representó el 5.5% para el 2008 creció al 10.5% y finalmente en el 2009 fue el 13.4% de la marca, cumpliendo con parte del objetivo de depender menos del modelo CRV. El otro modelo que podría ayudar a depender menos de CRV, el Pilot pasó del 7.4% en el 2007 al 3.7% en el 2009, aunque este modelo tiene una excelente demanda, la situación de cupos de importación afectó las ventas del 2009 ya que apenas se pudo traer 12u. El abastecimiento de la fuente de Japón ha sido regular sin embargo la fuente USA sigue siendo muy irregular. Durante el 2009 no se realizaron nuevos lanzamientos de producto en la marca Honda.

VENTAS HONDA POR MODELO - 2008

	2005	2006	2007	2008	2009	Var '09 vs '08
CRV 4X2	151	172	297	273	155	-43%
CRV 4X4	97	162	215	93	57	-39%
CIVIC	6	38	36	51	43	-16%
FIT	21	6	0	9	21	133%
ACCORD	20	21	36	22	19	-14%
PILOT / RIDGELINE	24	47	48	24	19	-21%
ODISSEY	10	17	19	13	6	-54%
TOTAL	329	463	651	485	320	-34%

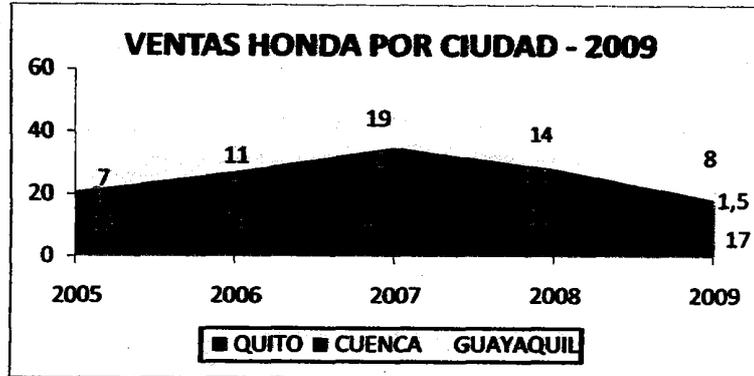
En el año 2007 se vendieron a nivel país un total de 54u promedio mes, para el 2008 la caída es de 42u promedio y para el 2009 las ventas promedio fueron de 27u. La sucursal Quito bajó su promedio 26 a 17 unidades promedio, con un total de tres vendedores que tiene desempeños muy regulares.

Recordmotor Cuenca es la plaza más afectada bajo su promedio de 2u a 1u promedio y es donde el cliente se ha vuelto más renuente a los incrementos de precios.

Recordmotor Guayaquil también bajó su rendimiento de de 14u a 8u promedio, es la plaza que más oposición presenta al gobierno actual y sus medidas. Se mantiene el equipo de tres vendedores pero gran parte del 2009 tuvo 2 vendedores.



Recordmotor
a la altura de tus sueños



POSVENTA HONDA

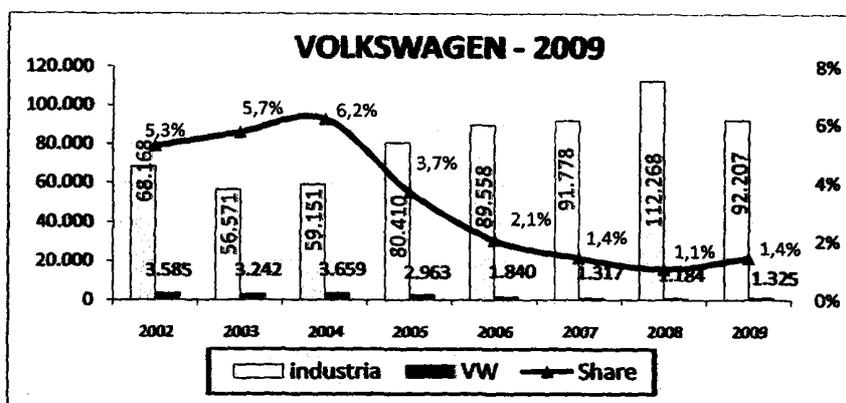
El área de posventa se mantuvo y le faltó un 3% para alcanzar la facturación del 2008, sin embargo el aumento de los márgenes de esta área han servido soporte para mejorar la baja de rentabilidad en el área de vehículos. Las MO creció un 25% siendo el área con mayor crecimiento.

INGRESOS POSVENTA HONDA – 2009 (Miles de USD)

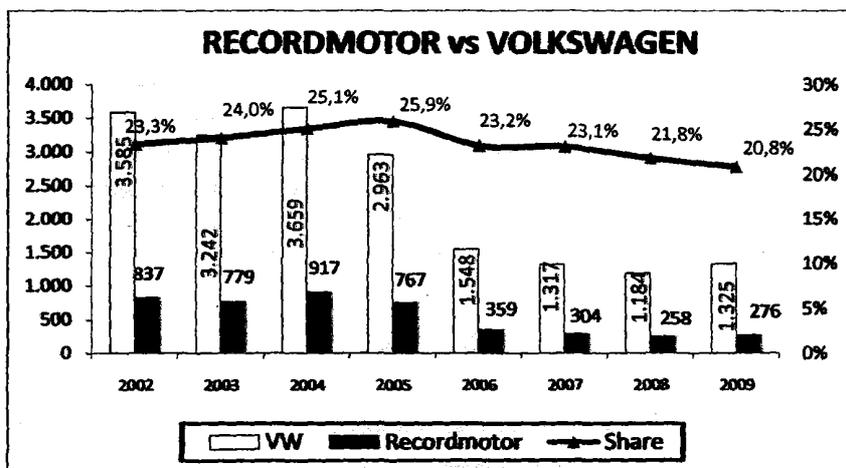
	2006	2007	2008	2009	Variación
Vehículos Ingresados	7,933u	8,530u	9,110u	8,666u	-5%
Mano de Obra	\$ 409	\$ 437	\$ 399	\$ 500	25%
Servicios	\$ 299	\$ 438	\$ 588	\$ 455	-23%
Repuestos Taller	\$ 1.021	\$ 1.089	\$ 1.322	\$ 1.328	0%
Repuestos Mostrador	\$ 377	\$ 382	\$ 465	\$ 420	-10%
Ventas Netas	\$ 2.106	\$ 2.346	\$ 2.774	\$ 2.703	-3%

VENTAS VOLKSWAGEN

La curva de caída de la marca empieza a enderezar tanto así que para 2009 VW tuvo un crecimiento de participación del 0.3%, la misma del año 2007. El producto JETTA a un excelente precio de \$19,990 y el remodelado GOL hatchback son los productos de mayor venta.



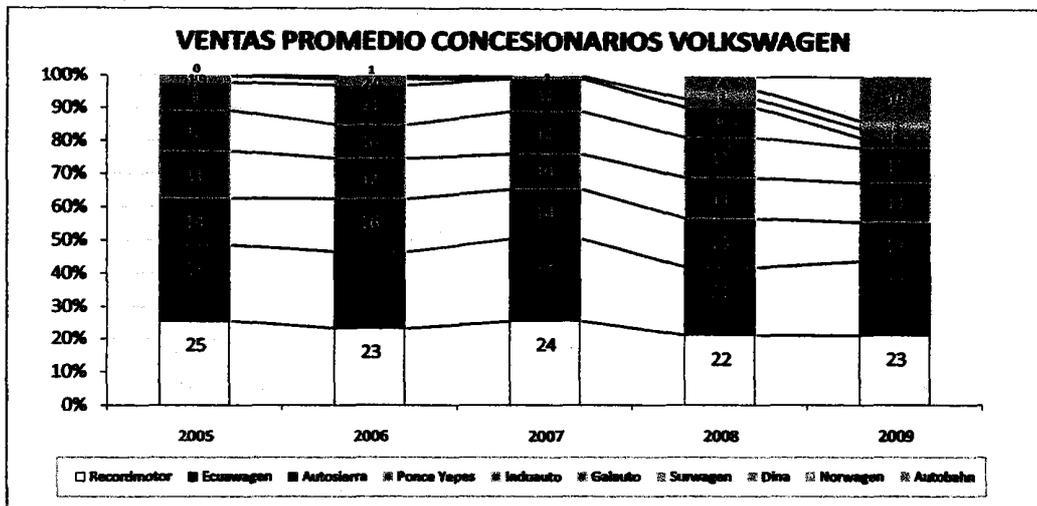
La participación de Recordmotor dentro de la marca VW bajó en 1 % debido a la entrada de Autobahn, distribuidor directo de Intrans con ventaja de precios y muy agresivo en la distribución con cinco puntos de venta directa tres en Guayaquil y dos en Quito. El crecimiento en las ventas fue de un 7%.





Recordmotor
a la altura de tus sueños

En la Red de Concesionarios VW se empieza a sentir la presencia de Autobahn, el distribuidor directo de Intrans que pasa de un promedio de 4 a 15 ventas al mes con la ventaja de un stock ilimitado de producto y con la facilidad de dar mayores descuentos. El crecimiento de Ecuawagen de 21 a 25 unidades promedio con un liquidación de producto de alto valor en la cual han manifestado sacrificaron márgenes con ventas por debajo de la rentabilidad. Recordmotor mantiene el promedio de ventas en el 2009 en 23u una más que el 2008.



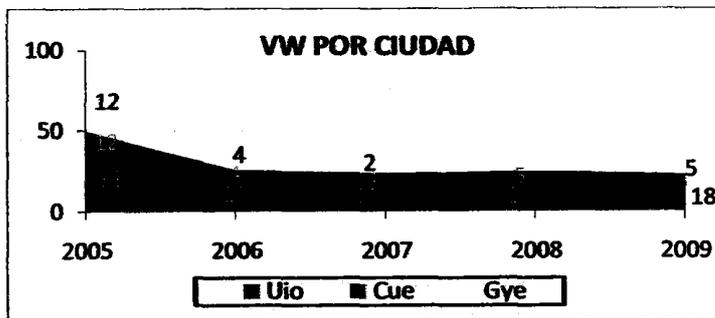
En ventas por modelo en 2009 JETTA representó el 35,5% de las ventas frente al 45,7% del 2008, puesto que en la segunda parte del año se dejó de importar ya que con la sobretasa arancelaria sobrepasó los \$20,000. El producto GOL representó en 2009 el 46% las ventas, incrementándose del 24% que representó en el 2008. Tiguan el nuevo SUV de VW no cumplió las expectativas por su alto precio y representa el 4% de las ventas en el 2009, incrementándose del 1% que representó en 2008. El crecimiento de VW en 2009 fue del 7% en relación al 2008, marcando así la recuperación de la marca.



VENTAS HONDA POR MODELO – 2009

	2005	2006	2007	2008	2009	Variación 09 vs 08
Gol	222	154	152	61	128	110%
Jetta	18	22	30	118	98	-17%
Crossfox	0	0	23	24	19	-21%
Fox	109	33	12	2	-	-
Space Fox	0	1	8	3	-	-
Parati	0	0	15	7	-	--
Polo	294	40	6	10	4	-60%
Passat	0	0	4	1	-	-
Golf	34	20	7	2	1	-50%
Touareg	3	9	1	1	1	0%
Tiguan				5	12	140%
Saveiro	67	35	22	8	7	-13%
Bora	16	33	17	9	2	-78%
New Beetle	-	-	-	7	4	-43%
TOTAL	763	347	297	258	276	7%

En ventas por ciudad Quito sigue siendo el pilar de ventas de Recordmotor VW con un promedio de 18u y Cuenca que logró mantener el nivel de ventas con un promedio de 5u. El promedio nacional de ventas en Recordmotor VW fue de 23u por mes.





POSVENTA VW

El área de Posventa de VW había venido cayendo desde el año 2005 logró estabilizarse y la venta fue similar al año 2008, a pesar de que no hay el suficiente parque que permita mejorar los ingresos a talleres, gracias a un alto estándar de servicio se ha logrado quitar clientes a otros talleres de la marca y se han recuperado algunos clientes perdidos. Se han continuado haciendo gestiones de acercamiento a aseguradoras e incluso hemos firmado una Alianza Estratégica con Seguros Unidos para lograr que mayor cantidad de vehículos retornen a nuestros talleres.

INGRESOS POSVENTA VW 2006 - 2009

	2006	2007	2008	2009	Variación
Vehículos Ingresados	8700	6880	5954	5705	-4%
Mano de Obra	362	279	253	232	-8%
Servicios	312	235	183	153	-12%
Repuestos Taller	1.043	8792	712	642	-1%
Repuestos Mostrador	234	211	221	238	16%
Ventas Netas	\$1.951	\$1.517	\$1.279	\$1.265	-1%

5. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

BALANCE GENERAL

Un análisis comparativo del Balance General de los dos últimos años arroja variaciones de -9% en el activo total, un -16% en el pasivo total y el -0,4% del Patrimonio, lo que nos demuestra que a pesar de ser un año complicado para Recordmotor la situación del balance se mantuvo estable, debió ser equiparada para mantener el nivel del patrimonio con una disminución de los pasivos.

RECORDMOTOR S.A. BALANCE COMPARATIVO al 31 Dic. 2009 (miles de dólares)				
	2009	2008	Variación '09 vs '08	%
ACTIVO				
Corriente	6.040	7.676	-1.636	-27%
Inversiones L Plazo	1.778	1052	726	41%
Propiedades, Planta y Equipo	823	965	-142	-17%
Cargos diferidos neto	725	948	-223	-31%
Cuentas por cobrar L. Plazo	533	121	412	77%
Total Activo	9.899	10.762	-863	-9%
PASIVO				
Corriente	4.954	5.796	-842	-17%
Pasivo Largo Plazo	386	388	-2	-1%
Total Pasivo	5.340	6.184	-844	-16%
PATRIMONIO				
Capital Social	4.200	4.200	0	0%
Reserva Legal Ej. Anterior	58	23	34	60%
Utilidad del Ejercicio	301	355	-54	-18%
Total Patrimonio	4.558	4.578	-20	-0,4%
Total Pasivo + Patrimonio	9.899	10.762	-864	-9%



La composición de la **cartera de vehículos por vencer** aumentó en \$499 mil debido al aumento de la demanda del crédito y es como sigue:

Días plazo	2009	% total	2008	% total
01 - 90 días	1.178	50%	1.180	63%
91 - 360 días	448	19%	359	19%
más de 361 días	533	22%	121	6%
Total Cartera x vencer	2.159	91%	1.660	89%
Total Cartera vencida	211	9%	211	11%
Total Cartera Vehículos	2.370	100%	1.871	100%

La **cartera vencida de clientes de vehículos** comparada con el año anterior es:

Días plazo	2009	% total	2008	% total
01 - 30 días	185	88%	185	74%
31 - 60 días	10	5%	10	14%
61 - 360 días	16	7%	16	12%
Total Cartera vencida	211	100%	211	100%

El detalle de **otras cuentas por cobrar** se indica a continuación:

	2009	2008	variación	%
Anticipo proveedores	6	9	-3	-50%
Cheques protestados	144	144	0	0%
Otras cuentas x cobrar	240	177	63	26%
Ttl otras cuentas x cobrar	390	330	60	15%
Provisión incobrables	-189	-189	0	0%
Total Cuentas x cobrar	201	141	60	30%

Cheques protestados corresponde a un cheque de \$ 143.946 emitido por la Cooperativa de Ahorro y Crédito COFEM LTDA. de la Federación de médicos, por cancelación de una inversión que Recordmotor pasó a ser beneficiario al haber aceptado como garantía en la venta de 9 vehículos VW, existe adicionalmente a este documento, los respectivos pagarés y contratos de reserva de los vehículos. A la fecha se está realizando la demandas legales al comprador, a compradores terceros y procediendo al embargo de los vehículos. La probabilidad de recuperación es alta.



La reserva para incobrables se mantiene en \$ 189 mil y cubre razonablemente el riesgo de incobrables. Las cuentas x cobrar disminuyeron en 30%.

En la cuenta de inventarios existe una disminución en el inventario de vehículos de \$1'262 mill (107%) dado por la baja de ventas de Honda y la falta de inventario por parte del proveedor Intrans hacia el final del 2009. El inventario de repuestos Honda se mantiene en \$700 mil y el inventario de repuestos VW creció a \$300 mil ya que el cambio de oficinas de Intrans y la preparación del nueva bodega obligó a preveamos la falta de inventarios en noviembre y diciembre.

	2009	2008	Variación	%
Vehículos	1.182	2.444	-1.262	-107%
Repuestos	1.037	937	100	-10%
Importaciones en Tránsito	894	1.938	-1.044	-117%
Provis. p/Obsoletos	0	-72	72	
Total Inventarios	3.113	5.247	-2.134	-69%

Inversiones:

Esta cuenta corresponde a la inversión en acciones que tiene la empresa en ASIACAR (concesionario de la marca Hyundai), equivalente al 70% del capital. La Inversión se incrementó en \$726 mil, como aporte de Capital autorizado en la Junta del 2009.

	2009	2008	Variación	%
Aporte Capital Asiacar	1.741	1.065	676	39%
Ajuste V/Patrim. Asiacar	37	-13	50	135%
Total Inversiones	1.778	1.052	726	41%

Activo Fijo:

En este período el Activo Fijo disminuyó en un 17%. Las disminuciones corresponden a las depreciaciones tanto de Edificios y Locales como de Maquinaria Equipo y Muebles.

	2009	2008	Variación	%
Terrenos	90	90	0	0%
Edificios y Locales	819	811	8	1%
Equipo y Maquinaria	278	340	-62	-22%
Equipos Computación	75	94	-19	-25%
Muebles, Enseres y Equipos	186	230	-44	-24%
Vehículos	196	199	-3	-2%
Depreciación Acumulada	-821	-798	-23	3%
Total Activo Fijo	823	966	-143	-17%



Activo Diferido:

Corresponde a las adecuaciones realizadas en las instalaciones arrendadas de la sucursal de Honda Guayaquil que se están amortizando (disminuye 31%) así como a la depuración total de los cargos diferidos pendientes de años anteriores

	2009	2008	Variación	%
Adecuaciones locales arrendados	1.219	1.219	0	0%
Otros Cargos diferidos	90	186	-96	-107%
Amortizac. Acumulada	-585	-457	-128	22%
Total Activo Diferido	724	948	-224	-31%

PASIVO

El pasivo total de la empresa asciende a \$5.3 mill y equivale al 54% del total de activos. Esta cifra comparada con la del año anterior (\$6.1 mill), disminuyó en un 16%.

Pasivo corriente:

El pasivo corriente a diciembre 2009 alcanza a 4.9 millones de dólares, disminuye vs el año 2008 en un 17%. Las cuentas que componen este rubro son:

	2009	2008	Variación	%
Obligaciones financieras	3.122	3.827	-705	-23%
Cuentas por Pagar	1.333	1.404	-71	-5%
Ingresos diferidos	221	50	171	77%
Sobregiros bancarios	93	234	-141	-152%
Pasivos acumulados	185	281	-96	-52%
Total Pasivo Corriente	4.954	5.796	-842	-17%

Las **obligaciones financieras** corresponde a la línea de crédito de Itochu Latín América S.A. por \$44 mil dólares, a Financiera Unión del Sur por 1 millón de dólares el mismo que fue renovado, Produbanco por \$1.7mill y Banco Bolivariano por \$173 mil, también se realizó un préstamo por parte de la Sra. Elba de Botar por \$200 mil. El total de obligaciones financieras disminuyó en \$706 mil debido a la disminución del endeudamiento en los diferentes bancos.



	2009	2008	Variación	%
FUS RCM	1.000	1.000	0	0%
Produbanco	1.704	1.401	303	18%
Bolivariano	173	583	-410	-237%
Itochu Latin América	44	843	-799	-1816%
Sra Elsa de Botar	200	0	200	100%
Total obligaciones financieras	3.121	3.827	-706	-23%

Las cuentas de orden (avales) se mantienen en Produbanco en \$711 mil para cubrir las compras, en Banco Bolivariano se manejó una nueva línea de crédito con prenda de inventario de vehículos por \$623 mil. El detalle de las garantías (cuentas de orden) es como sigue:

	2009	2008	Variación	%
Produbanco - Garantía Intrans	711	711	0	0%
Produbanco - Garantía Aduanera	0	27	-27	
FUS	1.000	1.000	0	0%
Banco Bolivariano	623	984	-361	-58%
Produbanco Asiacar Garantía Neohyundai	1.500	1.500	0	0%
Total cuentas de orden	3.834	4.222	-388	-10%

Las cuentas por pagar de 1.3 millones de dólares representan una disminución de \$69 mil (5%) se resumen así:

	2009	2008	Variación	%
Proveedores	879	985	-106	-12%
IESS	15	18	-3	-20%
Anticipo clientes	111	284	-173	-156%
Impuestos	14	36	-22	-157%
Empleados	50	16	34	68%
Impuesto IVA	89	0	89	100%
Otras	176	64	112	64%
Total Cuentas por pagar	1.334	1.403	-69	-5%

Los pasivos acumulados de \$ 186 mil comprenden los siguientes rubros:



	2009	2008	Variación	%
Provisiones beneficios sociales	51	87	-36	-71%
Provisiones intereses bancarios y terceros	58	105	-47	-81%
Participación a trabajadores	77	89	-12	-16%
Total Pasivos Acumulados	186	281	-95	-51%

PASIVO LARGO PLAZO

En este período asciende a \$ 386 mil, representa el 4% del activo total y corresponde a la provisión para jubilación patronal, equivalente al valor presente de la reserva matemática actuarial del siguiente personal:

	2009	2008	Variación	%
Trabajadores activos entre 10 y 25 años	163	150	13	8%
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	223	226	-3	-1%
Total Pasivos Jubilación Patronal	386	376	10	3%

PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre 2009 equivale a 4.6 millones de dólares y representa el 46% del activo total. El patrimonio de los accionistas tuvo una diferencia de \$ 19 mil (0,4%). Las utilidades netas del ejercicio fueron de \$ 301 e incluye el ajuste patrimonial de Asiacar que registra una ganancia de \$ 27 mil.

	2009	2008	Variación	%
Capital Social	4.200	4.200	0	0%
Reservas	58	22	36	62%
Utilidad del Ejercicio	301	356	-55	-18%
Total Patrimonio	4.559	4.578	-19	0%



Principales Índices Financieros:

		2009	2008	2007	2006	2005
Endeudamiento	Total endeudamiento / activo total	0,54	0,57	0,57	0,54	0,53
Solvencia	activo corriente / pasivo corriente	1,24	1,35	1,31	1,43	1,63
Liquidez	activo corriente-inventarios / pasivos corrientes	0,59	0,44	0,70	0,79	0,75

ESTADO DE RESULTADOS

Los resultados obtenidos en el ejercicio 2009 comparados con el 2008 son:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO					
Al 31 de Diciembre de 2009					
Miles de dólares					
	2009	% ventas	2008	% ventas	Variación
Ventas	18.522	100%	23.205	100%	-4.683
Costo de Ventas	15.259	82%	19.392	84%	-4.133
Utilidad Bruta	3.263	18%	3.813	16%	-550
Gastos Operación	2.606	14%	2.926	13%	-320
Utilidad Operacional	657	3,55%	887	3,82%	-230
Otros Ingresos	370	2,00%	429	1,85%	-59
Gastos Financieros	-539	-2,91%	-712	-3,07%	173
Utilidad Invers. Asiacar	27		-9		35
Utilidad antes particip. e imptos	514	2,78%	595	2,56%	-81
15% Empleados	77		89		-12
25% Imp. Renta	135		151		-16
Utilidad neta	301	1,63%	355	1,53%	-53



Ventas

Las ventas totales en el 2008 suman \$18.5 mill de dólares inferiores al año anterior en \$4.6 mill (-25%).

La venta de vehículos fueron de \$ 14.5 mill, menor en el 32% al resultado del 2008. La participación de la línea Honda fue de \$9.7 millones (67%) con una caída del 49% y de la línea VW de 4.8 millones (33%), con un crecimiento del 3%

La venta de repuestos, servicios y mano de obra fue de \$3.2 mill de dólares, siendo la línea Honda la que mayor participación tiene con 2.1 mill (\$2.2 mill en el 2008) y VW con \$1.0 mill (\$1.1 mill en el 2008).

VENTAS	2009	2008	variación	%
Vehículos Honda	9.668	14.431	-4.763	-49%
Vehículos VW	4.886	4.721	165	3%
TOTAL VEHICULOS	14.554	19.152	-4.598	-32%
Repuestos Honda	1.748	1.772	-24	-1%
Repuestos VW	880	978	-98	-11%
TOTAL REPUESTOS	2.628	2.750	-122	-5%
Servicios Honda	455	513	-58	-13%
Servicios VW	153	168	-15	-10%
TOTAL SERVICIOS	608	681	-73	-12%
Mano Obra Honda	500	384	116	23%
Mano Obra VW	232	238	-6	-3%
TOTAL MANO DE OBRA	732	622	110	15%
TOTAL VENTAS	18.522	23.205	-4.683	-25%

El costo de ventas en 2009 asciende al 82% sobre las ventas en el 2008 del 84%, con una afectación directa al margen. Los principales razones del incremento del costo de ventas fueron la apreciación del yen, el incremento de la Salvaguardia Arancelaria en 12% y el incremento de precios de fábrica en alrededor del 5%.



Recordmotor
a la altura de tus sueños

	2009	% ventas	2008	% ventas	Variación
Vehículos	12.974	70%	17.008	73%	-4.034
Repuestos	1.677	9%	1707	7%	-30
Servicio	354	2%	409	2%	-55
Mano de Obra	254	1%	268	1%	-14
TOTAL COSTO DE VENTAS	15.259	82%	19.392	84%	-4.133

Utilidad Bruta:

La utilidad bruta en ventas es \$3.2 mill (18% sobre ventas), inferior en \$550 mil a la del año 2008.

El margen bruto de vehículos mejoró en un 2% del 2008 que fue del 16%. En Honda este margen fue del 20.6% superior al 2008 que fue de 17.5% y en VW fue de 11.7% inferior al 13.4% en relación a 2007.

	2009	% ventas	2008	% ventas	Variación
Vehículos	1.328	7%	2.144	9%	-816
Repuestos	259	1%	935	4%	-676
Servicio	1.219	7%	352	2%	867
Mano de Obra	457	2%	382	2%	75
TOTAL UTILIDAD BRUTA	3.263	18%	3.813	16%	-550

Gastos operacionales:

Los gastos operacionales que incluyen gastos de venta de vehículos, ventas de taller y de gastos de personal del área administrativa ascienden a \$2.6 mill (\$2.9 en el 2008) con una reducción de \$ 329 mil, lo que significa que un incremento de 13% a 14% del total de las ventas.

	2009	% ventas	2008	% ventas	Variación
Gastos Oper. Vehículos	1.001	5%	1.353	6%	-352
Gastos Oper. Taller	576	3%	530	2%	46
Administración Local	375	2%	304	1%	71
Administración General	649	4%	743	3%	-94
GASTOS OPERACIONALES	2.601	14%	2.930	13%	-329



Utilidad operacional:

La utilidad operacional del período analizado fue de \$657 mil (3.5% sobre ventas) inferior en \$215 mil al de 2008 que fue de \$883 mil (3.8% sobre ventas).

Otros ingresos y egresos financieros:

En **Otros Ingresos**, los rubros más importantes de este grupo corresponde a ingresos no operacionales \$ 315 mil, los **gastos financieros** suman \$ 691 mil y representan el 3.7% sobre las ventas. Son inferiores en \$50 mil al de 2008 que fueron de \$ 741 mil (3.2% sobre ventas). El total de Ingresos/Egresos fue de \$144 mil una disminución de \$146 mil es decir el 101% menos que el 2008.

	2009	2008	Variación	%
Unidades vendidas	48	46	2	4%
Ventas Off shore	206	241	-35	-17%
Ingresos no operacionales	315	219	96	30%
Gastos Financieros	-691	-741	-50	7%
Particip. Perdida Asiacar	26	-9	17	65%
Total Ingresos/egresos financieros	-144	-290	146	-101%

Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta:

La utilidad antes de participación empleados y pago del impuesto a la renta es de \$514 mil y representa el 2.8% sobre las ventas.

Si analizamos esta **utilidad antes de impuestos y participación** por cada línea de negocio, podemos concluir que la línea de VW tuvo una pérdida de \$ 7 mil frente a Honda que arrojó una utilidad de \$308 mil.

Utilidad neta:

La utilidad neta del ejercicio 2009 es de \$301 mil (1.63% sobre las ventas) inferior en \$53mil al año 2008 que fue de \$355 mill (1.53% sobre ventas).



	HONDA	%	V.W.	%	Total	%
Unidades vendidas	320		276		596	
Ventas offshore	48		0		48	
Ventas	12.371		6.151		18.522	
Costo de ventas	9.824		5.435		15.259	82,4%
Utilidad Bruta	2.547	20,6%	716	11,6%	3.263	17,6%
Gastos operacionales	1.955	15,8%	651	10,6%	2.606	14,0%
Utilidad Operacional	592	4,8%	65	1,1%	657	3,6%
Otros ingresos/ egresos financieros	-74	-0,6%	-69	-1,1%	-143	-0,7%
Utilidad antes imptos./participac.	518	4,2%	-4	-0,1%	514	2,8%
Utilidad (pérdida) neta incluye operación ASC	308	2,5%	-7	-0,1%	301	1,6%

6. PRESUPUESTO 2010

El presupuesto para el ejercicio 2010 realizado a principios de este año, fijó como objetivo la venta de 352 vehículos Honda y 411 vehículos VW tomando. El estimado de ventas es de \$24'078 mill entre las dos marcas, para el área de posventa el estimado en conjunto fue de \$4'301 mill. Como resultado de la operación se proyecta una Utilidad Neta antes de Impuestos de \$643 mil en donde Honda aportaba con el 70% y se pronosticó una ganancia de VW de \$120 mil. Los supuestos que se manejaron fueron:

- a. Industria de 90 mil unidades
- b. Se mantiene el ICE
- c. Tipo de cambio del yen en ¥90 por dólar
- d. Eliminación del 100% de salvaguardia arancelaria
- e. Disminución del margen bruto en vh a 9% debido a la Salvaguardia y Margen Bruto total a 14,8%, lo que significa un costo de ventas del 85,2%
- f. Los gastos constituyen el 10% de las ventas
- g. La Utilidad Neta después de impuestos llegaría al 2,7%

Este presupuesto no considera la ganancia que proyecta Asiacar de \$300 mil durante el año 2010.



Recordmotor
a la altura de tus sueños

Unidades p/ mes	28u		34u			
PVP Promedio	\$34.000		\$19.000			
# Vehículos	352		411		763	%
	HONDA	%	VW	%	TOTAL	
VENTAS						
Venta Vehículos	11.968.000		7.809.000		19.777.000	
Repuestos	1.871.500		980.000		2.851.500	
Servicio	480.000		170.000		650.000	
Mano obra	550.000		250.000		800.000	
Total Ventas	14.869.500		9.209.000		24.078.500	
COSTO DE VENTAS						
Vehículos	10.771.200	90,00%	7.184.280	92,00%	17.955.480	90,8%
Repuestos	1.141.615	61,00%	705.600	72,00%	1.847.215	64,8%
Servicio	312.000	65,00%	115.600	68,00%	427.600	65,8%
Mano obra	176.000	32,00%	100.000	40,00%	276.000	34,5%
Total C de Ventas	12.400.815	83,40%	8.105.480	88,0%	20.506.295	85,2%
UTILIDAD BRUTA						
Vehículos	1.196.800	10,00%	624.720	8,00%	1.821.520	9,21%
Repuestos	729.885	39,00%	274.400	28,00%	1.004.285	35,22%
Servicio	168.000	35,00%	54.400	32,00%	222.400	34,22%
Mano obra	374.000	68,00%	150.000	40,00%	524.000	65,50%
Total Utilidad Bruta	2.468.685	16,60%	1.103.520	11,98%	3.572.205	14,84%
GASTOS OPERACION						
% Asignación	70%		30%		100%	
Gastos Admin. General	430.500		186.000		616.500	
Gastos Admin. Local	270.000		110.000		380.000	
Gastos Ventas	695.000		285.000		980.000	
Gastos Taller y Almacén	411.000		176.000		587.000	
Total Gastos Operación	1.806.500	12,15%	757.000	8,22%	2.563.500	10,65%
UTILIDAD						
Utilidad Operacional	662.185	4,45%	346.520	3,76%	1.008.705	4,19%
Ingresos no operacionales	290.000		145.000		435.000	
Egresos Financieros	-500.771		-300.000		-800.771	
Neto Ingresos / Egresos	-210.771		-155.000		-365.771	
Utilidad Antes Impuestos	451.414	3,04%	191.520	2,08%	642.934	2,67%
15% trabajadores	67.712		28.728		96.440	
25% impuesto a la renta	95.925		40.698		136.623	
Utilidad neta del ejercicio	287.776	1,94%	122.094	1,30%	409.870	1,70%



Recordmotor
a la altura de tus sueños

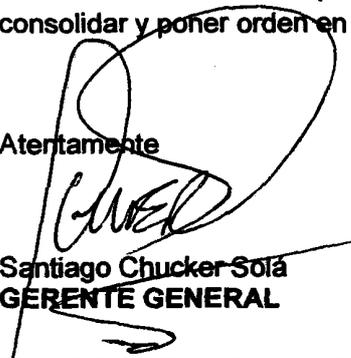
CONCLUSIONES FINALES:

- El año 2009 fue un año difícil para Recordmotor, ya que se vio amenazada por varios factores como la apreciación del yen que encareció el producto Honda, la imposición de cuotas al principio del año y de la salvaguardia arancelaria al final, además de la elevación de precios por parte de fábrica.
- Honda sigue siendo la marca que genera mayores ingresos y rentabilidad para Recordmotor, tiene uno de los productos que sigue siendo líderes en su segmento el CRV sin embargo la amenaza fue grande con la introducción de un sinnúmero de vehículos híbridos y de la reacción agresiva de algunas marcas como Nissan, Mazda y Ford.
- Volkswagen mejoró ligeramente su situación difícil durante el 2009 logrando un crecimiento del 7%.
- El proyecto Honda Civic Híbrido es de gran importancia para la compañía ya que puede generar un segundo producto que apalanque el crecimiento de la marca. Este proyecto ha sido confirmado para el año 2011.
- Las expectativas generadas en el presupuesto del 2009 siguen siendo afectadas por factores ajenos a la gestión de la compañía, sin embargo se siguió reduciendo el gasto operacional y se mejoró la utilidad operacional y utilidad neta.
- Asiacar en su tercer año logra una utilidad mínima y constituye la tabla de apoyo para Recordmotor en los años siguientes.
- El Patrimonio de la compañía y de los señores accionistas se mantiene en los mismos niveles, manteniendo el valor de la misma.

AGRADECIMIENTO

Concluyo este informe de labores en representación de la Recordmotor, expresando mi agradecimiento a cada uno de los accionistas, directores y en especial a nuestro presidente Dr. Henry Eljuri A. por su valioso apoyo durante el ejercicio 2009, de igual manera a todos los colaboradores del equipo administrativo, ventas y posventa por su lealtad, dedicación y compromiso. También comunico de mi retiro de la compañía a los señores accionistas después de tres años de dura labor en la que se ha logrado consolidar y poner orden en el aspecto administrativo de la compañía.

Atentamente


Santiago Chucker Solá
GERENTE GENERAL

RECORDMOTOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

B12 COMPARATIVO RECORD 2009

ACTIVOS	2.009	2.008	PASIVO Y PATRIMONIO	2.009	2.008
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	447,145.95	269,445.34	Prov.y Financ.Compras	43,912.41	843,211.64
Inversiones	168,354.54	-	Ptmos.y Of.Obligaciones	3,170,863.73	3,217,818.66
Clientes y Ctas.por Cobrar	2,256,563.51	1,734,818.51	Proveedores	878,702.88	985,044.35
Inventarios	3,112,902.70	5,318,952.17	Sub-Total	4,093,479.02	5,046,074.65
Otros Activos Corrientes	145,732.39	539,188.06	Anticipo Clientes	110,717.90	183,815.40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,130,699.09	7,862,404.08	Otros Pasivos :		
ACTIVO FIJO			Impuestos por Pagar	103,479.31	36,016.65
Equip.Maquin.Vehic.y Muebles	735,017.63	862,911.58	Prestacions Sociales	192,283.07	211,002.51
Depreciacion Acumulada	-459,812.95	-483,341.71	Intereses y Comis.por Pagar	57,826.89	108,492.50
Sub-Total	275,204.68	379,569.87	Intereses Percib.y no Ganados	220,560.74	50,277.54
Terrenos	89,718.04	89,718.04	Varios Acreedores	175,681.84	160,050.38
Edificios y Locales	819,050.60	810,487.60	Sub-Total	749,831.85	565,839.58
Depreciación Acumulada	-361,256.38	-314,320.78	TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,954,028.77	5,795,729.63
Sub-Total	547,512.26	585,884.86	PASIVO A LARGO PLAZO		
TOTAL ACTIVO FIJO	822,716.94	965,454.73	Intereses Percib.y no Ganados	-	11,731.79
ACTIVO DIFERIDO :			Provis.p Desahucio	-	-
Adecuación Locales Arrendados	1,219,153.17	1,219,153.17	Provis.p Jubilación Patronal	385,718.14	376,508.52
Amortización Acumulada	-584,793.54	-457,012.15	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	385,718.14	388,240.31
Total Adecuación Lcls.Arrend.	634,359.63	762,141.02	PATRIMONIO		
ACTIVO A LARGO PLAZO			Capital Social	4,200,000.00	4,200,000.00
Clientes L/P	532,928.65	120,577.51	Reserva Legal Ejerc. Anterior	54,481.79	18,911.73
Inversiones L/P	-	-	Reserva de Capital	558.90	558.90
Aportes Cpt.Asiacar (Nominal)	2,100,000.00	1,400,000.00	Utilidad Ejercicios Anteriores	3,331.41	3,276.10
Pérdida por Ajuste Part.Asiacar	-322,011.34	-348,160.10	Utilidad del Ejercicio	300,573.96	355,700.57
TOTAL DE ACTIVOS L/P	2,310,917.31	1,172,417.41	TOTAL DEL PATRIMONIO	4,558,946.06	4,578,447.30
TOTAL DE ACTIVOS	9,898,692.97	10,762,417.24	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	9,898,692.97	10,762,417.24
CTAS.DE ORDEN DEUDORAS	3,626,217.86	4,273,944.54	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	3,626,217.86	4,273,944.54

Ing. Santiago Chucker S.,
GERENTE GENERAL

Walter S. Montalvo C.
CONTADOR GENERAL

RECORDMOTOR S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2.009 Y 2.008

PYG COMPARAT REC 2.009

RUBROS	2.009	%	2.008	%
VENTAS NETAS :				
Vehiculos Honda	9,667,749.17		14,430,810.14	
Vehiculos VW	4,886,077.86		4,720,954.17	
Almacen, Taller y Serv. Honda	2,703,161.31		2,774,102.79	
Almacen, Taller y Serv. VW	1,264,967.19		1,279,524.12	
TOTAL VENTAS NETAS :	18,521,955.53	100.00	23,205,391.22	125.29
COSTO DE VENTAS :				
Inventario Inicial de Mercaderías	3,381,492.87		3,499,324.77	
Compras	14,096,831.56		19,274,186.03	
Inventario Final de Mercaderías	-2,218,841.21		-3,381,492.87	
TOTAL COSTO DE VENTAS	15,259,483.25	82.39	19,392,017.93	104.70
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3,262,472.28	17.61	3,813,373.29	20.59
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS EN ALMACEN Y TALLERES				
Gstos.en Almac.y Admt Til Honda	324,599.25		292,574.37	
Gstos.en Almac.y Admt Til VW	251,656.58		237,217.94	
Sub-Total	576,255.83		529,792.31	
GASTOS EN ADMINISTRACIONES	1,028,774.45		1,043,949.42	
GASTOS EN VENTAS :				
Gstos.en Vtas.Honda	667,448.10		957,712.88	
Gstos.en Vtas.VW	333,877.54		394,801.45	
Sub-Total	1,001,325.64		1,352,514.33	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2,606,355.92	14.07	2,926,256.06	15.80
UTILIDAD OPERACIONAL	656,116.36	3.54	887,117.23	4.79
OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS				
Ingresos no Operacionales	522,159.34		466,366.29	
Egr.no Operac.y Gstos.Financ.	-691,231.63		-749,748.41	
Utilidad (Pérdida) por Ajuste Patrim.Asiacar	26,148.76		-9,130.11	
TOTAL OTROS INGR.(EGR)NETO:	-142,923.53	-0.77	-292,512.23	-1.58
UTILIDAD ANTES DE PARTIC.E IMPTOS.	513,192.83	2.77	594,605.00	3.21
PARTICIPACION DE TRABAJ.EN UTILIDAD	76,978.92	0.42	89,190.75	0.48
IMPUESTO A LA RENTA	135,639.95	0.73	149,713.68	0.81
UTILIDAD NETA AL 31 DE DICIEMBRE	300,573.96	1.62	355,700.57	1.92


Ing. Santiago Chucker S.,
GERENTE GENERAL


Walter G. Montalvo C.,
CONTADOR GENERAL

RECORDMOTOR Y ASIACAR
BALANCE CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

B CONSOLIDADO

ACTIVO	2.009	2.008	PASIVO	2.009	2.008
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA BANCOS E INVERSIONES	1,832,092.14	713,549.96	FINANCIAMIENTO		
DOCUMENTOS Y CTAS POR COB			Financiamiento Compras Ext	43,912.41	843,211.64
Clientes	3,415,889.11	3,163,658.57	Préstamos y O/ Obligaciones	4,502,509.19	4,778,713.38
Cuentas por Cobrar	352,547.97	280,493.28	Proveedores	2,404,205.07	3,007,343.13
Provis. Clas. P' Ctas. Incobr	-188,973.70	-188,973.70	Anticipo Clientes	296,200.34	224,330.70
TOTAL DOCUMENTOS Y C	3,579,463.38	3,255,178.15	SUBTOTAL FINANCIAMIENTOS	7,246,827.01	8,853,598.85
INVENTARIOS	4,913,463.85	7,299,882.66	OTROS PASIVOS CORRIENTES		
OTROS ACTIVOS			Imptos. por Pagar	127,219.91	59,675.68
Gstos. Pagdos por Anticipado	143,650.29	263,186.51	Prestaciones Scles.	313,388.01	282,975.37
Cdtos. Tribuf. a fv. de la Empresa	319,114.78	481,518.86	Intrs. y Comis. por Pagar	93,744.95	166,348.45
TOTAL OTROS ACTIVOS	462,765.07	744,705.37	Intrs. Percibidos y no Gndos	220,560.74	51,290.49
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,787,784.44	12,013,316.14	Varios Acreedores	232,327.67	360,015.25
ACTIVO FIJO			SUBTOTAL O/ PASIVOS CTES.	987,241.28	920,305.24
Eq. Maquinaria y Vh	1,181,313.35	1,303,443.14	TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,234,068.29	9,773,904.09
Deprec. Acumulada	-630,071.33	-581,334.19	PASIVO A LARGO PLAZO		
Bienes Inmuebles	908,768.64	900,205.64	Intrs. Percibidos y no Gndos	-	11,731.79
Deprec. Acumulada	-361,256.38	-314,320.78	Jubilacion Patronal	385,718.14	376,508.52
TOTAL ACTIVO FIJO	1,098,754.28	1,307,993.81	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	385,718.14	388,240.31
ACTIVO DIFERIDO			TOTAL DEL PASIVO	8,619,786.43	10,162,144.40
Mejora Lcls. Arrendados	2,456,338.38	2,416,593.44	PATRIMONIO		
Amortizac. Mejora Lcls.	-935,078.11	-667,100.66	Capital Social y Reserv p Capit	5,100,000.00	4,800,000.00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	1,521,260.27	1,749,492.78	Reserva Legal	54,481.79	18,911.73
ACTIVO A LARGO PLAZO			Reserva de Capital	558.90	558.90
Aporte Capital Asiacar	-	-	Utilid.(Perdida)Ej. Anterior	-145,880.05	-142,022.45
Perdidas por Ajuste Patr	-	-	Utilidad Ejercicio Actual	311,780.57	351,787.66
Sub-Total Aporte Cptl As	-	-	TOTAL DEL PATRIMONIO	5,320,941.21	5,029,235.84
Clientes L/P	532,928.65	120,577.51	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,940,727.64	15,191,380.24
TOTAL ACTIVOS L/P	532,928.65	120,577.51	CUENTAS DE ORDEN ACREED	5,126,217.86	5,773,944.54
TOTAL ACTIVOS	13,940,727.64	15,191,380.24			
CUENTAS DE ORDEN DEUD	5,126,217.86	5,773,944.54			

Ing. Santiago Chueker S.
GERENTE GENERAL

Walter G. Morfhalvo C.
CONTADOR GENERAL

RECORDMOTOR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

EVOLUCION PATRIMONIO 2009

DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 01.01.09	4,200,000.00	18,911.73	558.90	358,976.67	4,578,447.30
Apropiación Reserva		35,570.06		-35,570.06	-
Dividendos Pagados				-320,130.51	-320,130.51
Utilidad Neta del Año				300,573.96	300,573.96
Reembolso Srta.Lorena Gómez no Efect				55.31	55.31
SALDO AL 31/12/09	4,200,000.00	54,481.79	558.90	303,905.37	4,558,946.06

RECORDMOTOR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 01.01.08	3,570,000.00	39,902.69	558.90	1,060,737.25	4,671,198.84
Apropiación Reserva		110,728.92		-110,728.92	-
Aumento de Capital	630,000.00	-131,719.88		-498,280.12	-
Dividendos Pagados				-498,280.12	-498,280.12
Ajuste por Reversión Utilid.06				49,828.01	49,828.01
Utilidad Neta del Año				355,700.57	355,700.57
SALDO AL 31/12/08	4,200,000.00	18,911.73	558.90	358,976.67	4,578,447.30

Ing. Santiago Chucker S.
GERENTE GENERAL

Walter Montalvo C.
CONTADOR GENERAL

RECORDMOTOR S.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :		
Efectivo recibido de clientes	17,885,932	24,179,739
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(15,266,737)</u>	<u>(23,676,969)</u>
	2,619,195	502,770
Otros ingresos (egresos) :		
Impuesto al renta	(135,640)	(149,714)
Participación a empleados	(76,979)	(89,191)
Intereses y comisiones pagados	(538,860)	(711,882)
Intereses ganados	364,611	324,878
Otros ingresos (egresos)	5,176	100,268
	<u>(381,692)</u>	<u>(525,641)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIV.OPERAC	<u>2,237,503</u>	<u>(22,871)</u>
FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION :		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(28,514)	(62,425)
Venta de propiedad, planta y equipo	11,958	46,918
Incremento de las inversiones a largo plazo	(700,000)	-
Adiciones a cargos diferidos	(8,563)	(186,311)
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION :	<u>(725,119)</u>	<u>(201,818)</u>
FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIVIDADE DE FINANCIAMIENTO :		
Sobregiros bancarios con instituciones financieras	(140,462)	233,733
Nuevos préstamos bancarios y de terceros	8,286,724	13,317,810
Pagos de préstamos bancarios y de terceros	(8,992,515)	(13,532,320)
Transfiere préstamo a subsidiaria	(168,355)	-
Dividendos pagados	(320,075)	(498,280)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAM:	<u>(1,334,683)</u>	<u>(479,057)</u>
Disminición (aumento) en el efectivo y equivalentes de efectivo	177,701	(703,746)
Efectivo al inicio del año	<u>269,445</u>	<u>973,191</u>
Efectivo al final del año	<u><u>447,146</u></u>	<u><u>269,445</u></u>