

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL AL DIRECTORIO Y JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE RECORDMOTOR S.A.

PERIODO 2013

De acuerdo a lo establecido en el Art. 33 literal h) de los Estatutos de Recordmotor S.A., la Gerencia General pone a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas el presente informe correspondiente al ejercicio económico 2013.

GESTION ADMINISTRATIVA RECORDMOTOR

En el año 2013 la reducción de las ventas en unidades tanto en Honda (-49 u.) como en Volkswagen (-257 u.) hacía ver un escenario negativo para la Compañía, sin embargo y al contrario fue uno de los mejores años, aplicando estrategias de implementación de políticas internas, diseñadas a mejorar la parte financiera, compensando así los ingresos que dejábamos de percibir por la reducción en ventas.

El objetivo principal fue obtener la mejor rentabilidad del cupo asignado de \$2'730.000 a la Compañía. Esto se logró importando los vehículos cuya comercialización dejaba mayor margen. Apostamos por introducir al mercado el modelo Honda Pilot en su versión 4x2 siendo un éxito rotundo y además, logramos que el mismo modelo en su versión 4x4 afiance su performance como uno de los mejores Suvs en su segmento. Esto aumentó significativamente la utilidad frente a la venta del modelo Honda CR-V tradicionalmente posicionado en el mercado nacional.

Otra de las estrategias fue concentrarnos en la venta de vehículos Honda a clientes discapacitados y diplomáticos para lo cual realizamos inversiones en publicidad, ofreciendo a los futuros clientes una asesoría integral en el trámite a realizar para la adquisición de vehículos sin Aranceles, además al ser Recordmotor un intermediario en la nacionalización de estos vehículos, estas ventas no fueron disminuidas del cupo asignado a la compañía, cuyos ingresos fueron importantes para la consecución del objetivo final, tal es así que se logró vender 64 unidades.

Con la reducción en el número de ventas de la marca Volkswagen que cayeron el 53.5% al pasar de 480 unidades en el año 2012 a 223 unidades en el 2013, el objetivo del 2013 era que el balance de Volkswagen sea positivo. Decidimos no lidiar en el ranking de concesionarios, no disputar precios, sino mantener los márgenes de ganancia. Aplicamos estrategias que dieron resultado al obtener una utilidad en la línea de \$ 13.163

En cuanto a la parte financiera planificamos la cancelación de todos los préstamos a bancos locales, sin adquirir compromisos con los mismos para realizar pagos a obligaciones propias del giro del negocio, como proveedores e impuestos. Esta decisión generó una reducción en el pago de intereses, al pasar de \$399.000 en el año 2012 a \$335.000 en el año 2013. En este último año no se obtuvo crédito de ninguna naturaleza y se cumplió a cabalidad con todos los proveedores, bancos, Servicio de Rentas Internas, Municipios e incluso se realizó la cancelación de Dividendos a los señores Accionistas por el valor de \$388.323,28

Al tener un control estricto y un manejo adecuado de los flujos de la Compañía, se lograron excedentes de liquidez. Estos fueron prestados a la compañía Asiaca para cubrir la compra de vehículos adicionales a Neohyundai a una tasa de interés acorde con el mercado, lo cual produjo ingresos por intereses a nuestro favor. También ayudamos a Asiaca a comprar unidades adicionales que el dueño de la Marca puso a su disposición y se los otorgó con base a la confianza ganada por esta Administración.

Con respecto a los Avales que la compañía mantiene vigentes a favor de Fisum, se llegó a un acuerdo que para el año 2013, éstos se redujeran en \$550.000 debido a la disminución del stock con el que contaba la marca, pasando de \$2'050.000 a \$1'500.000 y obteniendo con esto una reducción en el costo financiero para la Compañía. De igual forma se procedió con el Aval para la compra de repuestos Volkswagen, el cual pasó a ser garantizado con una Póliza de Acumulación emitida con fondos propios en Enero del 2013 y cuyos ingresos generados costean la emisión del Aval y dejan un pequeño ingreso adicional a nuestro favor por la tasa de interés negociada.

Estos cambios no hacen más que posicionar la imagen de la Compañía ante terceros e incluso ante nuestros empleados quienes verán reflejado su esfuerzo y empeño diario en las utilidades a ser repartidas este año.

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

| ACTIVO | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| ACTIVO DISPONIBLE | 6,934,487 | 6,496,701 | 437,787 | 6.74 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQ | 3,060,385 | 3,302,454 | (242,069) | (7.33) |
| ACTIVO DIFERIDO | 217,146 | 218,575 | (1,429) | (0.65) |
| SUBTOTAL CORRIENTE | 10,212,018 | 10,017,729 | 194,289 | 1.94 |
| ACTIVO A LARGO PLAZO | 2,544,662 | 2,329,721 | 214,941 | 9.23 |
| TOTAL ACTIVO | 12,756,680 | 12,347,451 | 409,229 | 3.31 |
| PASIVO | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
| PASIVO CORRIENTE | 3,159,328 | 3,682,640 | (523,311) | (14.21) |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 551,292 | 518,085 | 33,207 | 6.41 |
| TOTAL PASIVO | 3,710,621 | 4,200,725 | (490,104) | (11.67) |
| PATRIMONIO | 9,046,059 | 8,146,726 | 899,333 | 11.04 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 12,756,680 | 12,347,451 | 409,229 | 3.31 |

La variación del Activo y Pasivo comparados con los saldos del año anterior, han obtenido un incremento de \$409 mil; en el Activo Corriente, el Disponible,

se incrementó en \$438 mil, en las cuentas del Activo de Propiedad Planta y Equipo, disminuyó en \$242 mil, al igual que en el Activo Diferido, que tuvo una disminución de \$1 mil; El Activo a Largo Plazo tuvo un incremento de \$215 mil.

En el Pasivo, el Pasivo Corriente disminuyó en \$523 mil, el Pasivo de Largo Plazo aumentó en \$33 mil, y el Patrimonio, se incrementó en \$899 mil.

ACTIVO

| DISPONIBILIDADES | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|----------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| CAJA Y BANCOS | 122,774 | 785,546 | (662,772) | (84.37) |
| INVERSIONES | 82,228 | - | 82,228 | 100.00 |
| SUMAN | 205,002 | 785,546 | (580,544) | (73.90) |

El saldo de las disponibilidades en efectivo en Caja y Bancos, comparando con el año 2012, ha disminuido en \$580 mil, de \$785 mil a \$205 mil, producto de flujo de compras-ventas relacionadas con el negocio. En todo caso, es un saldo que junto con recaudaciones de los primeros días del mes de Enero, estarán a disposición para cubrir el pago de obligaciones con proveedores.

CUENTAS POR COBRAR

| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|
| CLIENTES DE VEHICULOS | 1,237,919 | 1,195,776 | 42,143 | 3.52 |
| CLIENTES DE REPUESTOS | 289,455 | 268,724 | 20,731 | 7.71 |
| SUMAN | 1,527,374 | 1,464,499 | 62,874 | 4.29 |

La Cartera de Clientes de Vehículos y Repuestos ha tenido un aumento moderado de \$63 mil, pasando de \$1'464 mil a \$1'527 mil, cartera que prácticamente está rotando de mes a mes. Los créditos concedidos por intermedio de Financiamiento de Vehículos guardan cierto tiempo de recuperación para su efectivización, al igual que de Posventa por pago de

servicios por intermedio de las aseguradoras; la cartera de Vehículos está en \$1'237 mil y la que proviene de Posventa, Repuestos y Mecánica, en \$ 289 mil.

| CARTERA POR VENCER VEHICULOS | 2013 | % | 2012 | % |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| DE 01 A 90 DIAS | 734,612 | 95.45 | 646,000 | 89.85 |
| DE 91 A 360 DIAS | 35,007 | 4.55 | 47,000 | 6.54 |
| MAS DE 361 DIAS | - | - | 26,000 | 3.62 |
| TOTAL DE LA CARTERA POR VENCER | 769,619 | 75.64 | 719,000 | 62.63 |
| TOTAL DE LA CARTERA VENCIDA | 247,875 | 24.36 | 429,000 | 37.37 |
| TOTAL DE LA CARTERA DE VEHICULOS | 1,017,494 | 100.00 | 1,148,000 | 100.00 |
| | | | | |
| | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
| CARTERA DE VEHICULOS USADOS | 223,100 | 49,500 | 173,600 | 350.71 |
| COSTO AMORTIZADO NIIF'S | (2,674) | (2,123) | (552) | 25.98 |
| | | | | |
| DETALLE DE LA CARTERA VCDA | 2013 | % | 2012 | % |
| DE 01 A 30 DIAS | 43,997 | 17.75 | 96,000 | 22.38 |
| DE 31 A 60 DIAS | 283 | 0.11 | 7,000 | 1.63 |
| DE 61 A 360 DIAS | 203,595 | 82.14 | 326,000 | 75.99 |
| TOTAL DE CARTERA VENCIDA DE VEHICULOS | 247,875 | 100.00 | 429,000 | 100.00 |

La cartera de Vehículos vigente, ha tenido un incremento de \$50 mil. La mayor parte tiene un plazo de 1 a 90 días, mientras que la cartera vencida ha disminuido \$181 mil, en su valor notable, producto de la baja de la Cartera de Volkswagen a cargo de Cofem por \$138 mil contra la provisión para Cartera Incobrable al haber transcurrido más de 5 años de su vencimiento y

quedando pendiente con riesgo, el deudor de Honda, Fundación Padres por Siempre, por \$41 mil desde Abril del 2009, Calero Priscila \$14 mil desde Agosto 2009, Runauto \$6 mil desde Diciembre 2009, Recalde Hugo \$17 mil desde Mayo 2010, Guevara Paulina \$12 mil desde Julio 2010, que suman \$90 mil, los más significativos.

La Cartera Vencida de Vehículos luego de la Baja de la deuda de Cofem, queda con un saldo reducido del Ejercicio Anterior, y significativo de 61 a 360 días, por \$203 mil, inferior en \$123 mil a la misma cartera del año 2012.

| CARTERA DE REPUESTOS | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
| CLIENTES REPUESTOS POR VENCER | 118,829 | 268,724 | (149,895) | (55.78) |
| CLIENTES REPUESTOS VENCIDO | 29,636 | - | 29,636 | 100.00 |
| TOTAL CARTERA DE REPUESTOS | 148,465 | 268,724 | (120,259) | (44.75) |
| CARTERA DE REPUESTOS POR AVANCES OBRA | 142,650 | 61,696 | 80,954 | 131.22 |
| COSTO AMORTIZADO (NIIF'S) | (1,660) | (1,589) | (71) | 4.45 |

La Cartera de Repuestos y Posventa ha disminuido en \$120 mil, de \$268 mil a \$148 mil, producto de una gestión de cobro agresiva especialmente a las compañías aseguradoras que respaldan el mantenimiento mecánico de los vehículos de nuestros Clientes.

Se Incrementan los rangos para Cartera por Vehículos Usados (recibidos como parte de pago) y la Cartera por Avances de Obra (mecánica) no facturados mientras no se termine el trabajo.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|---------------------------------|-------------|-------------|------------------|----------|
|---------------------------------|-------------|-------------|------------------|----------|

| | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Anticipo de Proveedores | 300,000 | 55,137 | 244,863 | 444.10 |
| Garantías | 9,967 | 9,967 | 0 | 0.00 |
| Anticipo para Compra Terreno | 500,000 | 500,000 | - | - |
| Otras Diversas | 63,466 | 74,469 | (11,003) | (14.78) |
| SUMAN | 873,433 | 639,573 | 233,860 | 36.57 |

El Saldo de la Cuenta Anticipo a Proveedores por \$300 mil proviene de un adelanto a Fisum para reservar la provisión de Vehículos Volkswagen. Se mantiene la cuenta de Depósitos en Garantía por \$10 mil, y la de Anticipo para Compra del Terreno por \$500 mil que no se ha podido todavía formalizar por asuntos de tipo legal.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

| PROVISION P CTAS.INCOBRABLES | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Para Cuentas Incobrables Vehículos | 203,063.44 | 314,987.00 | (111,923.56) | (35.53) |
| Para Cuentas Incobrables Repuestos | 1,970.09 | 5,156.00 | (3,185.91) | (61.79) |
| Para Ctas. Incobrables Multas Aduana | - | 10,850.00 | (10,850.00) | (100.00) |
| Para Cuentas Incobrables Varias | 3,984.68 | 3,985.00 | (0.32) | (0.01) |
| SUMAN | 209,018 | 334,978 | (125,960) | (37.60) |

La Provisión para Cuentas Incobrables, en su parte fundamental, ha disminuido por el uso de la provisión para baja de Cartera de Cofem que sobrepasó los 5 años. Se dio de baja también cartera incobrable de Repuestos aunque no de mucha significación y las Multas de la Aduana por \$11 mil contra la provisión considerando su irrecuperabilidad después de 5 años de gestiones. Se mantiene la Provisión por \$4 mil para Cuentas Incobrables Varias.

INVENTARIOS

| INVENTARIOS | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Vehículos | 2,898,927 | 2,623,218 | 275,709 | 10.51 |
| Repuestos | 1,306,312 | 1,248,853 | 57,460 | 4.60 |
| Importaciones en Tránsito | 411,072 | 145,079 | 265,993 | 183.34 |
| Provisión para Baja Repuestos Obsoletos | (78,615) | (75,090) | (3,526) | 4.70 |
| SUMAN | 4,537,696 | 3,942,060 | 595,636 | 15.11 |

El Inventario de Vehículos se ha incrementado razonablemente en \$275 mil, al igual que el Inventario en Tránsito en \$266 mil, considerando además, que una parte del Stock estuvo ya reservado para salir en el mes de Enero. El aumento del Inventario de Repuestos por \$57 mil no es de significación, se mantiene un Stock adecuado para el servicio de posventa; La Provisión para baja de Repuestos Obsoletos, asciende a \$78 mil. Su cálculo está basado en las políticas de inmovilidad aprobadas en las NIIF's.

ACTIVO FIJO

| | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| Propiedades y Edificaciones | | | | |
| Terrenos | 1,346,400 | 1,346,400 | - | - |
| Edificios El Inca | 1,802,134 | 1,802,134 | - | - |
| Sub-total | 3,148,534 | 3,148,534 | - | - |
| Depreciación Acumulada | -480,569 | -360,427 | -120,142 | 33.33 |

| | | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Neto Propiedades y Edificaciones | 2,667,965 | 2,788,107 | -120,142 | -4.31 |
| Equipo y Maquinaria | | | | |
| Muebles y Enseres | 120,189 | 115,290 | 4,899 | 4.25 |
| Equipo de Oficina | 629 | 1,484 | -855 | -57.62 |
| Equipo de Computación | 27,763 | 66,422 | -38,659 | -58.2 |
| Vehículos | 188,367 | 213,005 | -24,637 | -11.57 |
| Equipo de Mecánica | 53,351 | 54,179 | -828 | -1.53 |
| Herramientas | 74,056 | 90,357 | -16,302 | -18.04 |
| Maquinaria | 73,432 | 73,432 | - | - |
| Sub-total | 537,788 | 614,169 | -76,382 | -12.44 |
| Depreciación Acumulada | | | | |
| Depreciación Acumulada | -373,425 | -408,420 | 34,995 | -8.57 |
| Neto Equipo y Maquinaria | 164,363 | 205,750 | -41,386 | -20.11 |
| Mejora Locales Arrendados | | | | |
| Local de Guayaquil | 750,913 | 750,913 | - | - |
| Depreciación Acumulada | -522,856 | -442,316 | -80,540 | 18.21 |
| Neto Mejora Locales Arrendados | 228,057 | 308,597 | -80,540 | -26.10 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | 3,060,385 | 3,302,454 | -242,069 | -7.33 |

La disminución en el neto de los Activos Fijos por \$242 mil, se debe a la depreciación anual de los mismos, a la baja de Activos que han cumplido su vida útil y a la venta de un Vehículo que estuvo en el Activo Fijo.

| ACTIVO DIFERIDO | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|------------------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|
| Gastos Diferidos | | | | |
| Arriendos | 9,197 | - | 9,197 | 100.00 |
| Programa Software DMS | 4,202 | - | 4,202 | 100.00 |
| Publicidad Mallas Gyq | 4,500 | 6,750 | (2,250) | (33.33) |
| Otros | 2,483 | | | |
| SUMAN | 20,381 | 6,750 | 13,631 | 201.94 |

En las cuentas de Gastos Diferidos por no cumplir el plazo o vencimiento en el que se deben devengar estos gastos, han quedado pendientes por liquidarse; los Arriendos de la Sucursal en Guayaquil, el mantenimiento de los programas de Software, y la Publicidad en Mallas de Guayaquil.

IMPUESTOS POR LIQUIDAR

| Impuestos Por Liquidar | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Iva Compras/Ventas Crédito Fiscal | 82,959 | 85,998 | (3,038) | 100.00 |
| Impuesto a la Renta-Crédito Fiscal | - | 7,425 | (7,425) | 100.00 |
| SUMAN | 82,959 | 93,423 | (10,463) | (11.20) |
| Impuestos NIIF's Activo Por Liquidar | 113,805 | 118,402 | (4,597) | (3.88) |
| TOTAL ACTIVO DIFERIDO | 217,146 | 218,575 | (1,429) | (0.65) |

La cuenta de Impuestos por Liquidar refleja el Crédito Fiscal proveniente de la liquidación IVA compras/ventas del mes de Diciembre, y que será compensado en el mes siguiente, mientras que el Crédito Fiscal de \$7 mil por la Declaración del Impuesto a la Renta del año anterior, ha sido liquidado en el 2013 por el SRI.

Los Impuestos Diferidos del Activo, que provienen de los Ajustes de las cuentas a NIIF's, por el movimiento anual de las mismas, han disminuido en \$ 5 mil, de \$119 mil a \$114 mil.

| ACTIVO A LARGO PLAZO | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|--|-----------|-----------|-----------|-------|
| Inversiones en Constitución de Compañías. | | | | |
| Aporte Capital Asicar | 2,100,000 | 2,100,000 | - | - |
| Utilidad (Pérdida) Ajuste Patrimonial | 444,662 | 229,721 | 214,941 | 93.57 |

| | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Total Inversiones en Constitución de Compañías. | 2,544,662 | 2,329,721 | 214,941 | 9.23 |
| TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO | 2,544,662 | 2,329,721 | 214,941 | 9.23 |

El Activo a Largo Plazo que proviene de nuestra Participación Patrimonial en Asia Car, en su total ha tenido un incremento de \$215 mil, de \$2'330 mil a \$2'545 mil, incremento que representa nuestra participación (70%) en el resultado del 2013 en la Empresa Asia Car.

PASIVO
PASIVO CORRIENTE

| OBLIGACIONES | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Obligaciones Financieras | 405,402 | 799,532 | (394,131) | (97.22) |
| Obligaciones con Relac.,Itochu | 124,298 | - | 124,298 | 100.00 |
| Proveedores | 1,521,951 | 1,705,026 | (183,074) | (12.03) |
| Anticipo de Clientes | 408,357 | 243,594 | 164,763 | 40.35 |
| Intereses y Comisión Por Pagar | 1,371 | - | 1,371 | 100.00 |
| Sub-total Corriente por Oblig. | 2,461,379 | 2,748,152 | (286,773) | (11.65) |

En su totalidad, las Obligaciones Financieras se han reducido en \$287 mil, de \$2'748 mil del 2012 a \$ 2'461 mil del actual, producto del normal desenvolvimiento del negocio; con Instituciones Financieras–Bancos se han reducido \$394mil, producto del pago de préstamos, la Obligación con nuestro financista del Exterior–Itochu, se ha incrementado en \$124 mil, que representa el saldo de las facturas por pagar por pedidos de Importaciones; el saldo de Proveedores internos especialmente Fisum, se ha reducido en \$183 mil cuando se han cancelado facturas por provisión de Vehículos Volkswagen; los anticipos por reserva de Clientes han tenido un incremento de \$164 mil.

| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Prestaciones Sociales : | | | | |
| Obligaciones con el IESS | 11,960 | 13,145 | (1,185) | (9.90) |
| Obligac.con EE-Sueldos,Multas | 62,665 | 62,353 | 313 | 0.50 |
| Suma Prestaciones Sociales | 74,625 | 75,497 | (872) | (1.17) |
| Provisiones : | | | | |
| 13-14 Sueldos,Vacaciones,F.R. | 72,501 | 81,166 | (8,665) | (11.95) |
| Participación EE.en Utilidades | 233,668 | 187,834 | 45,834 | 19.61 |
| Suma Provisiones | | | 37,169 | 12.14 |

| | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 306,169 | 269,000 | | |
| Impuestos Por Pagar : | | | | |
| Imptos.por IVA e I.Rta.Rettenidos | 26,506 | 29,066 | (2,559) | (9.66) |
| Impto.Rta.de la Empresa, saldo | 98,070 | 25,255 | 72,815 | 74.25 |
| Impto.Diferido del Pasivo (NIIF's) | 12,954 | 269,469 | (256,515) | (1,980.13) |
| Suma Total Impuestos Por Pagar: | 137,531 | 323,790 | (186,259) | (135.43) |
| Varios Acreedores por Pagar : | | | | |
| Varios Acreedores | 103,939 | 105,253 | (1,314) | (1.26) |
| Anticipo Importadores Off Shore | 71,881 | 84,195 | (12,313) | (17.13) |
| Suma Total Var. Acreed.por Pagar | 175,820 | 189,448 | (13,627) | (7.75) |
| DIVERSOS PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Intereses Percibidos y no Ganados | 3,803 | 76,752 | (72,949) | (1,917.99) |
| Suma Total Diversos Pasivos Ctes. | 3,803 | 76,752 | (72,949) | (1,917.99) |
| Suma Total Otros Pasivos Ctes. | 697,949 | 934,488 | (236,538) | (33.89) |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | 3,159,328 | 3,682,640 | (523,311) | (16.56) |

Dentro del grupo de Otros Pasivos Corrientes, constan las Prestaciones Sociales que provienen de Obligaciones con el IESS, planillas del mes de Diciembre por pagar en Enero y las Obligaciones por Sueldos y multas hasta el mes de Diciembre, que se efectivizan en el mes de Enero.

Las Provisiones para pago de beneficios sociales decimotercero y decimocuarto sueldos, vacaciones, Fondos de Reserva, saldos normales que en totalidad se han reducido en \$8 mil, mientras que la Participación de los Empleados en las Utilidades de la Empresa han subido en \$45 mil, de \$187 mil efectivizadas del año anterior, a \$233 mil por efectivizarse del presente año.

Los Impuestos por Pagar que provienen del movimiento del año, saldos específicamente del mes de Diciembre, en su totalidad han disminuido \$186 mil, de \$323 mil a \$137 mil, notorio en el saldo para pago del Impuesto a la Renta de la Empresa, que incrementa en ésta dando los mejores resultados,

en \$73 mil de \$25 a \$98 mil, notoria también es la disminución en \$256 mil (\$248 mil en favor del Patrimonio), de \$269 mil a \$13 mil, en la cuenta de Impuestos Diferidos del Pasivo por efectos de los ajustes de años anteriores de las cuentas elevadas a NIIF's en este caso específico, por eliminación del SRI, de la obligación de considerar no deducible las revaluaciones de los Activos Fijos (Edificaciones)

Las cuentas de Varios Acreedores por Pagar y Diversas no han tenido variación significativa.

PASIVO LARGO PLAZO

| PROVISION BENEFIC.SOCIALES | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Jubilación Patronal | 457,873 | 433,361 | 24,512 | 5.35 |
| Desahucio | 93,420 | 84,724 | 8,696 | 9.31 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 551,292 | 518,085 | 33,207 | 6.02 |

Las Provisiones para Beneficios Sociales de Jubilación y Desahucio, luego de los cálculos actuariales de profesionales en la materia, han quedado con saldos ajustados a la Ley, con variaciones por ingreso y egreso de personal, y por provisiones anuales.

PATRIMONIO

| | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| Capital Social | 4,200,000 | 4,200,000 | - | |
| Reserva Legal | 277,920 | 191,626 | 86,294 | 31.05 |
| Reserva Facultativa | 1,329,443 | 941,120 | 388,323 | 29.21 |
| Reserva para Revaloriz Patrimonio | 559 | 559 | - | - |
| Resultados por Ajustes NIIF's AP. | 2,311,357 | 2,063,446 | 247,912 | 10.73 |
| Resultados por Ajustes NIIF's ASC | (116,408) | | - | |

| | | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | | (116,408) | - | - |
| Utilidad Ejercicios Anteriores | 3,443 | 3,443 | - | - |
| Utilidad del Ejercicio | 1,039,745 | 862,941 | 176,804 | 17.00 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 9,046,059 | 8,146,726 | 899,333 | 9.94 |

En su totalidad el Patrimonio se ha incrementado en \$899 mil, de \$ 8'146 mil a \$9'046 mil proveniente de la distribución de los resultados del año anterior, para Reservas Legal de \$86 mil, Facultativa de \$388 mil, que es el 50% de las Utilidades Netas del año 2012, de los Resultados netos Ajustes a NIIF's. \$248 mil, por reajuste de los Intereses Diferidos provistos para Depreciación de los Activos Fijos (mención en el grupo de Impuestos por Pagar) y \$177 mil por el aumento de la Utilidad del Ejercicio, comparativamente de la actual de \$1'040 mil contra \$863 mil del año pasado que incluyen la Participación porcentual en las Utilidades de Asia Car.

PRINCIPALES INDICES

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Endeudamiento % | 0.19 | 0.20 |
| (Endeudamiento/Activo Total) | | |
| Solvencia % | 2.19 | 2.68 |
| (Activo Corriente/Pasivo Corriente) | | |
| Liquidez | | |
| (Activo Corriente (-) Pasivo Corriente) | 3,775,159.11 | 4,210,717.19 |

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

| AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y DEL 2012 | | | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------|
| RUBROS | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
| Ventas Netas | 17,441,868.01 | 21,757,777.04 | (4,315,909.03) | (24.74) |
| Costo de Ventas | (13,814,099.97) | (18,079,492.43) | 4,265,392.46 | (30.88) |
| Utilidad Bruta en Ventas | 3,627,768.04 | 3,678,284.61 | (50,516.57) | (1.39) |
| Otros Ingresos Operacionales | 569,945.59 | 423,288.27 | 146,657.32 | 25.73 |
| Egresos Operacionales (Adm y Vntas. | (2,303,947.76) | (2,438,582.37) | 134,634.61 | (5.84) |

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Neto Ingresos Egresos Operac. | (1,734,002.17) | (2,015,294.10) | 281,291.93 | (16.22) |
| Total Utilidad Operacional | 1,893,765.87 | 1,662,990.51 | 230,775.36 | 12.19 |
| INGRESOS (-) EGRESOS FINANCIEROS | | | | |
| Ingresos Financieros | 112,445.87 | 102,512.07 | 9,933.80 | 8.83 |
| Ingr.Financ.% Sobre Ut.ASC | 214,940.59 | 247,540.20 | (32,599.61) | (15.17) |
| Total Ingresos Financieros | 327,386.46 | 350,052.27 | (22,665.81) | (6.92) |
| Egresos Financieros | (659,358.54) | (746,405.43) | 87,046.89 | (13.20) |
| Neto Ingresos Egresos Financieros | (331,972.08) | (396,353.16) | 64,381.08 | (19.39) |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPAC. | 1,561,793.79 | 1,266,637.35 | 151,427.97 | 9.70 |
| Participación EE en Ut.de la Cía. | 233,668.03 | 187,834.40 | 45,833.63 | 19.61 |
| Impuesto a la Renta | 288,380.75 | 215,862.32 | 72,518.43 | 25.15 |
| UTILIDAD NETA AL 31 DE DIC.2013 | 1,039,745.01 | 862,940.63 | 176,804.38 | 17.00 |

Las Ventas Totales bajaron en \$4'316 mil, es decir, 24.74%, de \$21'757 mil a \$17'442 mil; el costo de las ventas bajó \$4'265 mil, y la Utilidad Bruta disminuyó en \$50 mil comparativamente con el ejercicio anterior.

Los Otros Ingresos Operacionales por Ventas Off Shore, Intereses Ganados, Etc., tuvieron un incremento de \$146 mil, y los Gastos Operacionales por Administración, Ventas y Posventa, bajaron \$134 mil, con un total de \$280 mil a favor de la Utilidad Neta Total.

El neto de Ingresos/Egresos Financieros bajó \$64 mil del saldo negativo del año anterior, de un neto de Ingresos/Egresos negativo de \$746 mil, a un neto del presente año de \$659 mil, lo que también mejora el resultado neto del Ejercicio.

La Participación de Empleados en Utilidades de la Empresa mejoró en \$46 mil, de \$188 mil a \$234 mil. El Impuesto a la Renta se incrementó en \$73 mil, de \$215 mil a \$288 mil, y la utilidad Neta tuvo una alza de \$177 mil, de \$863 mil a \$1'040 mil.

VENTAS, COSTOS Y UTILIDAD POR LINEA

| RUBROS | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| VENTAS | | | | |
| Venta Vehiculos Honda | 5,792,110 | 7,620,107 | -1,827,996 | -23.99 |
| Venta Vehiculos Volkswagen | 6,150,047 | 8,375,688 | -2,225,640 | -26.57 |
| Vta.Reptos.,Servicio y M.Obra Hon | 3,496,256 | 3,205,941 | 290,315 | 9.06 |
| Vta.Reptos.,Servicio y M.Obra VW | 2,003,454 | 2,556,041 | -552,587 | -21.62 |
| TOTAL VENTAS | 17,441,868 | 21,757,777 | -4,315,909 | -19.84 |
| COSTOS | | | | |
| Costo Venta Vehículos Honda | 4,952,245 | 6,728,729 | -1,776,483 | -26.4 |
| Costo Venta Vehículos Volkswag. | 5,683,190 | 7,900,834 | -2,217,644 | -28.07 |
| Costo Reptos.,Serv. y M.Obra Hon | 1,769,943 | 1,667,273 | 102,670 | 6.16 |
| Costo Reptos.,Serv. y M.Obra VW | 1,408,721 | 1,782,656 | -373,934 | -20.98 |
| TOTAL COSTO VENTAS | 13,814,100 | 18,079,492 | -4,265,392 | -23.59 |
| UTILIDAD BRUTA | | | | |
| En Venta Vehículos Honda | 839,865 | 891,378 | -51,513 | -5.78 |
| En Venta Vehículos Volkswagen | 466,858 | 474,853 | -7,996 | -1.68 |
| En Vta.Reptos.,Serv.y M.Obra Hon | 1,726,313 | 1,538,668 | 187,645 | 12.2 |
| En Vta.Reptos.,Serv.y M.Obra VW | 594,733 | 773,385 | -178,653 | -23.1 |
| TOTAL UTILIDAD BRUTA | 3,627,768 | 3,678,284 | -50,516 | -1.37 |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| RUBROS | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
| Comisión Importaciones Off Shore | 448,380 | 357,070 | 91,310 | 25.57 |
| Intereses Ventas a Crédito y Otros | 121,566 | 66,218 | 55,348 | 83.58 |
| TOTAL OTROS INGRESOS OPERAC. | 569,946 | 423,288 | 146,658 | 34.65 |

| EGRESOS OPERACIONALES | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|
| RUBROS | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
| En Administración | 834,943 | 829,759 | 5,184 | 0.62 |
| En Ventas | 982,859 | 1,090,371 | -107,512 | -9.86 |
| En Posventa Almacén y Taller | 486,146 | 518,453 | -32,307 | -6.23 |
| TOTAL OTROS EGRESOS OPERAC. | 2,303,948 | 2,438,583 | -134,635 | -5.52 |
| TOTAL UTILIDAD OPERACIONAL | 1,893,766 | 1,662,989 | 230,777 | 13.88 |
| ING. (EGRESOS) FINANCIEROS | | | | |
| | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | | |
| Intereses sob.saldos Cta.Cte. | 6,542 | 2,317 | 4,225 | 182.34 |
| Utilidad en Venta de Activos Fijos | 24,821 | 20,982 | 3,839 | 18.3 |
| Ingresos Diversos | 61,136 | 41,765 | 19,371 | 46.38 |
| Otros, por Nif's e Ingr.Period.Anter | 19,947 | 37,448 | -17,501 | -46.73 |
| SUBTOTAL | 112,446 | 102,512 | 9,934 | 9.69 |
| Utilidad Proveniente Particip ASC | 214,941 | 247,540 | -32,600 | -13.17 |
| TOTAL INGRESOS FINANCIEROS | 327,386 | 350,052 | -22,666 | -6.47 |
| EGRESOS FINANCIEROS | | | | |
| Intereses Pagados | 335,283 | 399,224 | -63,941 | -16.02 |
| Impuesto Salida de Capitales | 264,254 | 325,212 | -60,958 | -18.74 |
| Diversos Egresos | 59,822 | 21,968 | 37,854 | 172.31 |
| TOTAL EGRESOS FINANCIEROS | 659,359 | 746,404 | -87,045 | -11.66 |
| NETO INGRESOS (-) EGR.FINANC | -331,972 | -396,352 | 64,380 | -16.24 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPAC | 1,561,794 | 1,266,637 | 295,157 | 23.3 |
| MENOS 15 % PARTICIPACION EE | 233,668 | 187,834 | 45,834 | 24.4 |
| MENOS 22 % IMPTO.A LA RENTA | 288,381 | 215,862 | 72,518 | 33.59 |
| UTILIDAD NETA | 1,039,745 | 862,940 | 176,805 | 20.49 |

Pese a que las ventas tuvieron una reducción de \$4'315 mil, y los costos de \$4'265 mil, la Utilidad Bruta producto del buen manejo de los márgenes, tuvo una disminución tan solamente de \$50 mil, de \$3'678 mil a \$3'628 mil.

Los Ingresos Operacionales que ascienden a \$570 mil, provienen especialmente de la Comisión en Venta de Vehículos Off Shore en donde tuvo un incremento de \$91 mil, pasando de \$357 mil, a notables \$448 mil, provienen también de los Ingresos por Intereses en Ventas a Crédito, y otros, cuyo aumento ha sido de \$55 mil, de \$66 mil, aportes conjuntos que han incidido significativamente en los resultados.

En los Egresos Operacionales se nota una disminución de \$135 mil, de \$2'438 mil a \$2'304 mil. Al disminuir las ventas, los gastos que ocasionan entre otros las comisiones, hacen que se produzca este fenómeno que en todo caso, compensa la baja en la utilidad en ventas.

Los Ingresos Financieros que provenientes de Intereses que nos reconocen los bancos por inversiones ocasionales, por Venta de Activos Fijos, por Bonos de promoción recibidos del proveedor de Vehículos Volkswagen, y otros, ascienden a \$112 mil con un incremento de \$10 mil sobre los Ingresos por el mismo concepto obtenidos el año anterior.

Como Ingreso Financiero se registra también la Utilidad Proveniente de nuestra participación Patrimonial en Asia Car, que en este Ejercicio fue de \$215 mil neto, \$183 mil luego del 15% de aplicación para reparto de Utilidades de Empleados de Recordmotor, en el ejercicio anterior fue de \$247 mil, con un neto con el mismo criterio señalado líneas arriba, de \$210 mil.

La Utilidad Acumulada Antes de Participaciones ascendió a \$1'561.794, con un incremento de \$295 mil comparativamente con el año anterior en que se llegó a \$1'266.637.

El 15% de Participación de los Empleados en las Utilidades de la Empresa fue de \$233 mil, y el Impuesto a la Renta luego de la Conciliación Tributaria ascendió a \$288 mil.

La Utilidad Neta luego de Participaciones fue de \$1'039.745, superior en \$177 mil a la del año anterior cuando se obtuvo una Utilidad de \$862.940.

| UTILIDAD NETA POR LINEA | 2013 | 2012 | VARIACION | % |
|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|
| LINEA HONDA | 843,882 | 607,904 | 235,978 | 38.82 |
| PARTICIP.PATRIM.ASC (neto) | 182,700 | 210,409 | (27,710) | (13.17) |
| LINEA VOLKSWAGEN | 13,163 | 44,626 | (31,463) | (70.50) |
| TOTAL | 1,039,745 | 862,940 | 176,805 | 20.49 |

La Utilidad Neta por Línea refleja por la Línea Honda, una Utilidad de \$844 mil, por la Participación Patrimonial sobre las Utilidades de Asia Car \$183 mil, por la Línea Volkswagen \$13 mil, con un total de \$ 1'040 mil.

| UTILIDAD NETA POR CIUDADES | 2013 | 2012 | VARIACION | VARIACION |
|---|------------------|----------------|----------------|--------------|
| Quito | 529,243 | 554,582 | (25,339) | (4.57) |
| Ut.Porcent.Proveniente de ASC (Neto) | 182,700 | 210,409 | (27,710) | (13.17) |
| Guayaquil | 221,474 | 93,896 | 127,578 | 135.87 |
| Cuenca | 106,329 | 4,054 | 102,275 | 2,522.82 |
| TOTAL DE LA UT.POR CIUDADES | 1,039,745 | 862,941 | 176,804 | 20.49 |

El Aporte por ciudades ha sido por Quito \$529 mil, por la Participación en Asia Car \$183 mil, por Guayaquil \$221 mil, y por Cuenca \$106 mil, con un total de \$1'039 mil.

Conclusiones Finales

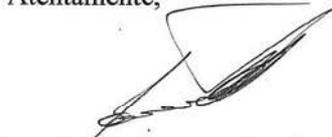
- Para Recordmotor el año 2013 tuvo un entorno complicado al ver que la Marca Volkswagen perdía participacional tener un line up de apenas 2 modelos (Gol y Amarok) y con un incremento de precios significativos lo que provocó que la marca sea menos apetecida frente a las demás, con una caída en ventas del 38.39%
- En el caso de Honda, el encontrarse con un cupo muy reducido para importar ha limitado la venta a tan sólo 167 unidades, es decir, una caída en las ventas del 22.32% versus el 2012 en que se vendieron 215 unidades.
- Con Honda Motor Company se han estrechado las relaciones. Fruto de esto se obtuvo una mejora sustancial en el precio para el Pilot 4x2 que nos permitió obtener también mejores resultados, además de que el Contrato de Representación de Marca para el Ecuador ya no se firma anualmente.
- Las obligaciones Financieras bajaron de \$2'748 mil a \$2'461 mil. En cartera este año se dieron de baja \$125.960 correspondiente al ejercicio del año 2008, quedando pendiente \$209.018 como provisión para incobrables que serán dados de baja el siguiente año que cumplen el tiempo establecido por ley.
- Las ventas bajaron de \$21'757.777 a \$17'441.868 es decir, el 19.84% menos, sin embargo, se obtuvo \$1'561.794 de utilidad bruta y una utilidad neta de \$1'039.745 valores récord para la Compañía versus el valor de facturación en unidades vendidas
- El Patrimonio de la Compañía y de los señores accionistas está en \$9'046.059 superior, comparativamente, con el del ejercicio anterior que fue de \$8'146.726
- La utilidad antes de participaciones refleja un valor de \$1'561.794 y después de participaciones de \$1'039.745; dentro de estos valores se encuentra el valor generado por la participación del 70% en Asia Car, un valor de \$214.940 menos el 15% de participación de trabajadores

dan \$182.699 por lo tanto, la utilidad generada en Recordmotor sin aporte de Asia Car es de \$1'346.853 y después de participaciones de \$824.804

AGRADECIMIENTO

Concluyo este informe de labores expresando mis agradecimientos a cada uno de los Accionistas, Directores, a Susana de Eljuri y a nuestro Presidente Henry Eljuri Antón un agradecimiento especial por su apoyo total a esta administración para el logro de los resultados obtenidos, además debo reconocer el apoyo brindado por todos los colaboradores de la Compañía como equipo de trabajo en cada una de sus áreas Administrativas, Financiera, Ventas, Postventa.

Atentamente,



Ing. Juan Fernando Hinostrza
Gerente General
RECORDMOTOR S. A.