

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

PERIODO 2016

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 2016.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Para Recordmotor el año 2016 ha sido uno de los más complicados que ha existido históricamente, el entorno económico y político en el que se desarrolló dando como resultado una contracción del mercado en general siendo el sector automotriz uno de los más afectados, sus ventas cayeron en 21.83% con relación al año 2015, además de la caída en ventas también cayeron los márgenes, puesto que debido a la recesión vivida, comenzó una baja de precios de todas las marcas para la captación de clientes complicando así los resultados económicos.

374 Unidades comercializó Recordmotor, 179 vehículos Honda y 205 vehículos VW, siendo un año muy complicado para VW ya que existió márgenes muy bajos en los diferentes modelos, pasamos del 9,87% que se tuvo en el año 2015 al 5.22%, ya que en las ventas de camionetas se vendió con margen "0" según disposición de la Marca para evacuación de estas, lo cual hace que solo se pueda obtener resultados con gran volumen de ventas lo que no existió en la Marca.

En Honda también se obtuvo una baja significativa para poder ser más competitivos del 18.65% al 11,70%, promedio con lo que se pueden explicar solos los resultados obtenidos, se introdujo la venta de nuevo modelo HRV que consiguió 65 ventas que representan el 36.31% del total de las ventas, en sus versiones 4X2 y 4X4.

Recordmotor

Cabe destacar que el año 2016 inició con una marcada iniciativa de poner en vigencia la Ley RT034 a parte de las medidas de seguridad implementadas para la importación de vehículos en la que se disponía que la única normativa con la que podían ingresar vehículos al país era la UNESE, es decir no había equivalencias con las otras medidas de control de seguridad como FMUSS (EEUU) KMUSS (Coreana), JIS (Japonesa) etc., por tanto se habló con Honda Motor Company para ver las opciones que nos podían dar para la importación de vehículos al Ecuador, dando como resultado que la única fábrica en Europa que producía vehículos era con el volante a la derecha en Inglaterra, quedando como única opción los producidos en Rusia pero los valores salían extremadamente altos por lo que luego de muchos diálogos y preocupación de que no se pueda tener vehículos Honda en Ecuador y sabiendo que se aproximaban elecciones pues nos aconsejaron y ayudaron con inventario emergente para poder cubrir las necesidades hasta el cambio de Presidente, por lo que se procedió a importar vehículos adicionales a sabiendas que implicaría un costo operativo mayor pero era la única forma de garantizar producto HONDA en el Ecuador, siendo la Marca la que se encuentra consciente de este antecedente. Lo que interesa a Honda Motor Company es tener siempre producto en el Ecuador.

Existió una nueva medida de restricción para los vehículos de cupo para discapacitados el mismo que pone como precio máximo \$21.960 FOB para su importación, es decir se puso un techo a este segmento el cual era libre anteriormente lo cual nos limitó la venta de Pilot y Odyssey unidades que eran de mejor margen para la Compañía, en este mercado se trabajó arduamente al igual que en el de Diplomáticos ya que ahora todas las marcas ofrecen sus vehículos a este segmento sin embargo se vendieron 11 unidades más que el 2015 pasando de 42 a 53 unidades.

Se cumplió financieramente con todas las obligaciones adquiridas con los proveedores como son: Honda Motor Company, Itochu, Fisum, South Motor, Itemsa, pago dividendo a accionistas, SRI, Municipios, IESS, Bancos. Se pudo apoyar financieramente a Asiacar para el desarrollo del negocio.

Recordmotor

Se mantiene Avaales a favor de Fisum por un valor de \$1.330.000.

A la fecha la Cartera es saludable, se tiene \$30.054 vencida Judicial.

Se pagó por valores de Impuesto de Salida de Divisas (ISD) por\$ 360.660.55 versus al 2.015 \$214.995.92 es decir superior en \$145.664.63

El valor del impuesto mínimo para el año 2.016 fue de \$ 159.615.00

RECORDMOTOR S.A.				
ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA				
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015				
ACTIVO	2016	2015	VARIACIÓN	%
ACTIVO DISPONIBLE	9,895,515	7,057,943	2,837,572	40.20
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2,649,532	2,789,503	(139,971)	(5.02)
ACTIVO DIFERIDO	250,670	74,654	176,016	235.78
SUBTOTAL CORRIENTE	12,795,717	9,922,100	2,873,617	28.96
ACTIVO LARGO PLAZO	3,218,270	3,357,079	(138,809)	(4.13)
TOTAL ACTIVO	16,013,987	13,279,179	2,734,808	20.59
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	4,732,453	1,549,733	3,182,720	205.37
PASIVO LARGO PLAZO	1,007,881	955,977	51,904	5.43
TOTAL PASIVO	5,740,334	2,505,710	3,234,624	129.09
PATRIMONIO	10,273,654	10,773,470	(499,816)	(4.64)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,013,987	13,279,180	2,734,807	20.59

En sus totales, el Activo y el Pasivo del año 2016, tuvieron un incremento de \$ 2'734.807 y \$ 3'234.624 respectivamente, detallamos a continuación, un Análisis pormenorizado de las cuentas:

DEL ACTIVO				
ACTIVO DISPONIBLE				
DISPONIBILIDADES	2016	2015	VARIACIÓN	%
CAJA Y BANCOS	884,761	875,201	9,561	1.09
INVERSIONES	-	-	-	-
SUMA :	884,761	875,201	9,561	1.09

El Activo Disponible que componen las Cuentas de Caja Bancos e Inversiones, obtuvo una variación de US\$ 9.561, su saldo para el Flujo del Efectivo puede considerarse el adecuado

CUENTAS POR COBRAR				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2016	2015	VARIACIÓN	%
CLIENTES DE VEHICULOS	1,379,076	408,142	970,933	237.89
CLIENTES POR OTROS CONCEPTOS	116,121	35,327	80,793	228.70
TOTAL CLIENTES DE VEHICULOS	1,495,197	443,470	1,051,727	237.16
CLIENTES DE REPUESTOS	87,206	208,573	(121,367)	(58.19)
CLIENTES POR AVANCES DE OBRA	66,186	109,446	(43,259)	(39.53)
CLIENTES POR AJUSTES A NIIF's	(248)	(887)	639	(72.02)
TOTAL CLIENTES DE REPUESTOS	153,144	317,132	(163,987)	(51.71)
TOTAL POR COBRAR A CLIENTES	1,648,342	760,603	887,739	116.72

La Cartera de Clientes de Vehículos obtuvo un incremento transitorio de US\$ 1'051.727, mientras gran parte se recupere de los financiamientos hechos por Instituciones a sus Clientes; La Cartera de Repuestos obtuvo una disminución de

Recordmotor

US\$ 163.987, especialmente en los trabajos en tránsito que al término del año pasado fueron superiores a los del actual.

CARTERA POR VENCER DE VEHICULOS	2016	%	2015	%	VARIACIÓN
DE 01 A 90 DIAS	1,402,307	95.71	285,498	79.42	1,116,809
DE 91 A 360 DIAS	62,830	4.29	73,973	20.58	(11,143)
SUB-TOTAL CARTERA POR VENCER	1,465,138	100.00	359,471	100.00	1,105,666
CARTERA VENCIDA VH					
DE 01 A 30 DIAS	2,434	8.10	9,900	11.79	(7,465)
DE 31 A 60 DIAS	363	1.21	-	-	363
DE 61 A 360 DIAS	27,261	90.69	74,098	88.21	(46,837)
SUB-TOTAL DE LA CARTERA VENCIDA	30,059	100.00	83,998	100.00	(53,939)
TOTAL GENERAL DE LA CARTERA DE VH	1,495,197	100.00	443,470	100.00	1,051,727

La Cartera de Clientes de Vehículos por vencer obtuvo un incremento de US\$ 1'105.666, transitorio mientras los clientes obtienen su financiamiento de instituciones para el efecto, la cartera Vencida disminuyó en US\$ 53.939.

CARTERA DE REPUESTOS	2016	%	2015	%	VARIACIÓN
Por Vencer	59,284	67.98	174,737	83.78	(115,452)
Vencido	27,921	32.02	33,836	16.22	(5,914)
TOTAL CARTERA DE REPUESTOS	87,206	100.00	208,573	100.00	(121,367)
Clientes de Reptos. (por Avances Obra)	66,186	100.00	109,446	100.00	(43,259)
Ajuste a las Normas NIIF's	(248)	100.00	(887)	100.00	639
TOTAL DE LA CARTERA DE REPUESTOS	153,144	100.00	317,132	51.71	(163,987)

Recordmotor

La cartera de Repuestos bajo US\$ 164 mil, por efectivización de facturas emitidas por Garantía a cargo de Fisum, y, por complemento de Trabajos en Avances de Obra al fin del año 2016.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	2016	2015	VARIACIÓN
PARA CUENTAS INCOBRABLES VEHICULOS	(26,292)	(59,892)	(33,599)
PARA CUENTAS INCOBRABLES DE TALLER	(1,413)	(46,928)	(45,515)
TOTAL	(27,706)	(106,821)	(79,114)

La Provisión para Cuentas Incobrables se le ha hecho tomando en consideración los parámetros establecidos en las Normas NIIF's

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2016	2015	VARIACIÓN	%
Anticipo a Proveedores	184,997	400,000	(215,002)	(53.75)
Anticipo para Compra Terreno	50,000	50,000	-	-
Vouchers de Tarjetas de Crédito	50,157	44,811	5,346.29	11.93
Anticipo P' Gastos Importac.Off Shore	101,187	37,804	63,383.29	167.66
Anticipo Dividendo Accionistas	44,676	44,676	-	-
Garantías	17,600	17,600	-	-
Diversos	11,926	16,029	(4,103)	(25.60)
SUMAN	460,545	610,921	(150,375)	(24.61)

La Sub-cuenta de Anticipo a Proveedores por Utilización de parte del Anticipo para adquisición de Vehículos VW a Fisum, obtuvo una disminución de US\$ 215 mil; El Anticipo para la compra del terreno aledaño, se mantiene en US\$ 50 mil, el mismo que será finiquitado en el Primer Trimestre del año venidero (2017), El saldo de las tarjetas de Crédito por efectivizarse, obtuvo un incremento de US\$ 5 mil, los Anticipos por para Gastos por cuenta de Importadores OFF Shore, se incrementaron en US\$ 63 mil, los Anticipos a Accionistas Minoritarios por cuenta

Recordmotor

de Dividendos aún no Repartidos, se mantiene en US\$ 44 mil, al igual que los Depósitos en Garantía en US\$ 17 mil, los Anticipos Diversos rebajaron en US\$ 4 mil, sin mayor significación.

INVENTARIOS	2016	2015	VARIACIÓN	%
Vehículos	2,925,626	2,194,340	731,286	33.33
Repuestos	1,198,932	1,305,083	(106,150)	(8.13)
Importaciones en Tránsito Vehículos	2,864,743	1,441,362	1,423,380	98.75
Importaciones en Tránsito Reptos.	58,988	74,793	(15,805)	(21.13)
Provisión para Baja Obsoletos	(118,919)	(97,542)	(21,376)	21.92
SUMA	6,929,371	4,918,037	2,011,333	40.90

En su totalidad, los Inventarios han tenido un incremento de US\$ 2'011.333, en el Stock de Vehículos aumentó US\$ 731.286, en Importaciones en Tránsito de Vehículos, aumentó también US\$ 1'423.381, en el Stock, por desaduanización para la venta, y en Tránsito, por la llegada de Pedidos de Vehículos en el año, El Stock de Repuestos, aunque ha disminuido en US\$ 106 mil, puede decirse que su monto de US\$ 1'198.932 es una cifra que ha venido manteniendo regularidad, por último, en éste grupo, tenemos una Provisión de US\$ 118 mil para baja de Repuestos Obsoletos, el porcentaje de esta provisión ha sido recomendado en la Normativa de las NIIF's.

Recordmotor

ACTIVO FIJO	2016	2015	VARIACIÓN	%
PROPIEDADES Y EDIFICACIONES				
Terrenos	1,346,400	1,346,400	-	-
Edificios El Inca	1,802,133	1,802,133	-	-
Sub-Total	3,148,533	3,148,533	-	-
Depreciación Acumulada	(840,995)	(720,853)	(120,142)	16.67
Neto Propiedad y Edificaciones	2,307,538	2,427,680	(120,142)	(4.95)
EQUIPO Y MAQUINARIA				
Muebles y Enseres	47,299	121,082	(73,783)	(60.94)
Equipo de Oficina	914	-	914	100.00
Equipo de Computación	21,177	19,322	1,855	9.60
Vehículos	333,367	222,742	110,625	49.66
Equipo de Mecánica	141,928	140,399	1,528	1.09
Herramientas	39,809	59,876	(20,067)	(33.52)
Maquinaria	45,526	69,731	(24,205)	(34.71)
Sub-Total	630,022	633,154	(3,132)	(0.49)
Depreciación Acumulada	(329,163)	(404,100)	74,936	(18.54)
Neto Equipo y Maquinaria	300,858	229,054	71,803	31.35
MEJORA LOCALES ARRENDADOS				
Centro de Colisiones	50,408	50,408	-	-
Mejora Locales Arrendados Guayaquil	-	750,912	(750,912)	(100.00)
Mejora Locales Arrendados Cuenca	31,472	31,472	-	-
Sub-Total	81,881	832,794	(750,912)	(90.17)
Depreciación Acumulada	(40,745)	(700,025)	659,279	(94.18)
Neto Mejora Locales Arrendados	41,135	132,768	(91,632)	(69.02)
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	2,649,532	2,789,503	(139,971)	(5.02)

En el Activo Fijo baja contra la Depreciación Acumulada por haber cumplido su vida útil \$ 74 mil de Muebles y Enseres, de US\$ 20 mil por Herramientas, de US\$ 24 mil por maquinaria del Taller y US\$ 751 mil del costo de las mejoras de locales arrendados en la Ciudad de Guayaquil; que cumplió el plazo establecido para su depreciación; El resto de variaciones en el valor nominal y en las Depreciaciones sin mayor significación.

Recordmotor

ACTIVO DIFERIDO	2016	2015	VARIACIÓN	%
Arriendos	-	9,288	(9,288)	(100.00)
Programas de Software	-	5,361	(5,361)	(100.00)
Publicidad Agencia Guayaquil	4,375	-	4,375	100.00
Gastos Pre-Operacionales Agencia Solano	3,764	-	3,764	100.00
SUMA	8,139	14,649	(6,510.24)	(44.44)

Los Activos Diferidos del año 2015 han sido amortizados en este año (2016); los saldos que se mantienen son por publicidad en vallas de la ciudad de Guayaquil y por gastos pre- operacional de la Agencia Solano.

IMPUESTOS POR LIQUIDAR	2016	2015	VARIACIÓN	%
Iva Compras/Ventas, Crédito Fiscal	2,159	55,940	(53,780)	(96.14)
Impuesto a la Renta, Crédito Tributario	3,566	-	3,566	100.00
Iva nos Retienen, Crédito Fiscal	40,433	4,063	36,369	894.93
SRI - Re liquidación ICE compras	196,370	-	196,370	100.00
SUMA:	242,530	60,004	182,525	304.19

En el grupo de los Impuestos por Liquidar se ha utilizado los saldos del año 2015, y a su vez, al no poder compensar Planillas del SRI, del mes de Diciembre, se han quedado Créditos Fiscales en las Cuentas del IVA compras-ventas, en el IVA que nos retienen Clientes, en el Impuesto a la Renta, saldo a nuestro favor luego de las Compensaciones del Impuesto Mínimo, y, US\$ 196 mil, valor del ICE cobrado en exceso por el SRI en liquidaciones de compras, y que está en proceso legal para su recuperación.

Recordmotor

ACTIVO A LARGO PLAZO	2016	2015	VARIACIÓN	%
INVERSIONES EN CONSTITUCION DE COMPAÑIAS				
Aporte en Capital de Asiacar	2,100,000	2,100,000	-	-
Utilidad (Pérdida) Ajuste Patrimonial	1,104,385	1,242,562	(138,176)	(11.12)
SUMA :	3,204,385	3,342,562	(138,176)	(4.13)

La variación de menos US\$ 138 mil es el porcentaje del 70% de nuestro aporte en el Capital de ASC sobre el valor de las Pérdidas en el año 2016 de esta Compañía.

IMPUESTOS DIFERIDOS DEL ACTIVO POR ADOPCION A NIIF'S	2016	2015	VARIACIÓN	%
Impuestos Diferidos	13,884	14,516	(631)	(4.35)

Corresponde al ajuste anual por el 2016, del Impuesto Diferido calculado a NIIF's.

DEL PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
OBLIGACIONES	2016	2015	VARIACIÓN	%
Obligaciones Financieras	1,381,550	-	1,381,550	100.00
Obligaciones con Relacionadas-Itochu	-	-	-	100.00
Obligaciones con Otros Relacionados	1,766,958	-	1,766,958	100.00
Proveedores	657,971	516,379	141,592	27.42
Anticipo de Clientes	421,327	268,191	153,136	57.10
Intereses y Comisiones por Pagar	101,942	-	101,942	100.00
SUMA	4,329,750	784,570	3,545,179	451.86

Recordmotor

Las necesidades de Liquidez nos han obligado a tomar Préstamos con Instituciones Financieras-Produbanco, que tiene un saldo a la fecha, de US\$ 1'381.550, y con Otras Empresas Relacionadas con saldo en favor de éstas, de US\$ 1'766.958, las otras variaciones por aumento de Proveedores, por Anticipo de Clientes e Intereses por Pagar, se generan en el normal desenvolvimiento del negocio.

OTROS PASIVOS CORRIENTES				
PRESTACIONES SOCIALES	2016	2015	VARIACIÓN	%
Obligaciones con el IESS	22,308	18,313	3,994	21.81
Obligaciones con Empleados, Sueldos, M.	84,521	85,210	(688)	(0.81)
SUB-TOTAL	106,829	103,523	3,305	3.19

Los saldos por Prestaciones Sociales y sus variaciones, no son de consideración y guardan relación directa con la liquidación de las nóminas.

PROVISIONES	2016	2015	VARIACIÓN	%
Para 13-14-Sueldos, Vacaciones y F.R.	122,218	107,049	15,169	14.17
Para Participacion de EE en Utilidades	-	156,369	(156,369)	(100.00)
SUB-TOTAL	122,218	263,419	(141,200)	(53.60)

Las Provisiones para pago de Beneficios Sociales 13-14 Sueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva, se los calcula con el Rol mensual de sueldos, el valor de la Participación de Empleados en las Utilidades de la Empresa, en esta oportunidad, no se generaron utilidades, y tuvieron una disminución de US\$ (-) 156 mil que fue el valor a pagar el año pasado.

Recordmotor

IMPUESTOS POR PAGAR	2016	2015	VARIACIÓN	%
Impuestos por Iva y Rta. Retenidos	26,915	37,056	(10,140)	(27.37)
Impuesto Renta de la Empresa	-	37,989	(37,989)	(100.00)
SUB-TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	26,915	75,045	(48,130)	(64.13)

Los Impuestos por Pagar a mes sub-siguiente por retenciones en transacciones de compra locales, ascienden a US\$ 26 mil, y el Impuesto a la Renta por Pagar Mínimo, fue cubierto con los Anticipos y con las Retenciones que nos efectuaron en el transcurso del año varios clientes, quedando un saldo a nuestro favor en la cuenta de Créditos Fiscales del Activo de US\$ 3.566.

VARIOS ACREEDORES POR PAGAR	2016	2015	VARIACIÓN	%
Varios Acreedores	113,587	221,164	(107,576)	(48.64)
Anticipo Importadores Off Shore	23,420	100,938	(77,518)	(76.80)
Intereses y Comisiones por Pagar	101,942	-	101,942	100.00
SUB-TOTAL VARIOS ACREEDORES POR PAGAR	238,950	322,102	(83,152)	(25.82)

Las cuentas de Varios Acreedores por Pagar registran por lo general los gastos del último mes (Diciembre), que no han sido efectivizados todavía, los saldos en todo caso son transitorios; Los Anticipos de Importadores Off Shore; son también transitorios y sirven para cubrir gastos de Importadores exonerados.

Recordmotor

DIVERSOS PASIVOS CORRIENTES	2016	2015	VARIACIÓN	%
Intereses Percibidos y no Ganados	9,730	1,070	8,660	809.08
Sub-Total Otros Pasivos Corrientes	504,645	765,162	(260,516)	(34.05)
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	4,732,452	1,549,732	3,182,720	205.37

El Pasivo Corriente en su totalidad, obtuvo un incremento de US\$ 3.182.720, en su mayor parte como se pudo observar, por la toma de dos préstamos para cubrir la liquidez.

IMPUESTOS DIFERIDOS DEL PASIVO	2016	2015	VARIACIÓN	%
Impuestos Diferidos	180,752	199,646	(18,894)	(9.46)

Los Impuestos Diferidos del Pasivo provienen del ajuste de las cuentas a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF's), que en el presente año han tenido una disminución de US\$ 19 mil.

PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES	2016	2015	VARIACIÓN	%
Jubilación Patronal	670,381	612,306	58,075	9.48
Desahucio	156,746	144,024	12,722	8.83
SUMA	827,128	756,330	70,797	9.36

Las Provisiones para la Jubilación Patronal de los Empleados y para la Eventualidad de Desahucio, han sido calculadas por Actuarios Profesionales, y muestran un incremento en su totalidad, de US\$ 70 mil.

Recordmotor

PATRIMONIO				
PATRIMONIO	2016	2015	VARIACIÓN	%
Capital Social	4,200,000	4,200,000	-	-
Reserva Legal	573,598	505,997	67,600	13.36
Reserva Facultativa	1,329,442	1,329,442	-	-
Reserva p Revalorización Patrimonio	558	558	-	-
Resultados por Ajustes a NIIF's RCM	2,121,731	2,121,731	-	-
Resultados por Ajustes a NIIF's ASC	(116,407)	(116,407)	-	-
Utilidad Ejercicios Anteriores	2,360,341	2,056,136	304,204	14.79
Utilidad Año 2015	-	676,009	(676,009)	(100.00)
Utilidad Ejercicio Actual	(195,611)		(195,611)	(100.00)
TOTAL DEL PATRIMONIO	10,273,653	10,773,469	(499,815)	(4.64)

En su totalidad el Patrimonio disminuyó en US\$ 499 mil, producto de la Repartición de Dividendos por US\$ 304 mil, (50% de las utilidades del año 2015), y de US\$ (-) 195 mil de la Pérdida del año actual.

Recordmotor

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2016	2015	VARIACIÓN	%
VENTAS				
Vehículos	11,454,824	9,029,512	2,425,311	26.86
Almacén,Taller,Servicios y Mano de Obra	5,068,363	5,538,257	(469,893)	(8.48)
TOTAL VENTAS	16,523,187	14,567,769	1,955,418	13.42
COSTO DE VENTAS				
Vehículos	10,414,448	7,870,437	2,544,010	32.32
Almacén,Taller,Servicios y Mano de Obra	2,980,854	3,036,501	(55,647)	(1.83)
TOTAL COSTO DE VENTAS	13,395,303	10,906,939	2,488,363	22.81
UTILIDAD BRUTA				
Vehículos	1,040,375	1,159,074	(118,698)	(10.24)
Almacén,Taller,Servicios y Mano de Obra	2,087,508	2,501,755	(414,246)	(16.56)
TOTAL UTILIDAD BRUTA	3,127,884	3,660,829	(532,945)	(14.56)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
Comisiones Ventas Off Shore, bonificaciones, etc.	477,014	413,109	63,904	15.47
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	3,604,898	4,073,939	(469,040)	(11.51)
GASTOS OPERACIONALES				
Administración	1,087,783	990,252	97,531	9.85
Ventas	1,068,973	1,049,223	19,750	1.88
Posventa	535,370	753,087	(217,716)	(28.91)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2,692,128	2,792,563	(100,435)	(3.60)
UTILIDAD OPERACIONAL	912,770	1,281,375	(368,605)	(28.77)
INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS				
Ingresos Financieros	175,235	27,844	147,390	529.34
Egresos Financieros	(985,825)	(604,042)	(381,782)	63.20
Ingresos (Egresos) Finan Prov.de ASC	(138,176)	337,288	(475,465)	(140.97)
NETO INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS	(948,767)	(238,909)	(709,857)	297.12

Recordmotor

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2016	2015	VARIACIÓN	%
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES	(35,996)	1,042,466	(1,078,462)	(103.45)
15% Participación Empleados en Ut.	-	(156,369)	156,369	(100.00)
Impuesto Mínimo	(159,615)	(210,086)	50,471	(24.02)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(195,611)	676,009	(871,621)	(128.94)

OBSERVACIONES A LA UTILIDAD BRUTA	MARGENES DE UTILIDAD			
	2016	2015	2016	2015
Vehículos	1,040,375	1,159,074	9.08	12.84
Almacén, Taller, Servicios y Mano de Obra	2,087,508	2,501,755	41.19	45.17
TOTAL UTILIDAD BRUTA	3,127,884	3,660,829	18.93	25.13

El total de Ventas US\$ 16.523.187, subió en US\$ 1'955.418, que equivale al 13.42% sobre el total de las ventas del año anterior que fue de US\$ 14'567.769, El Costo de la ventas, por US\$ 13'395.303, también subió, esta vez en US\$ 2'488.363, comparativamente con el costo del año anterior, La Utilidad sin embargo, disminuyó en US\$ 532.945, 14.56 % de la utilidad del año anterior que ascendió a US\$ 3'660.829, debido a la baja del Margen de Utilidad con la que se negoció los Vehículos y los Repuestos, del 12.84% al 9.08%, y, del 45.17% al 41.19 % respectivamente.

Los Otros Ingresos Operacionales por Ventas Off Shore, Intereses Ganados, Etc., se incrementaron en US\$ 64 mil, de US\$ 413 mil a US\$ 477 mil.

Los Gastos Operacionales por Administración, Ventas y Posventa, disminuyeron en US\$ 100 mil, de US\$ 2'792 mil, a US\$ 2'692 mil.

En el Neto, de los Ingresos menos Egresos Financieros, aumentaron en su valor negativo (más Egresos) US\$ 710 mil, de US\$ (-) 239 mil a US\$ (-) 949 mil; US\$ (-)

Recordmotor

138 mil provienen de la Participación en las Pérdidas de ASC, y US\$ (-) 146 mil del Impuesto a la Salida de Capitales, de US\$ (-) 214 mil a US\$ (-) 360 entre los más significativos

La Participación de Empleados en Utilidades de la Empresa al no haberse generado Utilidades, en US\$ 156 mil del año anterior a CERO del presente año, El Impuesto a la Renta Mínimo, bajó US\$ 50 mil, de US\$ 210 mil del año anterior a US\$ 160 mil del presente año.

La Pérdida Total del año ascendió a US\$ 195 mil, lo que representa una variación negativa de US\$ 872 mil comparativamente con la Utilidad de US\$ 676 mil del año anterior.

<u>VENTAS Y COSTOS POR LINEA Y POR CENTRO DE COSTO</u>				
RUBROS	2016	2015	VARIACIÓN	% SOBR. VARIAC.
LINEA HONDA				
VENTAS				
Vehículos Honda	6,822,353	3,048,205	3,774,147	123.82
Almacén y Taller Honda	3,371,698	3,659,872	(288,174)	(7.87)
TOTAL VENTAS	10,194,051	6,708,078	3,485,972	51.97
COSTOS				
Vehículos Honda	6,023,896	2,479,621	3,544,274	142.94
Almacén y Taller Honda	1,814,589	1,765,727	48,861	2.77
TOTAL COSTO VENTAS	7,838,485	4,245,348	3,593,136	84.64
UTILIDAD BRUTA				
Vehículos Honda	798,457	568,584	229,872	40.43
Almacén y Taller Honda	1,557,108	1,894,145	(337,036)	(17.79)
TOTAL UTILIDAD BRUTA	2,355,565	2,462,729	(107,163)	(4.35)

Recordmotor

OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2016	2015	VARIACIÓN	% SOBR. VARIAC.
Comisión Import Off Shore y O/.s Honda	349,559	399,362	(49,802)	(12.47)
SUMA	349,559	399,362	(49,802)	(12.47)
TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2,705,125	2,862,092	(156,966)	(5.48)
GASTOS OPERACIONALES				
Administración	(743,347)	(670,316)	(73,031)	10.90
Ventas	(684,445)	(631,706)	(52,739)	8.35
Posventa	(300,571)	(464,725)	164,153	(35.32)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(1,728,365)	(1,766,748)	38,382	(2.17)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	976,759	1,095,343	(118,583)	(10.83)
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES				
Ingresos (Egresos) no Operacionales	(676,600)	(396,455)	(280,144)	70.66
Ingresos/Egr no Operacionales Proviene ASC	(138,176)	337,288	(475,465)	(140.97)
NETO INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.	(814,777)	(59,167)	(755,610)	1,277.07
UTILIDAD PERDIDA ANTES DE PARTICIPAC	161,982	1,036,176	(874,194)	(84.37)
15% Participación Empleados	-	(155,426)	155,426	(100.00)
Impuesto Mínimo	(159,615)	(208,910)	49,295	(23.60)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA HONDA	2,367	671,839	(669,472)	(99.65)

OBSERVACIONES A LA UTILIDAD BRUTA LÍNEA HONDA	2016	2015	MARGENES DE UTILIDAD	
			2016	2015
Vehículos Honda	798,457	568,584	11.70	18.65
Almacén, Taller, Servicios y Mano de Obra Honda	1,557,108	1,894,145	46.18	51.75
TOTAL UTILIDAD BRUTA	2,355,565	2,462,729	23.11	36.71

Recordmotor

La Línea Honda generó una Utilidad por US\$ 2.367, a pesar de que sus ventas de US\$ 10'194.051, fueron superiores a las del año 2015, en Vehículos, en US\$ 3'774.147, e inferiores en Repuestos y Mecánica, en US\$ 288.174, de US\$ 3'659.872, a US\$ 3'371.698 del 2015; mientras que el margen de Utilidad disminuyó en la venta de Vehículos, del 18.65% del año 2015 al 11.70% en el año 2016, al igual que el margen de Utilidad de la Posventa, del 51.75% del año anterior al 46.18% del actual,.

La Utilidad bruta de US\$ 798 mil, en la venta de Vehículos, fue superior en US\$ 229 mil, y en la posventa inferior en US\$ 337 mil, a los del año anterior,

Los Otros Ingresos Operacionales que Proviene de la Comisión en Ventas Off Shore y Otros, llegó a US\$ 349 mil, inferior en US\$ 49 a los Otros Ingresos Operacionales del año anterior.

El total de los Ingresos Operacionales fue de US\$ 2'705.125, inferiores en US\$ 156 mil a los del año anterior que fueron de US\$ 2'862.092.

Los Gastos Operacionales de Administración, Ventas y Posventa, fueron de US\$ 1'728.365, inferiores en US\$ 38 mil a los del año anterior

La Utilidad Operacional de Ingresos Operacionales menos Egresos Operacionales, fue de US\$ 976.759, inferior en US\$ 118 mil a la Utilidad Operacional del año anterior.

Los Ingresos menos Egresos Financieros Netos, aumentaron en el negativo, en US\$ (-) 280 mil, de US\$ (-) 396 mil del año anterior a US\$ (-) 676 mil del presente año, con especial incidencia en el pago de Intereses, el pago del Impuesto a la Salida de Capitales, y, la Pérdida sobre la Participación Patrimonial que representó el 70% sobre el resultado de ASC.

La Utilidad antes de Participaciones ascendió a US\$ 162 mil, inferior en US\$ 874 mil a las generadas el año anterior, la Participación de Utilidades a Empleados fue

Recordmotor

de cero, el Impuesto Mínimo, de US\$ 159 mil, y la Utilidad de la Línea Honda, hasta Después de Participaciones, de US\$ 2.367 neto inferior en US\$ 669 mil a las de la Línea del año anterior. .

LÍNEA	2016	2015	VARIACIÓN	% SOBRE VARIAC.VARIAC.
VOLKSWAGEN				
VENTAS				
Vehículos VW	4,632,471	5,981,306	(1,348,835)	(22.55)
Almacen y Taller VW	1,696,665	1,878,384	(181,719)	(9.67)
TOTAL VENTAS	6,329,136	7,859,691	(1,530,554)	(19.47)
COSTO				
Vehículos VW	4,390,552	5,390,816	(1,000,264)	(18.55)
Almacen y Taller VW	1,166,265	1,270,774	(104,509)	(8.22)
TOTAL COSTO VENTAS	5,556,817	6,661,591	(1,104,773)	(16.58)
UTILIDAD BRUTA				
Vehículos VW	241,918	590,490	(348,571)	(59.03)
Almacen y Taller VW	530,399	607,609	(77,210)	(12.71)
TOTAL UTILIDAD BRUTA	772,318	1,198,099	(425,781)	(35.54)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
Comisión Vh. Exonerados y Otros	127,454	13,747	113,707	827.13
SUMA	127,454	13,747	113,707	827.13
TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	899,772	1,211,847	(312,074)	(25.75)
GASTOS OPERACIONALES				
Administración	(344,435)	(319,936)	(24,499)	7.66
Ventas	(384,528)	(417,517)	32,989	(7.90)
Posventa	(234,798)	(288,361)	53,563	(18.57)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(963,762)	(1,025,815)	62,052	(6.05)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(63,989)	186,032	(250,021)	(134.40)

Recordmotor

INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES	2016	2015	VARIACIÓN	% SOBRE VARIAC. VARIAC.
Ingresos (Egresos) no Operacionales	(133,989)	(179,742)	45,752	(25.45)
Ingresos/Egr no Operac. Proviene ASC	-	-	-	-
NETO INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.	(133,989)	(179,742)	45,752	(25.45)
			-	
UTILIDAD PERDIDA ANTES DE PARTICIPAC	(197,978)	6,290	(204,268)	(3,247)
15% Participación Empleados	-	(943)	943.	(100.00)
Impuesto Mínimo	-	(1,176)	1,176.	(100.00)
			-	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(197,978)	4,170	(202,149)	(4,847)

OBSERVACIONES A LA UTILIDAD BRUTA	MARGENES DE UTILIDAD			
LÍNEA VOLKSWAGEN	2016	2015	2016	2015
Vehículos VW.	241,918	590,490	5.22	9.87
Almacén, Taller, Servicios y Mano de Obra VW.	530,399	607,609	31.26	32.35
TOTAL UTILIDAD BRUTA	772,318	1'198,099	12.20	15.24

Comparativamente con el año anterior, las ventas de los Vehículos Volkswagen, disminuyeron en US\$ 1'348.835, de US\$ 5'981.306, a US\$ 4'632.471 al igual que su margen de Utilidad que obtuvo el año anterior en el 9.87 %, al 5.22% del presente, lo que nos ha mermado la Utilidad Bruta en US\$ 425 mil, de US\$ 1.198.099 del año anterior a U\$ 772.318 del presente año.

Los Otros Ingresos Operacionales que provienen en su mayor parte de la Comisiones en Intermediación de venta de Vehículos Exonerados subieron en US\$ 113 mil, d US\$ 13 mil a US\$ 127 mil.

Recordmotor

Los Ingresos Brutos por Ventas, más los Otros Ingresos Operacionales, suman US\$ 899.772, inferiores en US\$ 312 mil a los generados el año anterior que llegaron a US\$ 1'211.847,

Los Gastos Operacionales fueron de US\$ 964 mil, inferiores en US\$ 62 mil a los del año anterior dejándola a la Utilidad Operacional en US\$ (-) 64 mil inferiores en US\$ 250 mil a la del año anterior que fue de más US\$ 186 mil.

Los Ingresos menos Egresos Operacionales (a nuestro cargo) disminuyeron en US\$ 45 mil, de US\$ (-) 179 mil a US\$ (-) 134 mil

La Pérdida de la Línea Volkswagen ascendió a U\$ 198 mil, superior en el signo negativo, en US\$ (-) 202 mil al resultado del año anterior que obtuvo una utilidad de US\$ 4 mil.

UTILIDAD NETA POR CIUDAD	2016	2015	VARIACION	%
QUITO	122,172	210,303	(88,130)	(41.91)
GUAYAQUIL	4,870	175,297	(170,426)	(97.22)
CUENCA	(184,478)	3,714	(188,192)	(5,067.10)
PROVIENE ASIACAR NETO	(138,176)	286,695	(424,871)	(148.20)
			-	
TOTAL DE LA UT.POR CIUDAD	(195,611)	676,009	(871,620)	(128.94)

Consolidando Honda + Volkswagen, y por ciudades, en el año 2016, Quito aportó con US\$ 122.172.82 Incluido en su Línea Honda, US\$ 159.615 valor del Impuesto Mínimo, Guayaquil aportó con US\$ 4.870.69, Cuenca con una Pérdida d US\$ (-) 184.478.22, y ASC también con una Pérdida de US\$ (-) 138.176,88, que dejan un total negativo de US\$ 195.611,59

CONCLUSIONES

- Honda en el 2016 a pesar de haber incrementado las ventas de 90 unidades a 169 unidades donde el nuevo Modelo HRV cumplió un papel importante entrando en otro segmento del mercado en precio, al aportar con el 36.31% de las ventas totales es decir con 65 unidades, el Pilotobtuvo un incremento en sus ventas del 61.9% con relación al 2015 al pasar de 39 unidades a 63 unidades representando el 35.20% de las ventas totales, sus márgenes debieron reducirse para poder ser más competitivos ya que la tendencia del Mercado fue la reducción de precios para atraer a los clientes, se obtuvo la reducción del precio FOB para las personas discapacitadas lo que ocasionó tengamos que realizar devoluciones de anticipos a negocios que se encontraban ya en marcha., además con el incremento del IVA al 14% del 12% hubo que absorber esa diferencia; ya que todas las marcas procedieron a realizar esta estrategia para no alejar a los clientes lo que siguió mermando el margen en un 2% más.
- VW vendió 5 unidades menos que el año 2015, a pasar de 210 a 205 unidades en el 2016, pero sus márgenes se redujeron drásticamente del 9,87% al 5,22% haciendo prácticamente imposible obtener un resultado positivo con ese número de ventas totales de la Marca VW en Ecuador.
- Se tiene optimismo para el segundo semestre del 2017 en que se comenzará con el ensamblaje local de la camioneta Amarok en la planta de Aymesa con lo que la marca prevé vender 300 camionetas al mes y Recordmotor con la participación actual en la red de Concesionarios del 22% estima que su aportación a la Compañía sería muy considerable.
- El Patrimonio de la Compañía y de los Señores Accionistas está en \$10.273.653 menor en \$ 499.815,00 a los \$10.773.469.63 del año 2.015 inferior en el 4.64% producto de la repartición de dividendos por \$304.000 y \$195. 611 de la pérdida del año actual.

Recordmotor

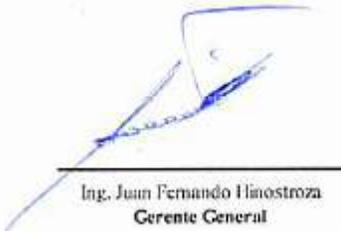
- Si bien el resultado numérico indica un saldo negativo para la Compañía se debe resaltar que existe un valor intangible importante para los señores Accionistas, y es el trabajo que se realizó para tener ahora una Marca como VW con una plaza importante más en el negocio que es Guayaquil es decir se convierte en el único Concesionario con presencia en las 3 principales ciudades del País ahora que viene el ensamblaje local, la misma que comienza sus operaciones en el mes de Julio/17.
- Además hay que recalcar que ha existido el apoyo de la Familia Eljuri para las construcciones de los nuevos locales en la ciudad de Cuenca el uno en la calle Solano que en el mes de Abril/17 funcionará, un local de VW y otro de Honda, además del inicio de nuevas instalaciones en el terreno contiguo al actual de Recordmotor Cuenca en el que funcionará VW proveyéndose su apertura para el mes de Noviembre.
- Otro valor adicional intangible es el sumar a SEAT como una marca más para la Compañía, de la cual seremos Concesionario en la ciudad de Quito la cual al ser de procedencia Europea se verá beneficiada en el tiempo con el desgravamen del arancel del 5% anual por el tratado del libre comercio con la comunidad económica Europea.

Creería pertinente revisar un histórico de los resultados de la Compañía de los últimos años bajo el trabajo de esta administración, en los que se ha trabajado con escenarios cada año más complejos ademásde restrictivos política y económicamente.

RCM.	2011	2012	2013	2014	2015	2016
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.264.522,99	1.266.637,35	1.561.793,79	1.767.941,82	1.042.466,24	-35.996,59
15% PARTIC. TRABAJAD.	180.589,65	187.834,40	233.668,03	266.617,47	156.369,94	0,00
IMPTO. RTA. CIA.	219123,01	215.862,32	288.380,75	260.298,53	210.086,55	-159.615,00
UTILIDAD/PERDIDA NETA	864.810,33	862.940,63	1.039.745,01	1.241.025,82	676.009,75	-195.611,59

AGRADECIMIENTO

A mi nombre y de todo el personal de Recordmotor, quiero expresar mis agradecimientos a Henry Eljuri Antón como Presidente del Directorio por la confianza y el apoyo brindado para el desarrollo de la Compañía además a Susana Salazar de Eljuri en el día a día para el fortalecimiento de la Compañía, también agradecer a los señores Accionistas por el voto de confianza brindado.



Ing. Juan Fernando Hinostroza
Gerente General