

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

PERIODO 2018

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 2018.

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

El crecimiento económico se aceleró en más de la mitad de las economías del mundo tanto en 2017 como en 2018. Las economías desarrolladas se expandieron a un ritmo constante del 2,2 % en esos dos años y las tasas de crecimiento de muchos países se han acercado a su potencial, mientras que las tasas de desempleo de varias economías desarrolladas han descendido a niveles nunca antes registrados. En cuanto a las economías en desarrollo, las regiones de Asia Oriental y Meridional han continuado en una trayectoria de crecimiento relativamente fuerte, con un crecimiento del 5,8 % y el 5,6 % en 2018, respectivamente. Muchos países exportadores de productos básicos, en particular los exportadores de combustible, se recuperan gradualmente, aunque siguen expuestos a la volatilidad de los precios internacionales. Los efectos de la brusca caída de los mercados de productos básicos en 2014/15 también siguen afectando la balanza fiscal y la balanza de pagos y esa caída también trajo consigo un aumento del nivel de la deuda de esos países.

El crecimiento económico mundial se mantuvo estable en 2018, en un 3,1% gracias a que la aceleración que se produjo con los cambios en las políticas fiscales en los Estados Unidos de América contrarrestó la disminución del ritmo de

Recordmotor

crecimiento de otras economías importantes. Se prevé que la actividad económica a nivel mundial se expandirá a un ritmo sostenido del 3 % en 2019, pero cada vez hay más indicios de que el crecimiento podría haber alcanzado su punto máximo. El crecimiento de la producción industrial mundial y de los volúmenes del comercio de mercancías viene disminuyendo desde principios de 2018, especialmente en los sectores de bienes de capital y bienes intermedios en los que el intercambio comercial tiene un peso significativo. Los principales indicadores señalan un cierto debilitamiento del impulso económico en muchos países en 2019, en medio de una escalada de las disputas comerciales, riesgos de tensiones financieras y de volatilidad y un trasfondo de tensiones geopolíticas. Al mismo tiempo, varias economías desarrolladas están enfrentando limitaciones de capacidad, que pueden ser un lastre para el crecimiento a corto plazo.

Las cifras que se publican ocultan las fragilidades y los reveses de muchas economías en desarrollo y el ritmo desigual del progreso económico en todo el mundo. Si bien las perspectivas económicas a nivel mundial han mejorado en los dos últimos años, en varios países en desarrollo de envergadura se ha producido una disminución de los ingresos per cápita. Se prevén nuevas disminuciones o un débil crecimiento del ingreso per cápita en 2019 en África Central, Meridional y Occidental, Asia Occidental y América Latina y el Caribe, donde reside casi una cuarta parte de la población mundial que vive en la pobreza extrema.

Incluso en los lugares en que el crecimiento per cápita es fuerte, suele estar impulsado por las regiones industriales centrales y no incluye a las zonas periféricas y rurales. Si bien las tasas de desempleo se encuentran en su punto más bajo de la historia en varias economías desarrolladas, para muchas personas, en particular de bajos ingresos, el crecimiento de su ingreso disponible en el último decenio ha sido mínimo o inexistente. Más de la mitad de la población mundial no tiene acceso a la protección social, lo que perpetúa el alto nivel de actividades de subsistencia. Estos desequilibrios alejan aún más el logro de los objetivos de erradicar la pobreza y crear empleos decentes para todos. El crecimiento insuficiente de los ingresos también plantea riesgos para el logro de muchos de

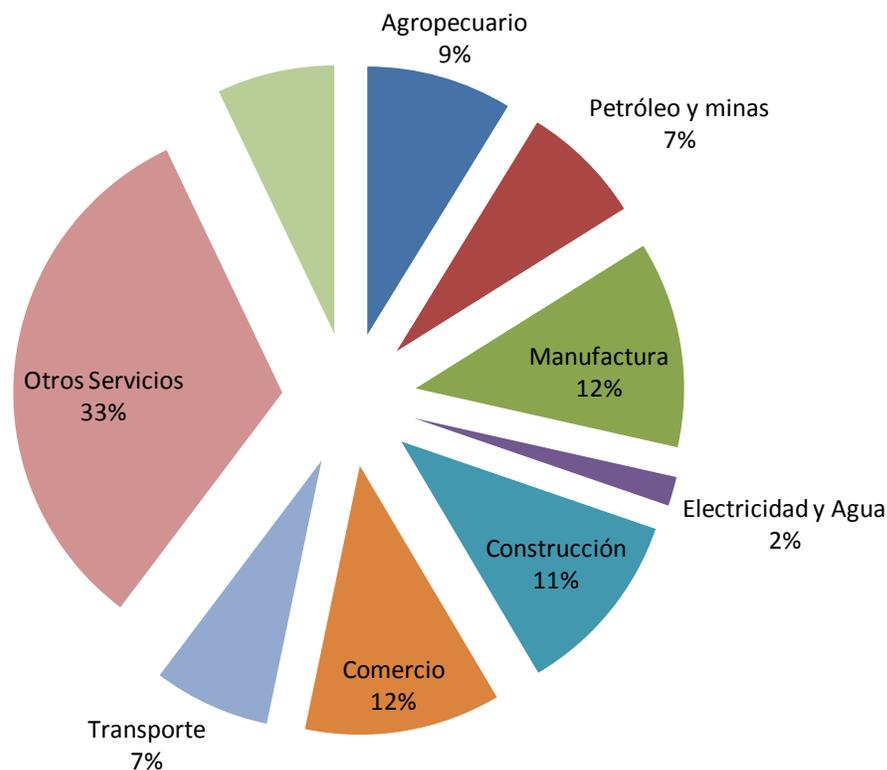
los demás Objetivos de Desarrollo Sostenible, ya que los países deben hacer grandes esfuerzos para eliminar los obstáculos al desarrollo de la infraestructura, mejorar la salud, mejorar el capital humano y ampliar las oportunidades de acuerdo al informe “Situación y Perspectivas de la Economía mundial” de la ONU.

ENTORNO ECONÓMICO DEL ECUADOR

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) presentó el 20 de diciembre del 2018, en Santiago de Chile, el Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, que analiza en su edición 2018 el desempeño económico de la región durante el año, el contexto internacional, las políticas macroeconómicas que los países han implementado y entrega perspectivas para 2019. En el reporte, el ente proyecta que la economía del Ecuador tendrá un crecimiento de 0,9% el próximo 2019, por debajo de 1% que se proyecta para el 2018 en su último informe. De acuerdo con el documento, después de Venezuela y Argentina, que decrecerán en -10 % y - 1,8% respectivamente, Ecuador tendría el peor desempeño en América Latina en el 2019. En tanto, Bolivia y Paraguay tendrían el mejor desempeño con crecimientos esperados en 4,3% y 4,2% respectivamente. La proyección de crecimiento para la economía ecuatoriana este año se ajustó a la baja en relación a lo que el ente esperaba en abril, cuando estimó que el PIB del Ecuador crecería un 2% en el 2018. El Ministerio de Finanzas, en la Pro forma 2019, estima que el crecimiento del PIB el próximo año será de 1,43% frente al 2,04% esperado para el 2018. El reporte destaca que el 2019 se vislumbra como un período en el que lejos de disminuir, las incertidumbres económicas mundiales serán mayores y provenientes de distintos frentes. De ahí que, según el informe, la región crecerá en el 2019 un 1,7%, en un escenario en que las “incertidumbres mundiales serán mayores y provenientes de distintos frentes” de acuerdo al resumen compartido por Diario El Comercio.

Otros
Elementos PIB
7%

PIB por actividad Económica 2018



Fuente BCE 2018

BALANZA COMERCIAL (EN MILLONES DE DÓLARES)

AÑO	EXPORTACIONES FOB	IMPORTACIONES FOB	BALANZA COMERCIAL
2012	23,765	24,205	-440
2013	24,751	25,826	-1075
2014	25,724	26,448	-724
2015	18,331	20,460	-2129
2016	16,798	15,551	1247
2017	19,122	19,033	89
2018	21,606	22,121	-515

Fuente BCE 2018

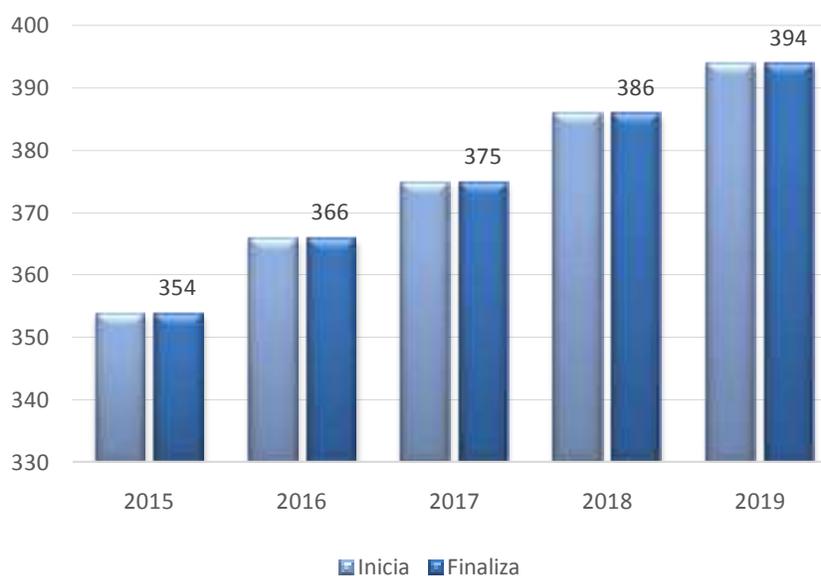
Recordmotor

La Balanza Comercial en el Ecuador presentó a diciembre del 2018 un déficit de \$ 515 millones inferior en \$ 604 millones al año 2017, esto, se debe al incremento en las importaciones petroleras como no petroleras.

Las exportaciones no petroleras fueron de \$12.804 millones (un 4,88% más que en 2017) frente a importaciones no petroleras de \$ 17.763 millones, lo que arroja un déficit de \$ 4.959 millones en la balanza comercial no petrolera.

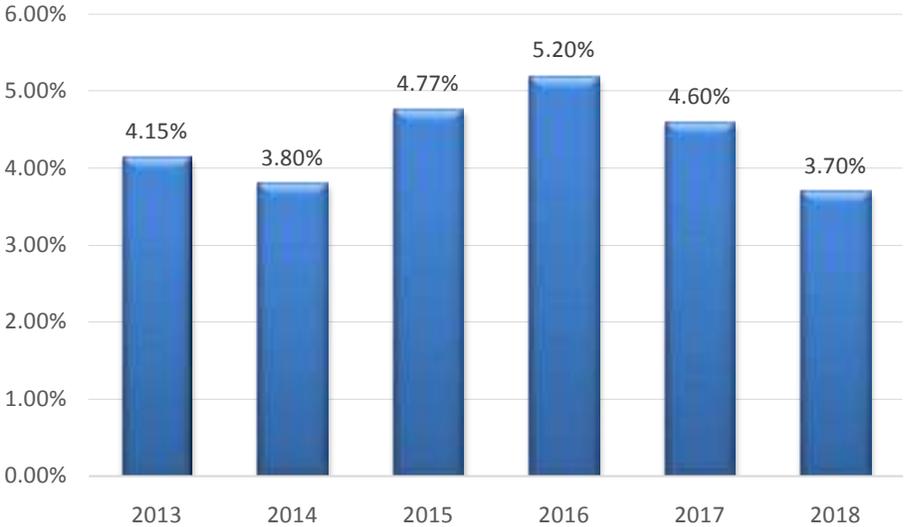
El sector petrolero por exportaciones asciende a \$ 8.802 millones (27.31% más que en 2017) mientras que las importaciones ascendieron a \$ 4.358 millones lo que arroja un resultado positivo de \$ 4.444 millones, cifra que no alcanza a compensar el déficit de las importaciones/exportaciones no petroleras dejando así un déficit en la balanza comercial de \$ 515 millones.

El déficit de la balanza comercial tuvo incidencia directa por el precio del barril del petróleo ecuatoriano, el cual cerró a Diciembre del 2018, en un promedio de \$ 46.90 frente al \$ 57.14 del año 2017.



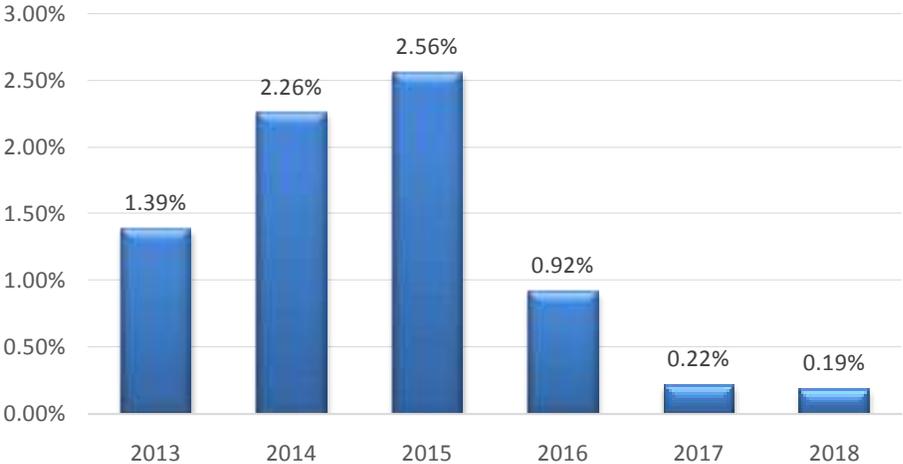
Fuente BCE 2019

Para el año 2019 el Salario Básico Unificado se fija en \$ 394,00 teniendo un incremento del 2.03%, siendo este el incremento más bajo desde el año 2015.



Fuente INEC 2019

Según datos del INEC, la tasa de desocupación total a Diciembre del 2018 fue del 3.70%, es decir 24.3% inferior a la tasa registrada en el año 2017



Fuente INEC 2018

La tasa anual de inflación de Ecuador se situó en 0.19% para el 2018, frente al 0.22% registrado en el año 2017 con una clara tendencia a la baja a partir del año 2015. La inflación a Diciembre del 2018 fue de 0.27%.

TASAS DE INTERÉS

Año	Corporativo	Productivo Empresarial	Productivo PYMES	Consumo	Vivienda
Dic. 2012	8.17%	9.53%	11.20%	15.91%	10.64%
Dic. 2013	8.17%	9.53%	11.20%	15.91%	10.64%
Dic. 2014	8.19%	9.63%	11.19%	15.96%	10.73%
Dic. 2015	9.20%	9.76%	10.28%	16.21%	10.89%
Dic. 2016	8.48%	9.84%	11.15%	16.77%	10.86%
Dic. 2017	7.75%	8.92%	10.80%	16.70%	10.52%
Dic. 2018	8.81%	9.85%	11.23%	16.63%	10.02%

Fuente BCE 2018

Las Tasas de interés en los segmentos Corporativo, Productivo y Pymes tuvieron un incremento con respecto a los años anteriores, mientras que las de consumo y de vivienda tuvieron una reducción en sus tasas, respecto del año 2017.

DEUDA EXTERNA

La deuda externa total del Ecuador creció un 12.54% en el 2018 al pasar de \$ 31.750 millones en 2017 a \$ 35.730 millones en 2018 con el objetivo de cubrir el déficit en el presupuesto general del Estado y también por la baja en el precio del barril de petróleo. La deuda externa representa el 32.6% del Producto Interno Bruto.

LAS REMESAS

El flujo de remesas hasta el tercer trimestre del año 2018 ascendió al valor de \$ 2.250 millones superior en 8.36% con respecto de las remesas del año 2017 (tercer trimestre) de acuerdo al informe del Banco Central del Ecuador.

Estados Unidos se sigue manteniendo como el país de donde mayores remesas se envían al país con un total de \$1.264 millones en el 2018, desde España provinieron \$593 millones, las remesas procedentes de Italia ascendieron a \$119 millones, con relación al resto del mundo las remesas sumaron un valor de \$ 274 millones.

El envío de las remesas por parte de Estados Unidos incrementó en un 8.32% con respecto al 2017, esta mejora se atribuye al desempeño de la economía americana, dinamismo del mercado laboral y temor de los migrantes a que se den futuras restricciones a las transferencias de dinero desde los Estados Unidos de América. España, en el presente trimestre ha experimentado un aumento del nivel de empleo, situación que habría beneficiado a los migrantes ecuatorianos y esto se ve reflejado en las remesas con un incremento del 6.28% respecto del 2017. Italia durante el 2018 tiene el peor dato de crecimiento interanual debido a la desaceleración de la industria, a pesar de aquello, las remesas se incrementaron en 5.31% con relación al año 2017 y las del resto del mundo crecieron en un 15.13%.

INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

El sector automotor en el año 2018 vivió una recuperación y esto se debió a factores como el crecimiento de la economía, la expansión de crédito, el aumento del índice de la confianza del consumidor, el crecimiento sostenido del PIB durante los últimos meses; y el desmonte de medidas restrictivas a la importación. Las ventas totales del año fueron de 137.615 unidades, evidenciando un crecimiento del 31% (32.538 unidades) con relación al año 2017 en el que se vendieron un total de 105.077 unidades.

La recuperación del sector trajo considerables beneficios para la economía del Ecuador, se pudo observar una coyuntura positiva para el sector, con la iniciativa de la Ley de Fomento Productivo, promoviendo la atracción de inversiones al país y con un panorama de inserción internacional en el que se vislumbran acuerdos comerciales y de inversión con nuestros principales socios, incluyendo una potencial asociación a la Alianza del Pacífico, lo que brindará mayor confianza para las inversiones en el país.

El sector automotriz generó 1.471 millones de dólares en el 2018 como aporte tributario al país.

El 44% de vehículos nuevos que se comercializaron en el 2018 tienen un precio de hasta US\$20.000, esto debido principalmente a que no tuvimos restricciones a las importaciones con lo cual existió una mayor oferta de marcas y modelos con precios más bajos.

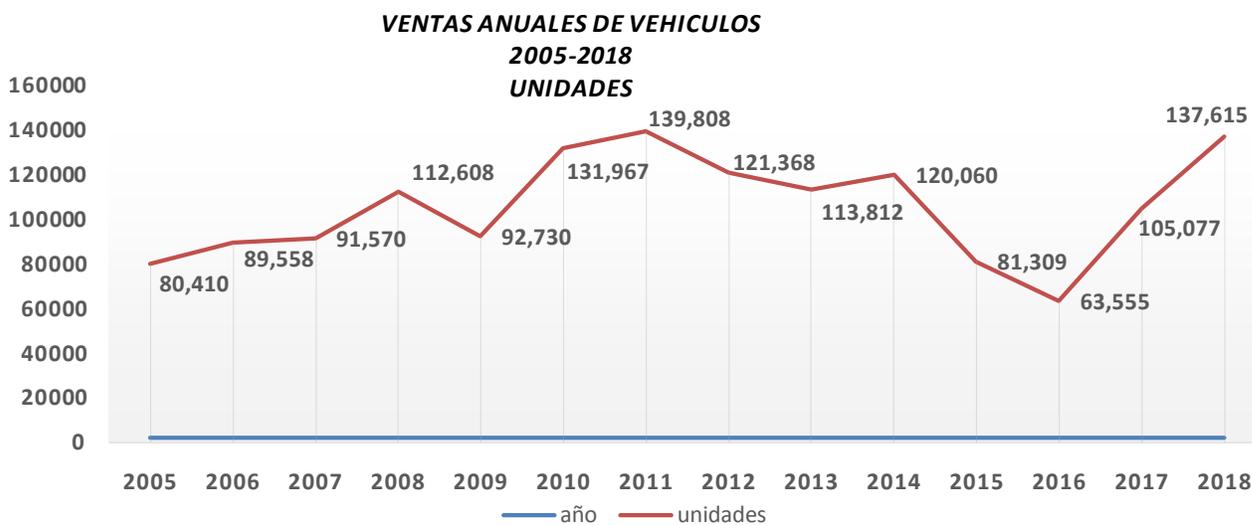
Las ventas de vehículos de origen Chino pasó de 9.248 unidades (8.80% de participación) en el 2017 a 18,635 unidades (13,54% de participación) en el 2018 duplicando las ventas con relación al anterior año.

FUENTE AEADE 2018

VENTAS INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

Las ventas al cierre del año 2018 llegaron a 137.615 unidades, 32.538 unidades más que las vendidas en el 2017.

AÑO	TOTAL	CRECIMIENTO
2012	121,368	-13,18%
2013	113,812	-6,29%
2014	120,060	5,20%
2015	81,309	-32,31%
2016	63,555	-21,83%
2017	105,077	65,30%
2018	137,615	31,00%



FUENTE AEADE 2018

VENTAS POR SEGMENTO

	2018 Unidades	%	2017 Unidades	%	2017 VS 2018 Unidades
AUTOMOVIL	58,854	42.76	45,696	43.5%	13,158
SUV	45,139	32.80%	33,736	32.1%	11,403
CAMIONETA	19,464	14.14%	15,203	14.5%	4,261
CAMION	7,844	5.69%	5,722	5.4%	2,122
VAN	4,407	3.20%	2,866	2.7%	1,541
BUS	1,907	1.38%	1,854	1.8%	53
TOTAL	137,615	100%	105,077	100%	32,538

En el año 2018 el mercado nacional registró la comercialización de 137.615 vehículos nuevos, las ventas de vehículos livianos (automóviles, camionetas, SUVs y VANs) totalizaron 127.864 unidades, mientras que el año pasado fueron de 97.501 unidades, este segmento creció en un 23.74%.

El segmento automóviles representa el 42.76% de las ventas totales del año 2018, registrando la comercialización de 58.854 unidades, mientras que las ventas en el 2017 fueron de 45.696 unidades. Este segmento creció en 13.158 unidades en relación al año anterior.

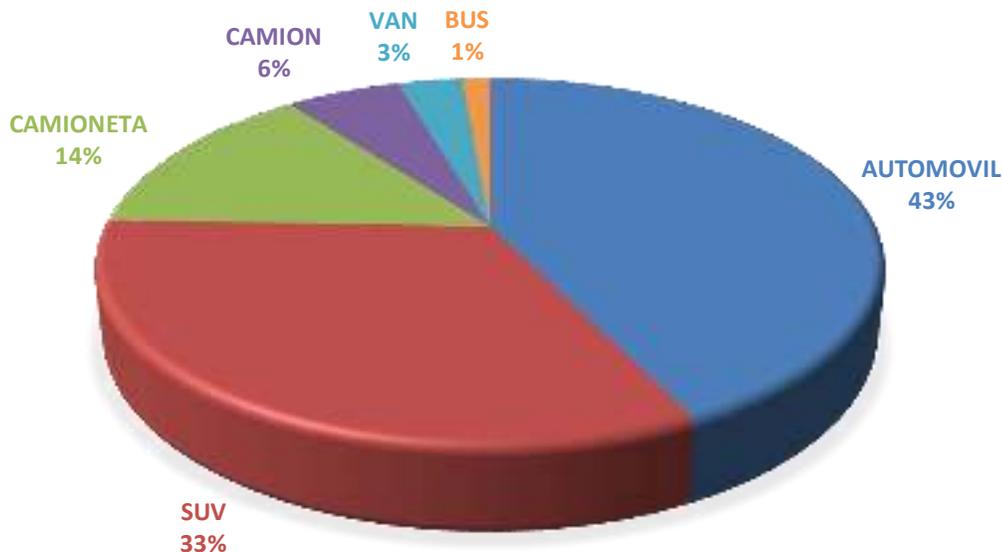
El segmento SUVs representa el 32.80% del total de ventas en el año 2018 comercializando un total de 45.139 unidades, esto es 11,403 unidades más que el año anterior, esto debido principalmente al ingreso de marcas chinas con vehículos económicos en este segmento.

El segmento camionetas representa el 14.14% de las ventas totales en el año 2018 con 19.464 unidades, este segmento vendió 4,261 unidades más que el año 2017.

En VANs se vendieron 4.407 unidades con un crecimiento en relación al año 2017 de 1.541 unidades más y con una participación de 1.38% del total de ventas.

En el año 2018 se comercializaron un total de 7.844 camiones y 1.907 buses.

PARTICIPACION POR SEGMENTO



PARTICIPACIÓN DE VENTAS POR PROVINCIA 2018 VS 2017

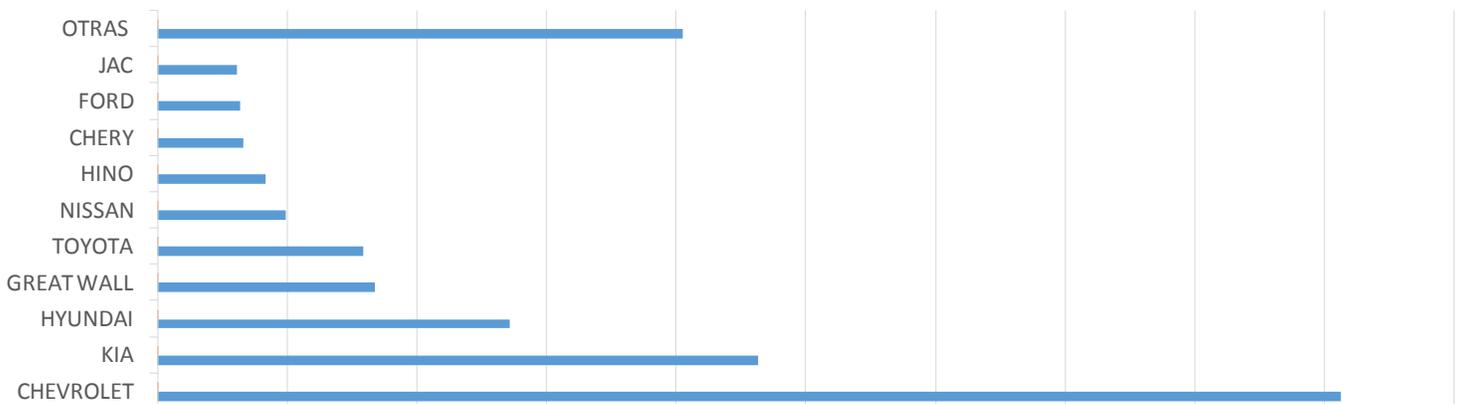
La provincia de Pichincha concentra el 38.44% de las ventas de vehículos nuevos seguida por Guayas que representa el 27.62% de la demanda nacional, la provincia del Azuay subió al tercer lugar con el 7.20%, el 6.86% de vehículos nuevos se comercializaron en Tungurahua, en el quinto lugar se ubicó Manabí sobrepasando a Imbabura con el 4.12% de la demanda

	2018		2017		2018 vs. 2017
	Unidades	%	Unidades	%	Unidades
PICHINCHA	52,894	38.44	41,027	39.00	11,867
GUAYAS	38,016	27.62	29,180	27.80	8,836
AZUAY	9,905	7.20	7,181	6.80	2,724
TUNGURAHUA	9,436	6.86	6,738	6.40	2,698
MANABI	5,667	4.12	5,047	4.80	620
RESTO DEL PAIS	21,697	15.77	15,904	15.20	5,793
TOTAL	137,615	100	105,077	100	32,538

PARTICIPACIÓN DE VENTAS POR PROVINCIA 2018

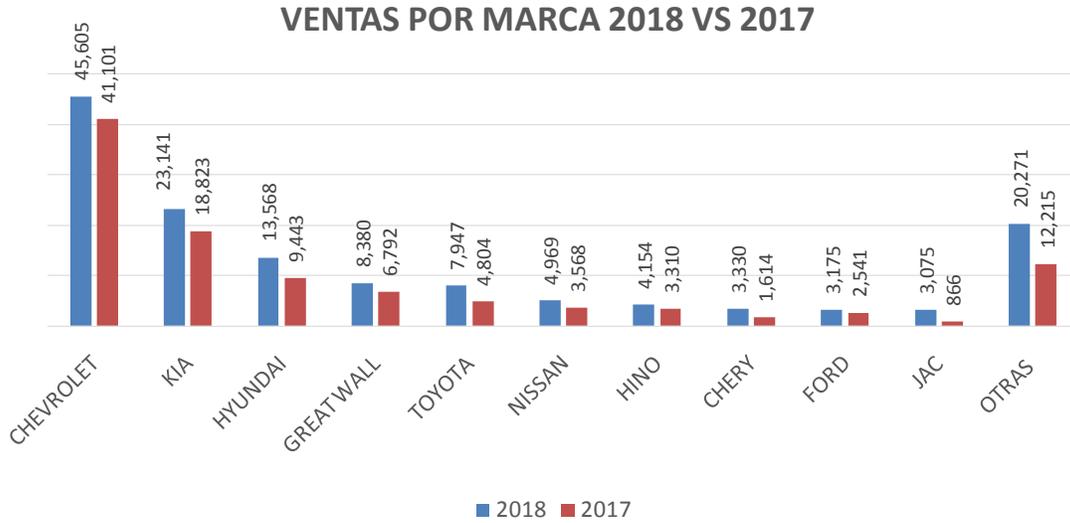


VENTAS EN UNIDADES Y PARTICIPACION POR MARCA



	CHEVROLET	KIA	HYUNDAI	GREAT WALL	TOYOTA	NISSAN	HINO	CHERY	FORD	JAC	OTRAS
■ PARTICIPACION	33.1%	16.8%	9.9%	6.1%	5.8%	3.6%	3.0%	2.4%	2.3%	2.2%	14.7%
■ VENTAS	45,605	23,141	13,568	8,380	7,947	4,969	4,154	3,330	3,175	3,075	20,271

FUENTE AEADE 2018



CHEVROLET a pesar de que comercializó un total de 45,605 unidades (4,504 unidades más que en el 2017) mantiene el liderazgo en la industria pero continúa bajando su participación en el mercado, en el 2018 perdió 6 puntos en relación al 2017.

KIA continúa el segundo lugar dentro de las ventas de la industria con un total de 23.141 unidades vendidas, vendió 9,737 unidades más que en el año 2017 pero bajo su participación al 16.80% en el mercado.

HYUNDAI mantiene el tercer puesto con un total de 13,568 unidades comercializadas en el 2018 subiendo su participación dentro del mercado al 9.9% vendiendo 4,125 unidades más que en el 2017.

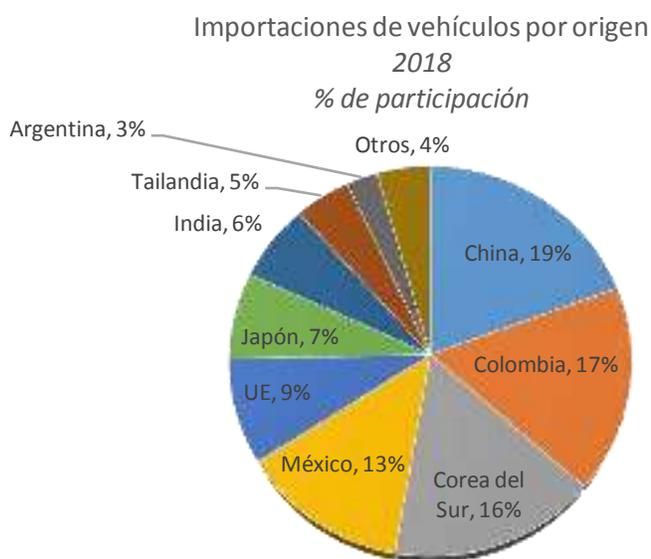
GREAT WALL, en el 4to puesto con un total de 8,380 unidades comercializadas en el 2018, vendiendo 1.588 unidades más que en el año 2017 y con una participación del 6.1% dentro del mercado nacional.

Con menos del 6% de participación y dentro de los primeros 10 lugares se encuentran: Toyota en el 5to puesto con 7.947, Nissan en el 6to lugar con ventas de 4.969 unidades, Hino en el 7mo lugar con 4.154 unidades, en el 8vo lugar Chery con 3.330 unidades, Ford en el 9no lugar 3.175 unidades y en 10mo lugar JAC con 3.075 unidades.

COMPOSICION DE LAS VENTAS EN ECUADOR EN UNIDADES, 2011 - 2018					
AÑO	ENSAMBLAJE LOCAL	% PARTICIPACION	IMPORTACION	% PARTICIPACION	TOTAL
2011	62,053	44.36	77,840	55.64	139,893
2012	56,395	46.44	65,051	53.56	121,446
2013	55,509	48.77	58,303	51.23	113,812
2014	61,855	51.52	58,205	48.48	120,060
2015	43,962	54.07	37,347	45.93	81,309
2016	31,775	50.00	31,780	50.00	63,555
2017	40,138	38.20	64,939	61.80	105,077
2018	36,818	26.75	100,797	73.25	137,615

IMPORTACIONES

El 73.25% de los vehículos comercializados en el año 2018 fueron importados, teniendo el mayor porcentaje de participación de los últimos años. El principal exportador de vehículos al Ecuador fue China con una participación del 19%, le siguen Colombia con el 17%, Corea del Sur con 16% , México 13%, Unión Europea 9%, Japón 7%, India 6%, Tailandia 5%, Argentina 3% y otros 4% para un total de 100,797 vehículos importados.



FUENTE AEADE 2018

Recordmotor

RECORDMOTOR - HONDA

La marca Honda en el 2018 presentó un decrecimiento comparado con los resultados del 2017, es a consecuencia de las largas negociaciones de precios con Honda Motor C.O. con todos sus modelos, dando como resultado que recién el mes de Julio lleguen las primeras unidades de HRV que para su llegada su precio ya se encontraba alto versus la competencia. A pesar de haber bajado su precio inicial PVP de \$ 44,990.00 a \$ 37,990.00, y el CRV llegó a finales de Octubre por demora en la documentación requerida para cumplir con norma RTE-034. Debido a la limitación de disponibilidad de stock y la fecha de llegada se vendió un total de 105 vehículos Honda en el año.

Las ventas se dividieron de la siguiente forma. HR-V LX 32 unidades representando el 30.37% del total de las ventas. CR-V LX 69 unidades y el 65.71% de participación, PILOT 4 unidades

HISTORIAL DE VENTA DE VEHICULOS HONDA 2011 - 2018								
AÑO	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
UNIDADES	190	215	166	154	90	179	156	105

VENTAS RECORDMOTOR HONDA POR MODELO 2011 - 2018								
MODELO	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
HRV	-	-	-	-	-	65	65	32
CRV	102	83	79	72	38	41	56	69
CIVIC	36	32	10	-	-	-	-	-
ACCORD	9	11	-	-	-	-	-	-
PILOT	20	63	59	59	39	63	35	4
REDGELINE	3	-	-	2	-	-	-	-
ODYSSEY	20	26	18	21	13	10	-	-
TOTAL	190	215	166	154	90	179	156	105

Recordmotor

VENTAS RECORDMOTOR HONDA POR CIUDAD 2018						
CIUDAD	VENTAS 2018	PROMEDIO MENSUAL 2018	% PARTICIPACION	VENTAS 2017	PROMEDIO MENSUAL 2017	% PARTICIPACION
QUITO	72	6.00	68.57%	100	8.33	64.12%
CUENCA	11	0.91	10.51%	8	0.66	5.12%
GUAYAQUIL	22	1.83	20.92%	48	4.10	30.76%
TOTAL	105	8.75	100%	156	13	100%

Las ventas de Honda a nivel nacional se vieron afectadas debido a la limitación de stock en el primer semestre del año. La matriz de Quito vendió un total de 72 unidades y obtuvo un promedio de 6.00 unidades por mes, con 2 vendedores en gran parte del año.

Recordmotor Honda Cuenca tuvo 11 ventas en el año, con un promedio de 0.91 ventas mensuales.

RecordmotorHonda Guayaquil vendió un total de 22 vehículos en el año con un promedio de 1.83 unidades por mes.

VENTAS HONDA POR MODELO Y CIUDAD				
MODELO	QUITO	GUAYAQUIL	CUENCA	TOTAL
HR-V LX 4X2	29	1	2	32
CR-V LX CVT 4X2	40	20	9	69
PILOT	3	1		4

FUENTE RECORDMOTOR 2018

POST-VENTA HONDA

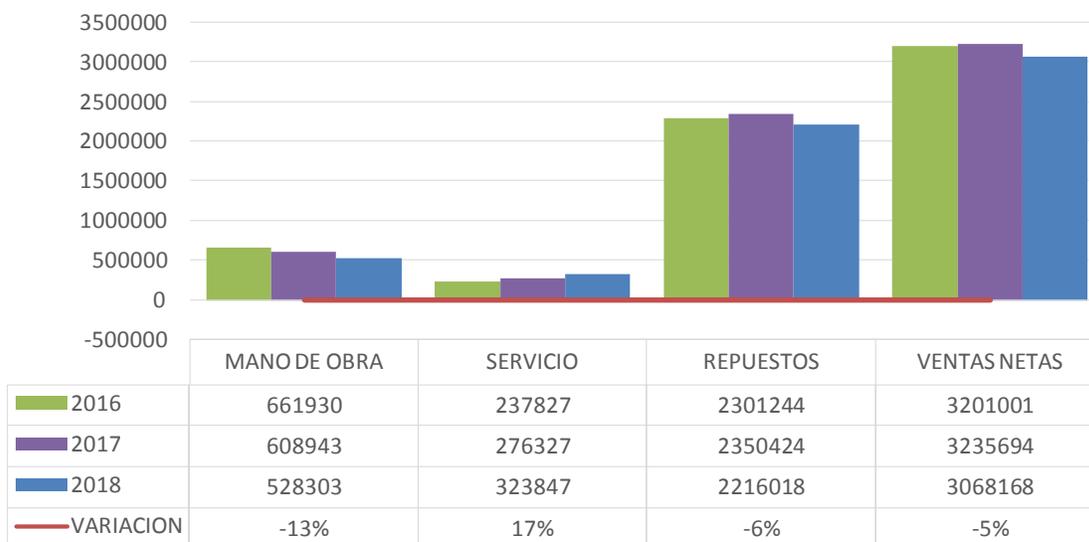
Por la restricción de importaciones de vehículos desde el año 2011 al 2017 y en adelante las trabas en procesos de homologación, ha causado un decrecimiento en ventas como se muestra en la tabla siguiente. Esto afecta directamente a nuestro parque automotor en talleres, siendo el decrecimiento del parque de ventas el 17,68% con respecto al año anterior.

A pesar de este decrecimiento del parque en nuestros talleres disminuyeron solamente el 6%.

HISTORIAL DE VENTA DE VEHICULOS HONDA												
AÑO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
UNIDADES	651	486	320	198	190	215	166	154	90	179	156	105

FACTURACION TOTAL POST-VENTA HONDA

La facturación en Post-venta Honda decreció un 5% con respecto al año anterior.



VENTAS	2016	2017	2018	VARIACION
PASOS TALLER	6,136	6,094	5,725	-6%
MANO DE OBRA	661930	608943	528303	-13%
SERVICIO	237827	276327	323847	17%
REPUESTOS	2301244	2350424	2216018	-6%
VENTAS NETAS	3201001	3235694	3068168	-5%

FACTURACION POR VEHICULO

La facturación por vehículo creció un 1% con respecto al año 2017.

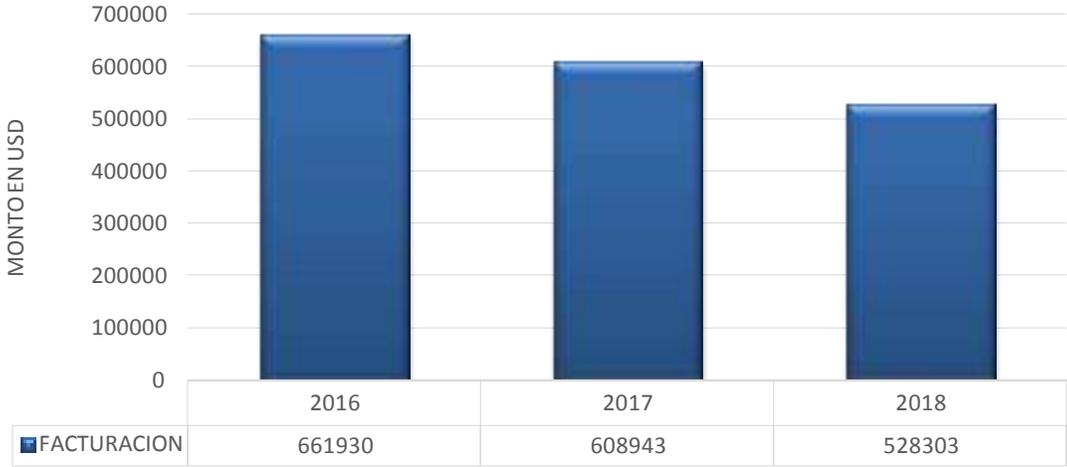
Eso quiere decir que hemos logrado más ventas por vehículo con productos o servicios adicionales.

VENTAS	2016	2017	2018	VARIACION
MANO DE OBRA	\$ 107.88	\$ 99.93	\$ 92.28	-8%
SERVICIO	\$ 38.76	\$ 45.34	\$ 56.57	25%
REPUESTOS	\$ 375.04	\$ 385.69	\$ 387.08	0%
VENTAS NETAS	\$ 521.68	\$ 530.96	\$ 535.92	1%

FACTURACION MANO DE OBRA

La crisis económica y el mantener un parque automotor antiguo han hecho que nuestros clientes sean más austeros en los trabajos solicitados y realicen trabajos puntuales. En mano de obra decrecimos un 8%.

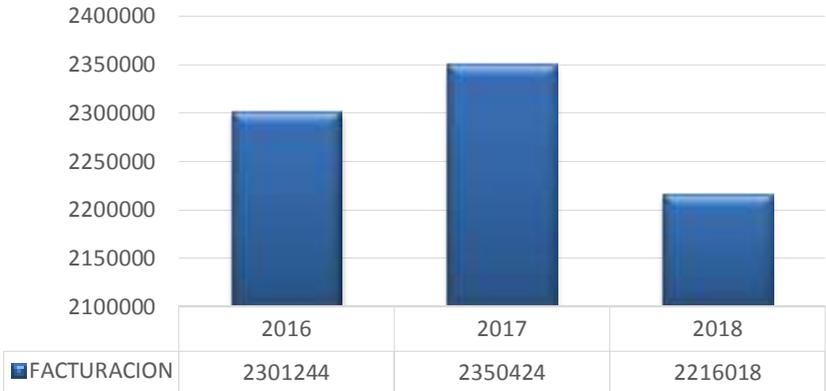
MANO DE OBRA



VENTA EN REPUESTOS

Uno de los rubros de caída en repuestos es la venta de repuestos por siniestros, debido a que las aseguradoras envían vehículos a concesionarios con hasta máximo 3 años, luego de eso envían a sus propios talleres con importación y colocación de repuestos alternos.

REPUESTOS



VENTA DE SERVICIOS EXTERNOS

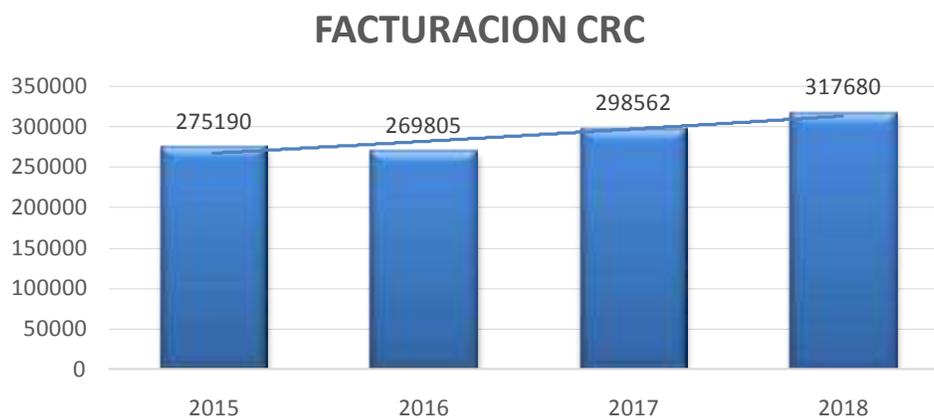
Trabajamos muy fuerte en vender servicios adicionales que generen comodidad y satisfacción al cliente como:

Venta de alzas para suspensión, luces led, láminas de seguridad, limpiezas de tapicerías, volantes de cuero, etc. Los mismos que han permitido un crecimiento del 17%. Con respecto al año 2017



Centro de Colisiones de Enderezada y Pintura Recordmotor Quito

Al convertir el centro de colisiones en taller multimarca y lograr convenios con AVIS, entre otras hemos incrementado nuestras ventas en un 6% con respecto al año 2017.



VENTAS VOLSKWAGEN

El año 2018 para la industria automotriz en general fue buena, para la marca Volkswagen a pesar de tener un crecimiento en relación al año anterior, la falta de producto de vehículos livianos y de comerciales como Crafter hizo que los resultados de los Concesionarios sean bajos económicamente.

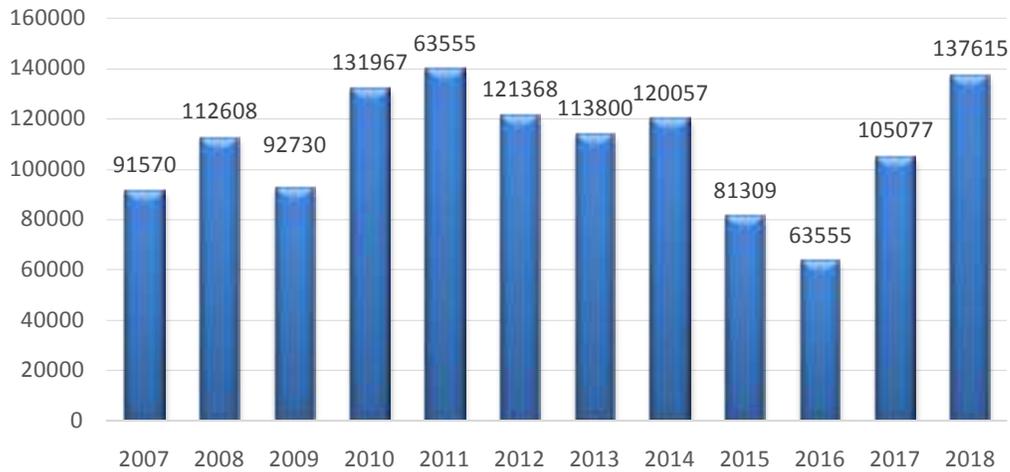
La camioneta Amarok ensamblada localmente no tuvo los resultados esperados y con muy poco crecimiento en el mercado frente a sus principales competidores como Toyota, Chevrolet, Mitsubishi y Ford, adicional que este año las marcas chinas tuvieron un repunte importante en ventas con un crecimiento de más del 8%, tampoco tuvimos apoyo de Fisum en la parte comercial.

Las ventas de Volkswagen durante el año 2018 tuvieron un crecimiento del 35,68% frente al año 2017 alcanzando las 2.445 unidades.

Al igual Recordmotor también tuvo un importante crecimiento en ventas el año 2018 con un incremento del 38,16% frente al año anterior con un total de ventas de 496 unidades, manteniendo una participación del 20,29% dentro de la red Volkswagen de 14 concesionarios en el 2018.

El mantener tantos Dealers en la red y con tan poco producto para la venta, los concesionarios nos vemos afectados al momento de la asignación de unidades, afectando a nuestros los resultados con márgenes muy bajos.

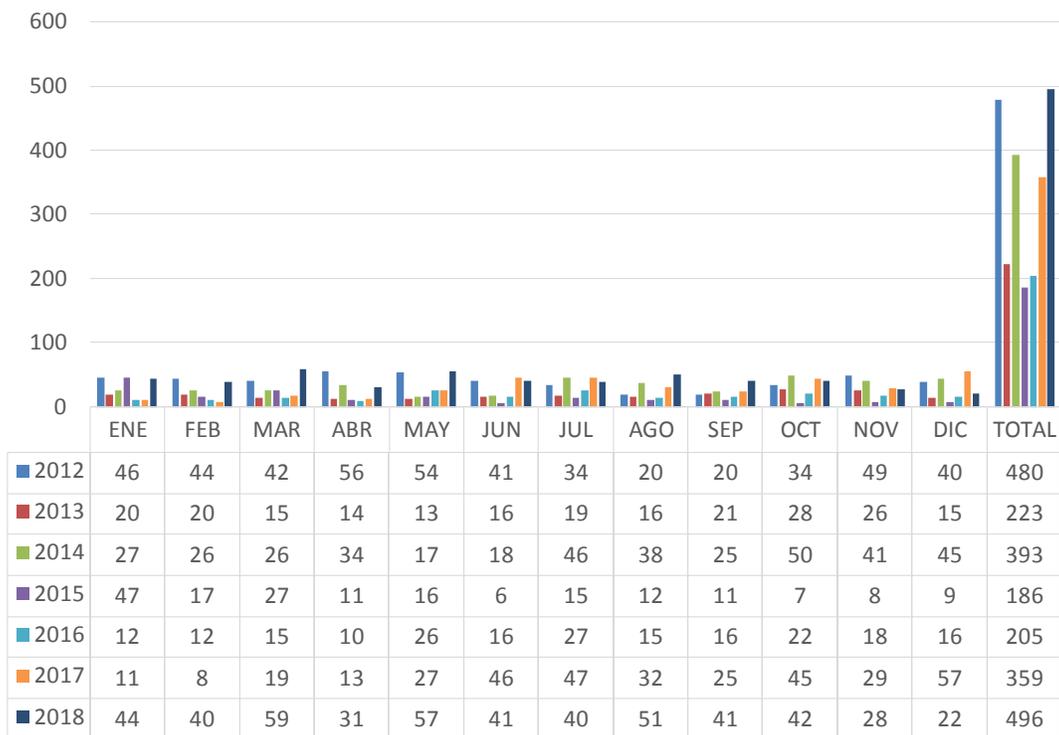
EVOLUCION DE LA INDUSTRIA 2012 – 2018



FUENTE AEADE 2018

RECORDMOTOR VS VOLKSWAGEN							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Volkswagen	2.490	1.534	1.865	945	944	1.802	2.445
Recordmotor	480	223	392	210	205	359	496
% Participación	19,2%	14.50%	21.01%	22.30%	21.80%	20.00%	20.28%

Ventas RCM VW por mes y año



FUENTE RECORDMOTOR 2018

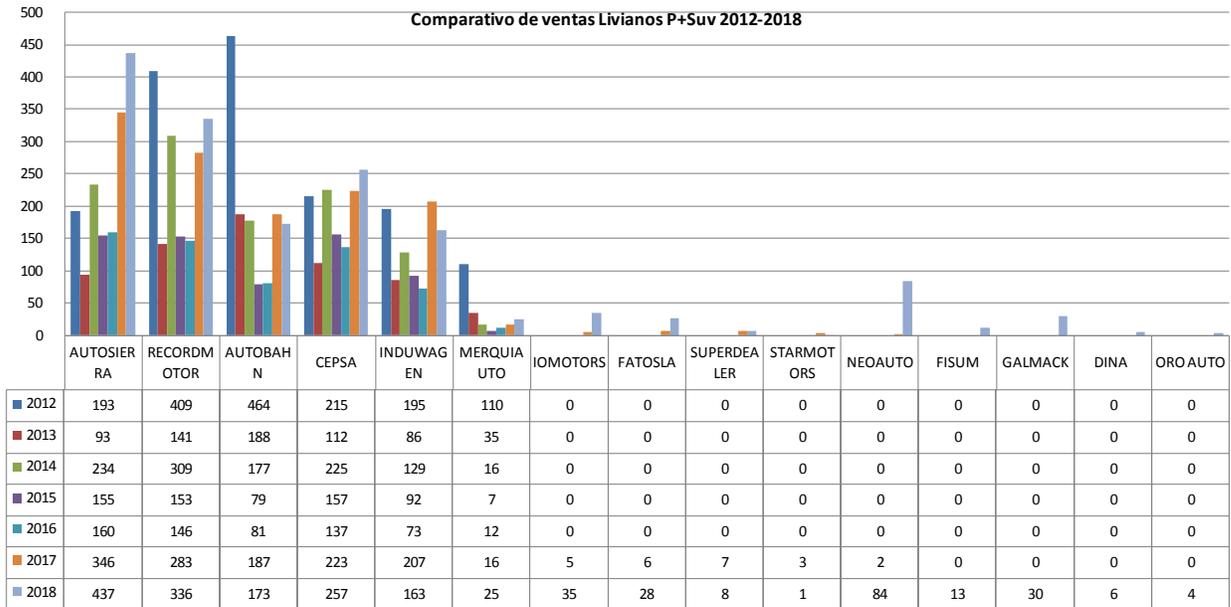
RANKING VENTAS VW POR CONCESIONARIO

NO.	CONCESIONARIOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	SHARE
1	AUTOSIERRA	24	63	75	53	72	50	64	44	45	49	48	52	639	26.13%
2	RECORDMOTOR	44	40	59	31	57	41	40	51	41	42	28	22	496	20.29%
3	AUTOBAHN	24	29	34	34	37	52	49	36	14	11	15	8	343	14.03%
4	CEPSA	28	23	43	23	29	38	24	41	13	25	25	13	325	13.29%
5	INDUWAGEN	25	8	35	21	22	12	18	27	13	8	13	17	219	8.96%
6	NEOAUTO	7	10	19	13	20	12	9	11	6	5	2	3	117	4.79%
7	FISUM	5	13	3	4	5	4	1	16	2	1	2	5	61	2.49%
8	IOMOTORS	3	8	10	3	3	9	5	5	6	2	3	0	57	2.33%
9	MERQUIAUTO	1	7	5	5	4	5	8	7	1	5	1	1	50	2.04%
10	GALMACK	0	0	2	9	4	12	3	4	3	5	0	0	42	1.72%
11	FATOSLA	9	10	6	0	4	3	0	0	0	0	0	0	32	1.31%
12	SUPERDEALER	2	2	0	1	2	4	1	2	2	1	1	4	22	0.90%
13	DINA	0	1	0	3	2	3	2	2	2	2	0	2	19	0.78%
14	ORO AUTO	0	0	0	2	3	2	2	3	1	3	1	2	19	0.78%
15	STARMOTORS	0	0	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0.16%
	TOTAL	172	214	292	205	264	247	226	249	149	159	139	129	2,445	

Recordmotor

La Red de Concesionarios Volkswagen a la fecha tiene 14 concesionarios y 28 agencias, Recordmotor mantuvo el segundo lugar en el ranking con una participación del 20,29%

Vehículos Livianos: La venta de automóviles en la industria automotriz ecuatoriana en el año 2018 creció el 28,79% en relación al año 2017 alcanzando la cifra de 58.854 unidades, Volkswagen vendió 1.253 vehículos ubicándose en el sexto lugar con una participación del 2,10% Chevrolet en el primer lugar con el 46,20% segundo Kia con el 24,30% y Hyundai en el tercer lugar con el 11% de participación.



FUENTE FISUM 2018

El modelo Polo mantuvo la demanda que fue muy similar al año anterior cuyas ventas en el año 2018 fueron de 1.028 unidades que representan el 42% de las ventas totales, Recordmotor vendió 218 unidades que representan el 43,95% de las ventas. El nivel de ventas de este modelo pudo ser mayor pero el importador no abasteció con el suficiente número de vehículos a la red de concesionarios.

Recordmotor

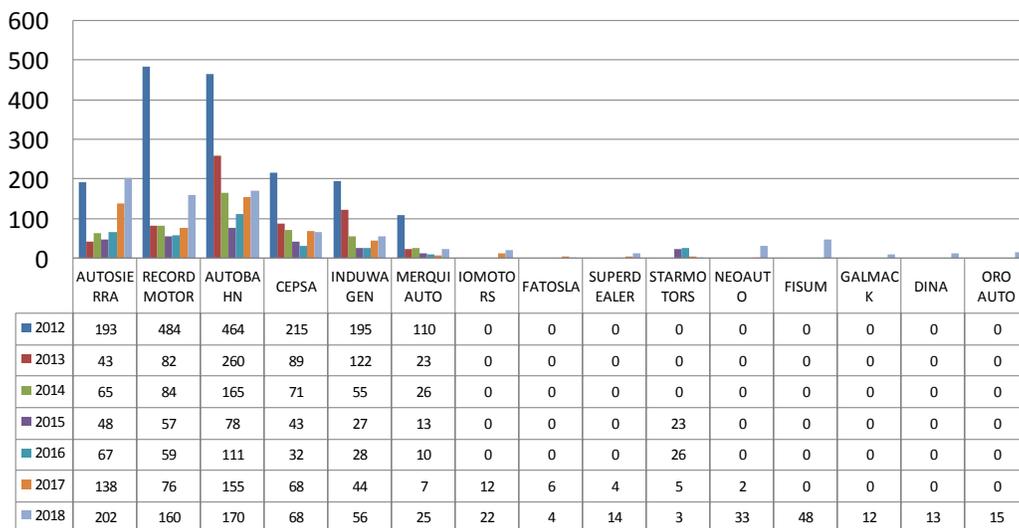
El modelo Tiguan represento el 14% de las ventas de Volkswagen alcanzando las 336 unidades, sin embargo pudo ser muy superior el número de ventas de este modelo pero Fisum incumplió durante casi todo el año con las entregas de los pedidos que la red solicitó, perdiendo oportunidades de negocios que en muchos de los casos se tuvo que devolver dinero de las reservaciones que dejaron los clientes interesados en adquirir este vehículo.

Vehículos Comerciales Livianos: La demanda de las camionetas doble cabina a diésel se mantuvo durante el año 2018 con un crecimiento del 26,16% en relación al año 2017 con ventas de 17.234 unidades; nuestra camioneta Amarok se vendieron 825 unidades con un crecimiento del 78% en relación al año anterior que fue de 464 unidades.

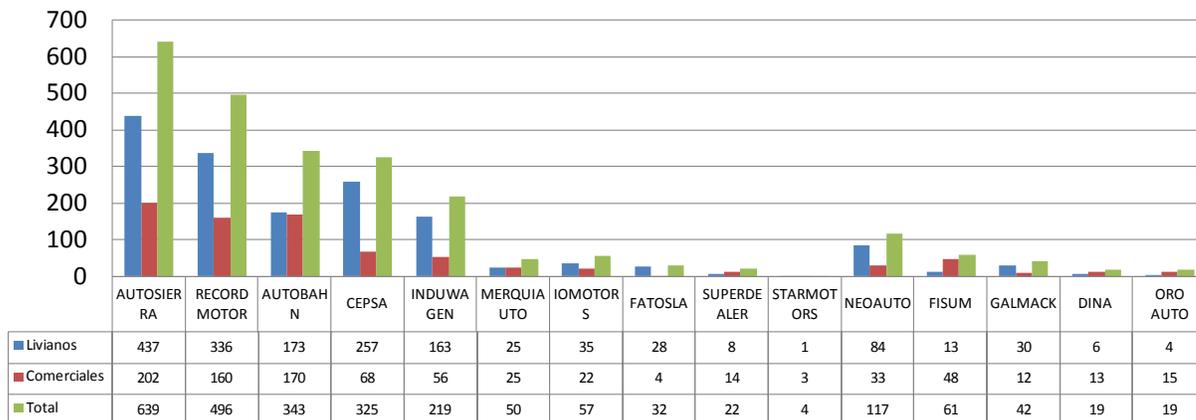
Volkswagen en el segmento de las camionetas doble cabina a diésel se ubicó en el sexto lugar con una participación del 4,70% en primer lugar se ubicó Chevrolet con el 40,90% en 2° lugar Great Wall con el 16% en 3° lugar Toyota con el 13,90% en 4° lugar Jac con el 9% y Ford en 5° lugar con el 7,80% de participación.

Para Recordmotor las ventas de vehículos comerciales pasaron de 76 unidades en el 2017 a 158 unidades en el año 2018 con un crecimiento del 108%

Comparativo de Ventas Comerciales LCV 2012-2018



Comparativo ventas P+SUV vs LCV 2018



FUENTE FISUM 2018

PARTICIPACION POR MODELO VOLKSWAGEN 2018

MODELO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	PARTICIPACION
PASS & SUV	112	140	212	139	178	146	131	165	97	76	96	88	1,580	64.62%
COMERCIALES	60	74	80	75	85	89	88	80	55	81	49	49	865	35.38%
POLO	87	109	122	96	73	99	94	91	76	70	66	39	1,022	41.80%
JETTA	7	11	19	10	12	23	25	23	11	6	7	11	165	6.75%
PASSAT	12	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18	0.74%
BEETLE	3	2	11	6	4	2	0	1	0	0	1	0	30	1.23%
GOLF	2	0	0	0	3	0	0	1	0	0	2	1	9	0.37%
TIGUAN	1	12	60	27	86	22	12	49	10	0	20	37	336	13.74%
AMAROK	57	71	73	65	76	86	87	77	54	81	49	48	824	33.70%
CRAFTER	3	3	7	10	9	3	1	3	1	0	0	1	41	1.68%
TOTAL	172	214	292	214	263	235	219	245	152	157	145	137	2,445	

FUENTE FISUM 2018

MIX DE VENTAS

Las ventas de Recordmotor en el año 2018 estuvieron compuestas en primer lugar por el modelo Polo con 217 unidades que corresponde al 43,75% de participación, en segundo lugar al modelo Amarok con 158 unidades con el 31,85% en tercer lugar al modelo Tiguan con 72 unidades con el 14,52% en cuarto lugar al modelo

Recordmotor

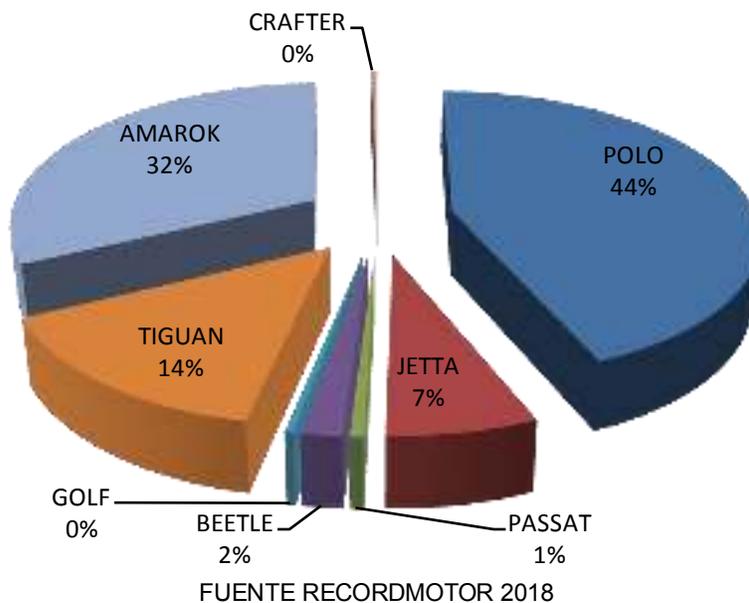
Jetta con 33 unidades con el 6,65%, en el quinto lugar al modelo Beetle con 9 unidades con el 1,81%, en sexto lugar el modelo Passat con 3 unidades con el 0,60% y por ultimo Golf GTI y Crafter con 2 unidades cada uno con el 0,40%

PARTICIPACION POR MODELO RECORDMOTOR 2018

MODELO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	PARTICIPACION
PASS & SUV	34	31	44	20	40	25	27	34	27	27	13	14	336	67.74%
COMERCIALES	10	9	15	11	17	16	13	17	14	15	15	8	160	32.26%
POLO	29	26	30	11	15	14	17	18	20	24	8	5	217	43.75%
JETTA	1	0	4	1	1	4	5	5	6	3	1	2	33	6.65%
PASSAT	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0.60%
BEETLE	1	0	3	2	1	0	1	0	0	0	1	0	9	1.81%
GOLF	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2	0.40%
TIGUAN	0	4	7	6	22	7	4	11	1	0	3	7	72	14.52%
AMAROK	10	9	15	11	16	15	13	17	14	15	15	8	158	31.85%
CRAFTER	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	2	0.40%
TOTAL	44	40	59	31	57	41	40	51	41	42	28	22	496	

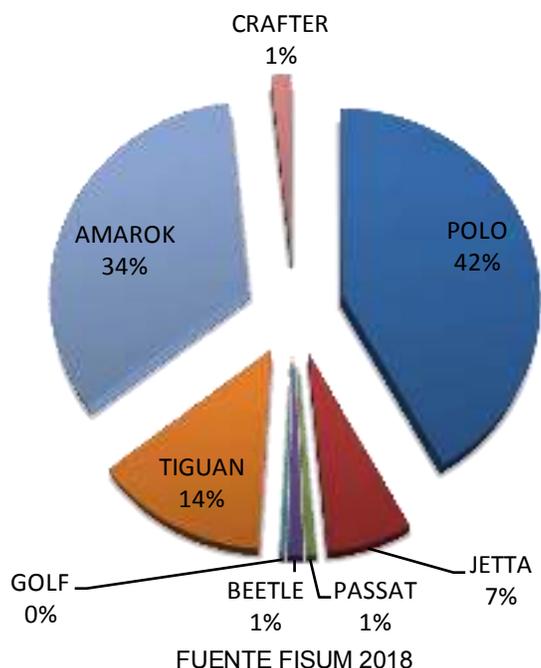
FUENTE FISUM 2018

Participación por modelo Recordmotor 2018



FUENTE RECORDMOTOR 2018

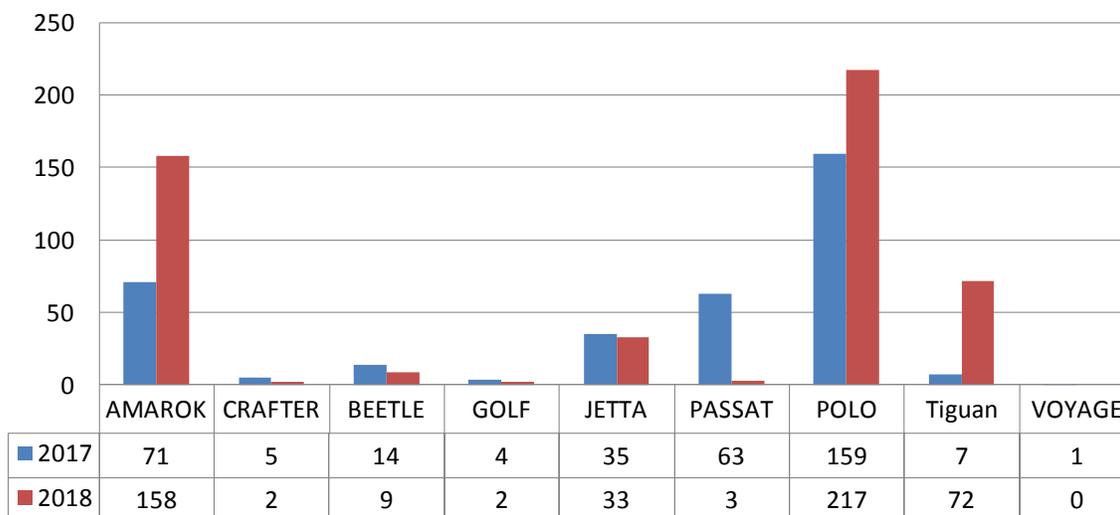
Participacion por modelo Red Volkswagen 2018



VENTAS VW POR MODELO RECORDMOTOR 2012 – 2018

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	TOTAL	VARIACION 2017/2018
AMAROK	63	62	65	7	23	71	158	449	123%
BEETLE	1	0	0	10	6	14	9	40	-36%
CRAFTER	2	14	24	52	36	5	2	135	-60%
GOLF GTI	1	1	6	10	3	4	2	27	-50%
JETTA	82	33	71	40	39	35	33	333	-6%
PASSAT	6	0	22	11	1	63	3	106	-95%
POLO	0	0	0	3	51	159	217	430	36%
TIGUAN	2	4	24	7	2	7	72	118	929%
VOGAYE	0	23	53	34	44	1	0	155	-100%
TOTAL	157	137	265	174	205	359	496	1,793	38.16%

Comparativo de Ventas x Modelo 2017-2018

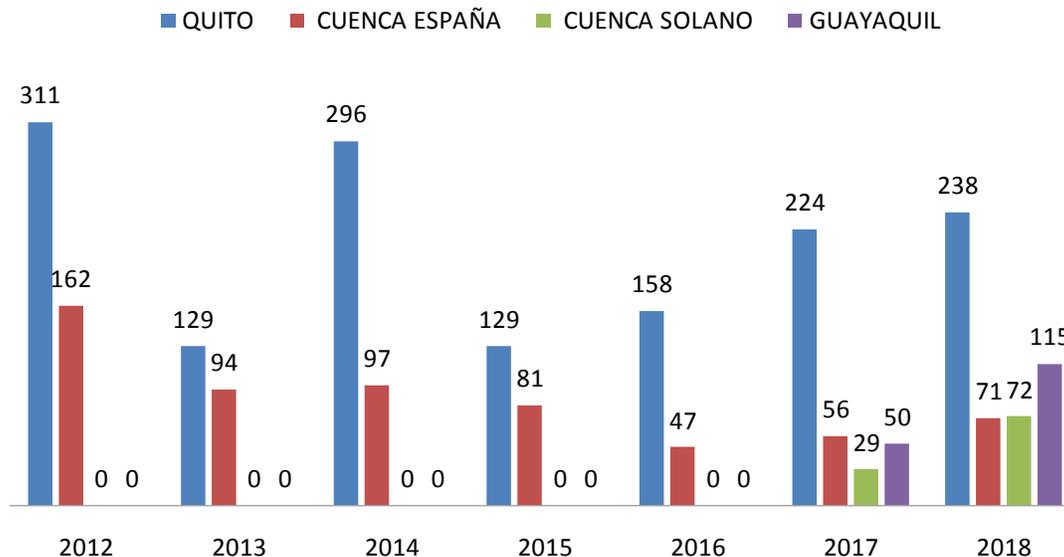


FUENTE RECORDMOTOR 2018

VW POR CIUDAD RECORDMOTOR

En la ciudad de Quito las ventas en el año 2018 fueron de 238 unidades con una participación del 47,98% del total de ventas, con un promedio mensual de ventas de 20 unidades; en la ciudad de Guayaquil se vendió 115 unidades con una participación del 23,18% con un promedio mensual de ventas de 10 unidades; en Cuenca en la Agencia España se vendió 71 unidades con una participación del 14,31% con un promedio mensual de ventas de 6 unidades y en la Agencia Solano se vendió 72 unidades con una participación del 14,52% con un promedio mensual de ventas de 6 unidades.

COMPARATIVO POR CIUDAD 2012 – 2018



FUENTE RECORDMOTOR 2018

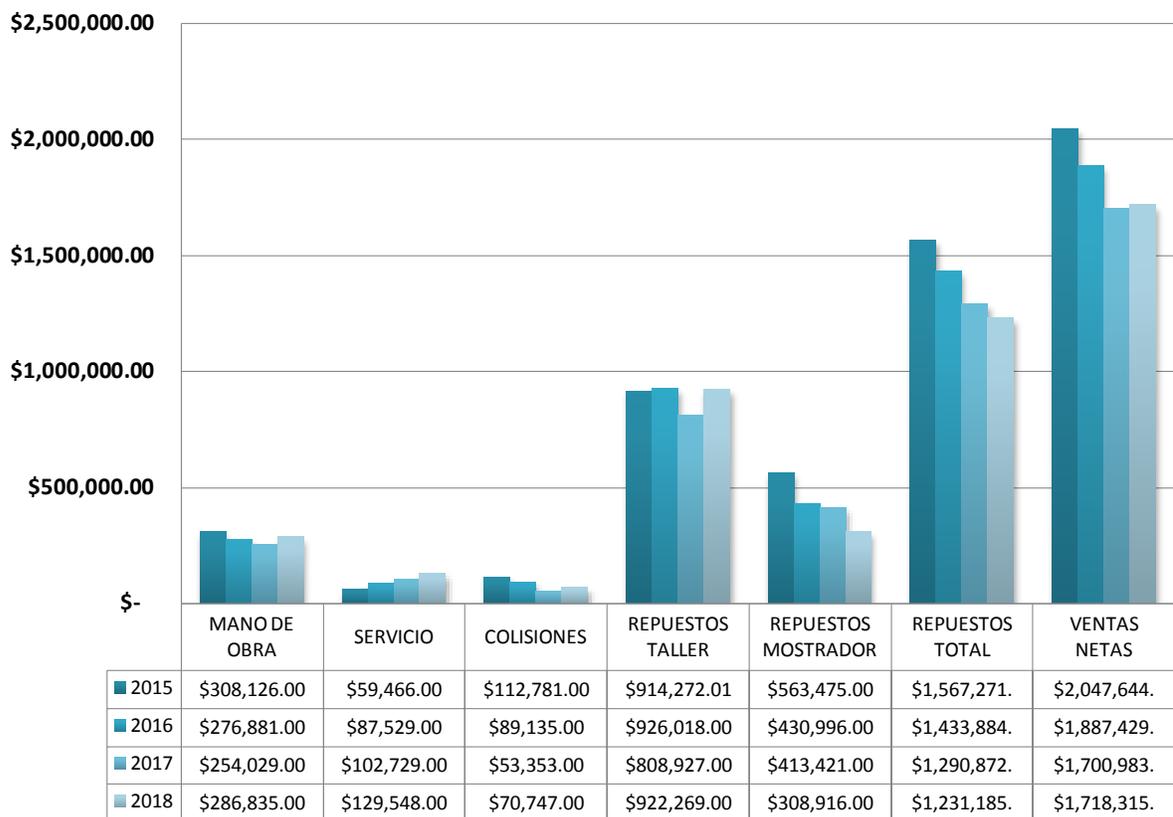
POST-VENTA VOLKSWAGEN

En Volkswagen culminamos el año 2018 logrando sostener los resultados de la operación con un mínimo crecimiento en ventas totales del 1.02% comparado con el año 2017, obteniendo una facturación en Ventas Netas de \$1'718.315

En el 2017 se sintió fuertemente afectado, especialmente por la falta de suministro por parte de la marca, lo que complicó la respuesta comercial, especialmente desde los mostradores.

Se observó el constante crecimiento de ventas de repuestos alternos especialmente en el área de colisiones, con precios muy inferiores a los originales ocasionando menos pasos por taller y ventas por mostrador, sin embargo, se ha trabajado fuertemente, en especial en el último trimestre del año en el plan de ventas cruzadas, permitiendo así mantener los resultados

FACTURACION VOLKSWAGEN



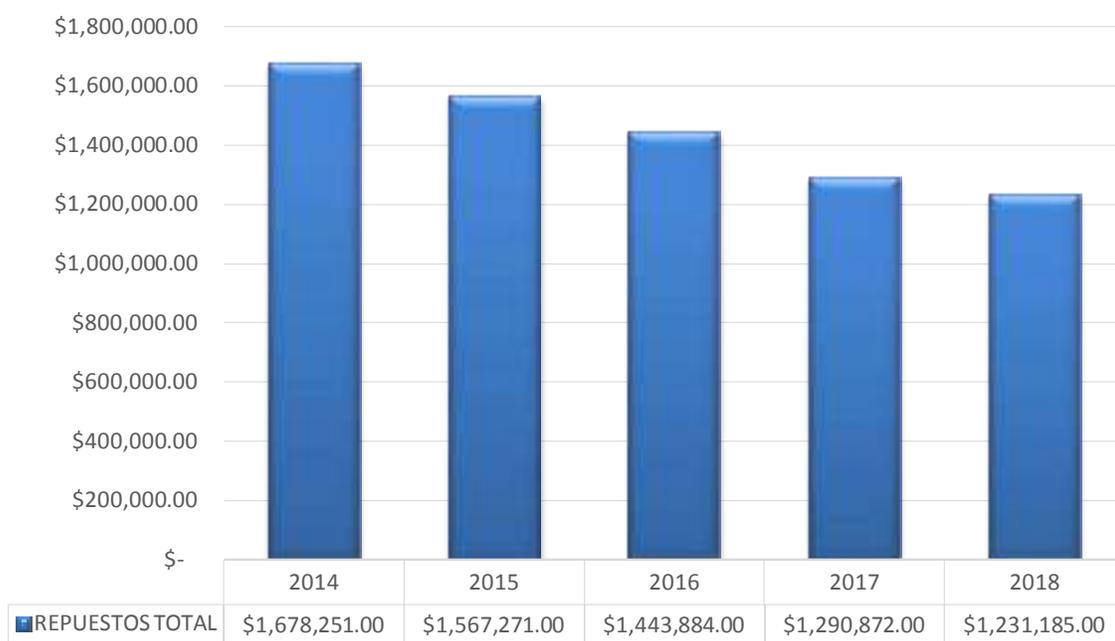
FUENTE RECORDMOTOR 2018

	2014	2015	2016	2017	2018	VAR.
PASOS POR TALLER	5108	4954	4220	4036	4812	19%
MANO DE OBRA	289,042.00	308,126.00	276,881.00	254,029.00	286,835.00	13%
SERVICIO	57,574.00	59,466.00	87,529.00	102,729.00	129,548.00	26%
COLISIONES	122,698.00	112,781.00	89,135.00	53,353.00	70,747.00	33%
REPUESTOS TOTAL	1,678,251.00	1,567,271.00	1,433,884.00	1,290,872.00	1,231,185.00	-5%
VENTAS NETAS	2,147,565.00	2,047,644.00	1,887,429.00	1,700,983.00	1,718,315.00	1.02%

FUENTE RECORDMOTOR 2018

FACTURACIÓN REPUESTOS

El rubro de repuestos se mantuvo a la baja con un -4.62%. La venta de repuestos, especialmente desde el mostrador se ha visto afectada por la falta de flujo desde el importador, en mostradores el decrecimiento de ventas ha sido del -25.28% mientras que en talleres hemos logrado un crecimiento del 14.01%. Se ha logrado establecer como prioridad las ventas que se generan a través de nuestros talleres, adicionalmente nos hemos aprovisionado localmente.



FUENTE RECORDMOTOR 2018

FACTURACIÓN POR VEHÍCULO VW

Durante el año 2018, la facturación por vehículo decreció en un 15%, debido a la dificultad y tiempo excesivo de espera de repuestos durante los primeros 8 meses del año, sin embargo, en Mano de Obra se han implementado acciones de ventas adicionales y complementarias, respaldadas por la promoción y difusión respectiva en redes sociales y medios, lo que adicionalmente nos ha permitido incrementar el volumen vehicular en un 19%

	2014	2015	2016	2017	2018	VARIACION
MANO DE OBRA	\$ 56.59	\$ 62.20	\$ 65.61	\$ 62.94	\$ 59.61	-5%
SERVICIO	\$ 11.27	\$ 12.00	\$ 20.74	\$ 25.45	\$ 26.92	6%
REPUESTOS	\$ 328.55	\$ 316.36	\$ 339.78	\$ 319.84	\$ 255.86	-20%
VENTAS NETAS	\$ 420.43	\$ 413.33	\$ 447.26	\$ 421.45	\$ 357.09	-15%

FUENTE RECORDMOTOR 2018

FACTURACIÓN POR VEHÍCULO COLISIONES VW

Las ventas por colisiones crecieron del año 2017 al 2018 en un 33%, producto de la gestión en cada aseguradora y bróker de seguros del mercado.

Se ha notado un importante respaldo del Dpto. de Repuestos en la consecución de partes y piezas que la marca no disponía o despachaba de forma tardía.

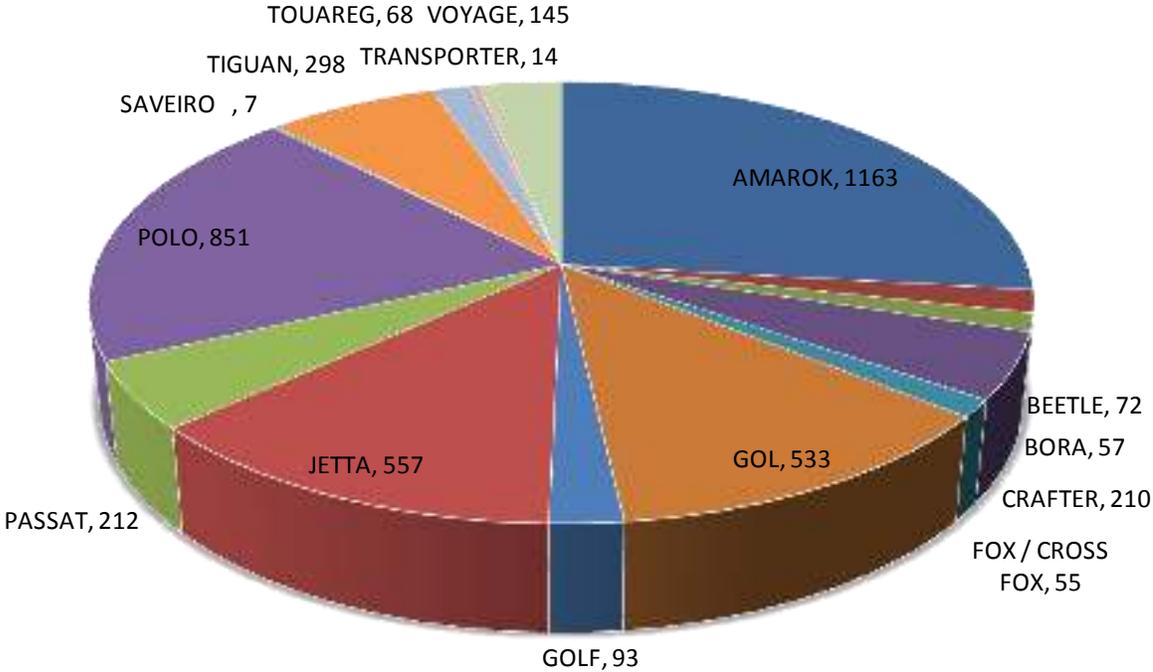


FUENTE RECORDMOTOR 2018

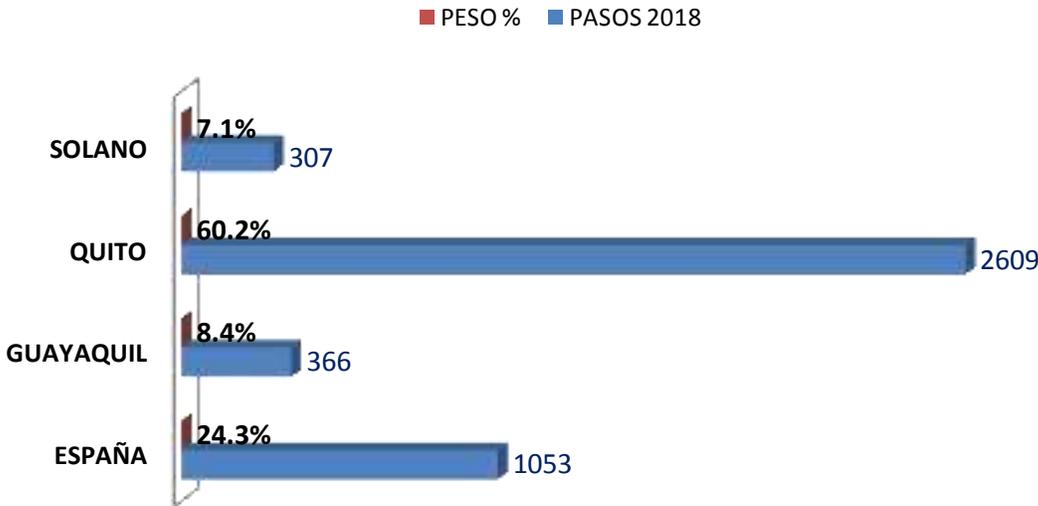
DISTRIBUCIÓN DEL PASO VEHICULAR 2018 POR AÑO DE FABRICACIÓN

DISTRIBUCIÓN DEL PASO VEHICULAR POR AÑO DE FABR.			
DEL 81 AL 2010	DEL 2011 AL 2015	DEL 2016 AL 2018	TOTAL
347	1996	1992	4335
8%	46%	46%	

DISTRIBUCIÓN DEL PASO VEHICULAR POR MODELO



DISTRIBUCIÓN DEL PASO VEHICULAR POR SUCURSAL



GESTIÓN ADMINISTRATIVA

El año 2018 para Recordmotor es uno de los años más duros que ha tenido en los últimos tiempos, al no haber tenido producto Honda para venta sino hasta Julio 2018 con el Modelo HRV que para su arribo el precio negociado ya se encontraba alto versus la competencia en Ecuador, a pesar de sacrificar margen competía con vehículos de otro segmento por cilindrada, el PVP que se tenía en el 2017 para este producto era de \$44.990 y para el 2018 37.990, sin embargo la competencia como Nissan Xtrail , VW Tiguan, Toyota RAV, Hyundai Santa Fe , etc. que se encuentran en otro segmento, compiten por precio, lo cual hizo que sea muy complicada su venta, el mercado del Ecuador se ha complicado mucho por una guerra de precios en todos los segmentos y de años modelo que salen tempranamente, el CRV llego a finales de Octubre compitiendo con SUV año modelo 2019, lo cual hizo que se complique su comercialización , sin embargo el nuevo CRV gusta en el mercado y nos dejó el 2018 una satisfactoria rentabilidad en el trimestre que se lo comercializo, talleres sigue siendo un ingreso fundamental dentro de la Compañía a pesar que bajaron los pasos de taller al ser un círculo relacionado directamente con las ventas, en vista de las circunstancias del mercado Ecuatoriano se negoció la venida del WRV que al ser un vehículo 1.500 cc en la categoría de SUV pequeño, que entra con un precio de \$ 25.490 con el cual se pretende hacer volumen en ventas para el año 2019 el precio también fue un factor de discusión con la fábrica por este motivo llega en el mes de Marzo 2019 pero se ha generado una buena expectativa que se tenga un HONDA en ese precio.

La Marca VW incremento sus ventas pero no sus márgenes los cuales disminuyeron y tuvo gran opción de que su participación en el mercado crezca más, con sus 14 Concesionarios, pero no fue posible por falta de inventario nacionalizado por parte de la Marca, las entregas de producto fueron bastantes irregulares, se entregaba con retraso a los clientes o estos retiraban sus reservas por la incertidumbre en las fechas de entrega, se vendió más camionetas Amarok

Recordmotor

que son de fabricación nacional siendo un gran producto y buena calidad , pero su precio no es competitivo versus la competencia con producto nacional e importado, además influyo mucho el que al haber sido notificados de la no renovación del contrato de Fisum con la Marca VW se frenen las ventas al existir incertidumbre sobre el destino de la Marca en el Ecuador .

Financieramente la Compañía cumplió con sus obligaciones a tiempo con sus proveedores con solvencia y liquidez, como son Honda Motor Company, Itochu , Fisum , Etc. Servicio de Rentas Internas(SRI) , Municipios, less, se apoyó a Asiacar económicamente.

El valor cancelado por salida de divisas (ISD) fue de \$ 110.563.84 y si sumamos el valor del impuesto mínimo que fue de \$195.669.86 nos da un total de \$306.233.70 adicionales a los que se lleva el Estado, además de los otros impuestos y aranceles establecidos .

Se concretó la compra de Cardiomil, empresa cuyo único activo era el terreno que se encuentra frente a Scala Shopping en Cumbaya por \$ 1.350.000 con visión a construir un nuevo local completo con Showroom de Ventas, Repuestos y Talleres

La Compañía mantiene una solidez dentro del Mercado Automotriz y Bancario

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2018 Y 2017

ACTIVO	2018	2017	VARIACION	%
ACTIVO DISPONIBLE	8,761,369	7,684,584	1,076,785	14.01
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2,928,957	3,095,967	(167,009)	(5.39)
ACTIVO DIFERIDO	294,472	332,742	(38,270)	(11.50)
SUBTOTAL CORRIENTE	11,984,798	11,113,293	871,505	7.84
ACTIVO LARGO PLAZO	4,916,728	3,419,929	1,496,800	43.77
TOTAL ACTIVO	16,901,527	14,533,221	2,368,305	16.30

PASIVO	2018	2017	VARIACION	%
PASIVO CORRIENTE	5,403,795	2,964,461	2,439,333	82.29
PASIVO LARGO PLAZO	1,028,426	1,022,921	5,505	0.54
TOTAL PASIVO	6,432,220	3,987,382	2,444,838	61.31

PATRIMONIO	10,469,307	10,545,839	(76,532)	(0.73)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,901,527	14,533,221	2,368,305	16.30

En el año 2018, los Estados Financieros en sus totales muestran las siguientes variaciones: el Activo muestra un incremento de US\$ 2'368.305 y, el Pasivo muestra un incremento de US\$ 2'439.33, el Patrimonio muestra una disminución de US\$ 76.532 que representa el valor de las Pérdidas Netas obtenidas en el Período.

Recordmotor

DEL ACTIVO ACTIVO DISPONIBLE

DISPONIBILIDADES	2018	2017	VARIACION	%
CAJA Y BANCOS	704,764.78	845,970.27	(141,205)	(16.69)
INVERSIONES	1,150,000.00	1,200,000.00	(50,000)	(4.17)
SUMA :	1,854,764.78	2,045,970.27	(191,205)	(9.35)

El Activo Disponible que se compone las cuentas de Caja Bancos e Inversiones, tuvo una variación en Caja Bancos, de US\$ (-) 141.205, en la cuenta de inversiones se mantiene el préstamo a la Filial ASC, se realizó un abono de US\$50.000 esperando para este período la cancelación a corto Plazo a su Filial ASC.

CUENTAS POR COBRAR

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2018	2017	VARIACION	%
CLIENTES DE VEHICULOS	947,319.77	1,498,680.58	(551,360.81)	(36.79)
CLIENTES POR OTROS CONCEPTOS	203,234.12	173,653.48	29,580.64	17.03
TOTAL CLIENTES DE VEHICULOS	1,150,553.89	1,672,334.06	(521,780.17)	(31.20)
CLIENTES DE REPUESTOS	142,251.95	133,120.21	9,131.74	6.86
CLIENTES POR AVANCES DE OBRA	94,196.77	115,076.99	(20,880.22)	(18.14)
CLIENTES POR AJUSTES A NIIF's	(1,335.63)	(198.68)	(1,136.95)	572.25
TOTAL CLIENTES DE REPUESTOS	235,113.09	247,998.52	(12,885.43)	(5.20)
TOTAL POR COBRAR A CLIENTES	1,385,666.98	1,920,332.58	534,665.60	(27.84)

La cartera de Clientes de Vehículos disminuyó comparativamente con un 31.20 % con relación al saldo del año 2017, en US\$ 521.780, el valor de US\$ 1'150.554, que se refleja en libros puede ser transitorio mientras gran parte se recupera del financiamiento aplicado de nuestros clientes con las Instituciones Financieras.

Recordmotor

La Cartera de Repuestos se incrementó en un 6.86% en US\$ 9.132 y la cartera por Avance de Obra que proviene de trabajos en tránsito todavía en talleres disminuyó en un 18.14 %, en US\$20.880, la facturación que una vez terminado el servicio, es recuperable a la entrega de los VH en reparación.

CARTERA TOTAL DE VEHICULOS	2018	%	2017	%	VARIACION	%
CARTERA POR VENCER VH						
DE 01 A 90 DIAS	487,461.89	96.32	1,084,001.50	93.66	(596,539.61)	(55.03)
DE 91 A 360 DIAS	18,616.79	3.68	73,327.50	6.34	(54,710.71)	(74.61)
SUB-TOTAL CARTERA POR VENCER	506,077.68	100.00	1,157,328.00	100.00	(651,250.32)	(56.27)
CARTERA VENCIDA VH						
DE 01 A 30 DIAS	316,017.25	65.43	256,491.10	75.15	59,526.15	23.21
DE 31 A 60 DIAS	112,412.42	23.28	40,493.09	11.86	71,919.33	177.61
DE 61 A 360 DIAS	54,520.37	11.29	44,318.50	12.99	10,201.87	23.02
SUB-TOTAL DE LA CARTERA VENCIDA	482,950.04	100.00	341,302.69	100.00	141,647.35	41.50
TOTAL GENERAL DE LA CARTERA DE VH	989,027.72	100.00	1,498,630.69	100.00	(509,602.97)	(34.00)

La Cartera Total de Clientes de Vehículos tuvo una disminución US\$ 509,602.97 que corresponde al 34 % con respecto al año anterior. La cartera vencida incremento un 29 %, sin existir mayor riesgo debido a que su vencimiento oscila ente de 1 a 60 días.

CARTERA DE REPUESTOS	2018	%	2017	%	VARIACION	%
Por Vencer	77,658.14	54.59	47,703.66	35.84	29,954.48	62.79
Vencido	64,593.79	45.41	85,416.55	64.16	(20,822.76)	(24.38)
TOTAL CARTERA DE REPUESTOS	142,251.93	100.00	133,120.21	100.00	9,131.72	6.86
Cientes de Reptos. (por Avances Obra	94,196.77		115,076.31		(20,879.54)	
Ajuste a las Normas NIIF's	(1,335.63)		(198.00)		(1,137.63)	
TOTAL DE LA CARTERA DE REPUESTOS	235,113.07		247,998.52		(12,885.45)	

Recordmotor

La cartera de Repuestos se incrementó en US\$ 9,131.72, es decir un 6.86% con relación al año anterior, a efectos del incremento en ventas de talleres se realiza gestiones de cobranza a fin de mantener una cartera sana y sin riesgo.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	2018	%	2017	%	VARIACION	%
PARA CUENTAS INCOBR VEHICULOS	(41,945.01)	90.81	(29,247.60)	68.06	(12,697.41)	43.41
PARA CUENTAS INCOBR DE TALLER	(4,246.51)	9.19	(13,724.10)	31.94	9,477.59	(69.06)
TOTAL	(46,191.52)	100.00	(42,971.70)	100.00	(3,219.82)	(25.64)

La provisión de cartera de Vehículos se incrementó en US\$ 12.697, es decir un 43.41 % con relación al año anterior, y la provisión de repuestos y talleres disminuyó en US\$9.477 alcanzando un margen del (-) 69.06% a efectos de la recuperación efectiva.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2018	2017	VARIACION	%
Anticipo a Proveedores	604,337.59	168,615.56	435,722.03	258.41
Anticipos P' Constr.Local SEAT-ASC	268,067.20	101,669.55	166,397.65	163.67
Vouchers Tarjetas de Crédito	52,423.62	31,965.12	20,458.50	64.00
Anticipo P' Gastos Importac.Off Shore	29,197.64	4,341.69	24,855.95	572.49
Anticipo Dividendo Accionistas	44,676.92	44,676.92	-	-
Garantías	69,500.00	30,600.00	38,900.00	127.12
Diversas	11,406.29	47,910.56	(36,504.27)	(76.19)
SUMAN	1,079,609.26	429,779.40	669,063.46	155.68

En anticipos a Proveedores se incrementó en US\$436 mil con un 258.41% con relación al año anterior por compra de mercadería, se invirtió en anticipos US\$ 268 mil, en adecuaciones local para Seatel cual se re facturó a ASC y fue liquidado en Enero 2019.

Recordmotor

El Anticipo para Importaciones Off Shore, incrementó US\$25mil por las importaciones activas en tránsito, las garantías se incrementó en US\$39mil por la contratación del espacio en INCOANDES, las otras cuentas no tiene movimiento de significativo.

INVENTARIOS	2018	2017	VARIACION	%
Vehículos	2,764,597.35	2,144,344.60	620,252.75	28.93
Repuestos	1,203,819.14	1,180,811.22	23,007.92	1.95
Importaciones en Tránsito Vehículos	473,862.47	56,220.54	417,641.93	742.86
Importaciones en Tránsito Repuestos.	143,701.51	85,816.91	57,884.60	67.45
Provisión para Baja Obsoletos	(98,461.68)	(135,720.03)	37,258.35	(27.45)
SUMA	4,487,518.79	3,331,473.24	1,156,045.55	34.70

Al cerrar el año 2017 no se importó VH, para el año 2018 se comenzó a importar VH y existen Importaciones en Tránsito con una variación de US\$ 418mil, con una variación de 742.86% con relación al año anterior, en el Inventario de Repuestos en Tránsito existe un incremento de US\$ 58mil, el Stock de repuestos se mantiene el promedio del US\$1'200 mil y el Stock del Inventario de VH se incrementó en un 29 % alcanzando un valor US\$620mil, mismas que suplían las salidas del inventario.

Recordmotor

ACTIVO FIJO	2018	2017	VARIACION	%
PROPIEDADES Y EDIFICACIONES				
Terrenos	1,846,400.00	1,846,400.00	-	-
Edificios El Inca	1,802,133.52	1,802,133.52	-	-
Sub-Total	3,648,533.52	3,648,533.52	-	-
Depreciación Acumulada	(1,081,279.87)	(961,137.67)	(120,142.20)	12.50
Neto Propiedad y Edificaciones	2,567,253.65	2,687,395.85	(120,142.20)	(4.47)
EQUIPO Y MAQUINARIA				
Muebles y Enseres	43,434.64	43,961.82	(527.18)	(1.20)
Equipo de Oficina	914.90	914.90	-	-
Equipo de Computación	49,698.60	44,037.10	5,661.50	12.86
Vehículos	297,451.59	298,992.45	(1,540.86)	(0.52)
Equipo de Mecánica	118,453.18	121,772.54	(3,319.36)	(2.73)
Herramientas	31,376.69	31,658.91	(282.22)	(0.89)
Maquinaria	52,498.68	38,168.22	14,330.46	37.55
Sub-Total	593,828.28	579,505.94	14,322.34	2.47
Depreciación Acumulada	(323,625.47)	(308,730.37)	(14,895.10)	4.82
Neto Equipo y Maquinaria	270,202.81	270,775.57	(572.76)	(0.21)
MEJORA LOCALES ARRENDADOS				
Centro de Colisiones	50,408.92	50,408.92	-	-
Mejora Locales Arrendados VW Guayaquil	141,534.78	141,534.78	-	-
Mejora Locales Arrendados Cuenca	-	31,472.86	(31,472.86)	(100.00)
Sub-Total	191,943.70	223,416.56	(31,472.86)	(14.09)
Depreciación Acumulada	100,442.73	(85,621.41)	186,064.14	(217.31)
Neto Mejora Locales Arrendados	292,386.43	137,795.15	154,591.28	112.19
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	3,129,842.89	3,095,966.57	33,876.32	1.09

Los Terrenos no tiene variación, al igual que el Edificio sin ninguna variación, la Mejora Locales Arrendados para la Agencia de Cuenca se terminó de amortizar US\$ 31 mil, el resto de movimientos no tiene cifras significativas, la Depreciación Acumulada total, que incluye el Edificio del Inca, se incrementó en US\$ 120mil; El total de los Activos Fijos a su valor nominal, suma US\$ 4'434 mil, y el valor acumulado de las Depreciaciones, (-) 1'304 mil, con un neto de US\$ 3'130 mil.

Recordmotor

ACTIVO DIFERIDO	2018	2017	VARIACION	%
Publicidad Anticipada Guayaquil	4,375.00	4,375.00	-	-
Gastos Bancarios	17,699.96	-	17,699.96	100.00
Arriendos Pre-Operacionales Seat	-	60,000.00	(60,000.00)	(100.00)
Gastos Operacionales Seat	-	24,840.24	(24,840.24)	(100.00)
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO	22,074.96	89,215.24	(67,140.28)	(75.26)

Los gastos bancarios reflejan US\$17.699 con vencimientos al año 2019 mientras están activos los documentos financieros a su vencimiento.

Los gastos Pre- operaciones Seat, fueron trasladados a la Subsidiaria Asiacar, por US\$24.840

IMPUESTOS POR LIQUIDAR	2018	2017	VARIACION	%
Iva Compras/Ventas, Crédito Fiscal	746.03	129.93	616.10	474.18
Impuesto a la Renta, Crédito Tributario	46,075.49	42,274.67	3,800.82	8.99
Iva nos Retienen, Crédito Fiscal	18,367.60	4,751.81	13,615.79	286.54
SRI - Reliquidación ICE compras	196,370.70	196,370.70	-	-
Suma :	261,559.82	243,527.11	18,032.71	7.40

Los impuestos por liquidar muestran un saldo a favor de la empresa al termino del Ejercicio fiscal, los Créditos Tributarios por IVA compras/ventas US\$746.03 y las retenciones del IVA realizadas por nuestros clientes reflejan un saldo a favor de US\$ 18.367,60 el saldo del Impuesto a la Renta liquidado bajo el sistema del Impuesto Mínimo, tiene un Crédito Tributario de US\$46.075,49 que incluyen aplicaciones de Anticipos y Retenciones en la Fuente, estos saldos serán utilizados en futuras declaraciones.

Recordmotor

ACTIVO A LARGO PLAZO	2018	2017	VARIACION	%
INVERSIONES EN CONSTITUCION DE COMPAÑIAS				
Aporte al Capital de Asiacar	2,100,000.00	2,100,000.00	-	-
Aporte al Capital de Cardiomil	1,350,000.00		1,350,000.00	100.00
Utilidad (Pérdida) Patrimonial Asiacar	1,219,380.27	1,301,732.82	(82,352.55)	(6.33)
Utilidad (Pérdida) Patrimonial Cardiomil	235,640.00		235,640.00	100.00
Suma :	4,905,020.27	3,401,732.82	1,503,287.45	44.19
IMPUESTOS DIFERIDOS NIIF'S	11,707.48	18,195.73	(6,488.25)	(35.66)
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	4,916,727.75	3,419,928.55	1,496,799.20	43.77

La variación de la Utilidad sobre Inversiones en el Patrimonio de ASC, corresponde al 70 % de las pérdidas del período 2018 que representa el 6.33 % la variación neta alcanzó US\$82.352.

Adicional en éste período la compañía realizó una inversión de US\$1'350 mil, en la compra de acciones en la compañía CARDIOMIL, el único interés de invertir en ésta compañía fue, el legalizar la compra de un Bien Inmueble "Terreno" Ubicado en Cumbaya, frente al Centro Comercial Scala Shopping, con el firme propósito de instalar otro punto de venta e ir creciendo comercialmente.

La variación de los Impuestos Diferidos a NIIF's corresponde a la contra-partida de los ajustes de las cuentas que aplican estas Normas.

DEL PASIVO PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES CORRIENTES FINANC.	2018	2017	VARIACION	%
Obligaciones Financieras	98,723.48	158,613.94	(59,890.46)	(37.76)
Obligaciones con Relacionadas- Itochu	1,041,702.76	-	1,041,702.76	100.00
Obligaciones con Otros Relacionados	1,406,958.24	1,406,958.24	-	-
Proveedores	1,783,111.63	587,095.78	1,196,015.85	203.72
Anticipo de Clientes	287,786.92	206,864.44	80,922.48	39.12
Intereses por Pagar a Relacionadas	100,328.48	49,739.24	50,589.24	101.71
Intereses y Comisiones por Pagar Itochu	28,151.47	-	28,151.47	100.00
SUMA PASIVO CORRIENTE FINANC.	4,746,762.98	2,409,271.64	2,337,491.34	97.02

Las Obligaciones Financieras Corrientes en su totalidad han incrementado en US\$ 2'337.491.

Los Préstamos a Bancos disminuyeron en U\$ 59.890, las Obligaciones con Relacionados con Itochu se incrementó por el financiamiento en la Importación de vehículos Honda en U\$ 1'041.702, y las otras obligaciones con relacionadas se mantiene sin variación, los Anticipos de Clientes por utilización en adquisición de Vehículos se incrementó en US\$ 80.922, entre los interés por pagar a relacionadas se han incrementado por el financiamiento para las operaciones comerciales del período, la variación en intereses por pagar a relacionados es de \$50.589 y Relacionada Itochu en US\$28.151 entre las cuentas más significativas.

OTROS PASIVOS CORRIENTES:

PRESTACIONES SOCIALES	2018	2017	VARIACION	%
Obligaciones con el IESS	35,433.42	35,522.76	(89.34)	(0.25)
Obligaciones con Empleados, Sueldos,M	95,649.38	90,107.70	5,541.68	6.15
Sub-Total	131,082.80	125,630.46	5,452.34	4.34

Recordmotor

Los saldos por Prestaciones Sociales se liquidan a mes sub-siguiente al que originan, por pago de Planillas del IESS, Nóminas y lo que se relaciona con Empleados.

PROVISIONES	2018	2017	VARIACION	%
Para 13-14-Sueldos, Vacaciones y F.R.	117,110.19	127,429.99	(10,319.80)	(8.10)
Para Participación de EE en Utilidades	42,638.98	71,114.05	(28,475.07)	(40.04)
Otros	8,722.83	-	8,722.83	100.00
Sub-Total	168,472.00	198,544.04	46,253.05	23.30

Las Provisiones por pagar de Beneficios Sociales de 13-14 Sueldos, Vacaciones y Fondos de Reserva, se provisiona de forma mensual conjuntamente con los Roles de pagos, el valor de la Participación de los Empleados en las Utilidades del ejercicio, ascienden a US\$ 42.638, la variación fue del 40.04% a efectos del resultado operativo.

INTERESES PERCIBIDOS Y NO GANADOS	2018	2017	VARIACION	%
Intereses por Devengar	5,569.41	5,137.94	431.47	8.40

Los Intereses por Devengar son los valores aplicados en Créditos que fueron registrados en el Resultado al Vencimiento del Crédito.

VARIOS ACREEDORES	2018	2017	VARIACION	%
Anticipo Importadores Off Shore	46,317.00	5,420.00	40,897.00	754.56
Diversos Acreedores	280,913.76	162,451.97	118,461.79	72.92
Total Varios Acreedores	327,230.76	167,871.97	159,358.79	94.93

Recordmotor

La variación de US\$ 40.897 en la cuenta de Anticipo Importadores Off Shore, se generó por el incremento de ventas para clientes con discapacidades o diplomáticos que se harán efectivos en el año 2019; las cuentas de Varios Acreedores se ha incrementado en US\$ 118.461 por lo general, los gastos al cierre del período no fueron efectivizados, al siguiente mes estos fondos se regularizan.

PASIVO CORRIENTE	2018	2017	VARIACION	%
TOTAL	5,403,794.51	2,964,461.35	2,439,333.16	82.29

En su totalidad el Pasivo Corriente se incrementó en US\$ 2'439.333, representando el 82.29% especialmente en el grupo del Pasivo Corriente Financiero, por las Obligaciones contraídas con Itochu y en Proveedores con Fisum por compra de Inventario de Vehículos.

PASIVO A LARGO PLAZO

PROVISIÓN PARA BENEFICIOS SOCIALES	2018	2017	2016	VARIACION	%
Jubilación Patronal	701,023.04	691,144.01	670,381.85	9,879.03	1.43
Desahucio	163,289.40	169,200.24	156,746.81	(5,910.84)	(3.49)
SUMA	864,312.44	860,344.25	827,128.66	3,968.19	0.48

Las Provisiones para Jubilación Patronal de los Empleados y para eventualidad de Desahucio han sido calculadas por actuarios profesionales y muestran un incremento en su totalidad, de US\$ 3.968 con efecto mínimo del 0.48%

IMPUESTOS DIFERIDOS DEL PASIVO	2018	2017	2016	VARIACION	%
Impuestos Diferidos	164,113.07	162,576.69	180,752.23	1,536.38	0.95

Los Impuestos Diferidos del Pasivo provienen del ajuste a las cuentas a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, y muestran un incremento mínimo de US\$1.536.

Recordmotor

PATRIMONIO	2018	2017	2016	VARIACION	%
Capital Social	4,200,000.00	4,200,000.00	4,200,000.00	-	-
Reserva Legal	405,205.36	377,987.00	573,598.42	(168,393.06)	(44.55)
Reserva Facultativa	1,329,442.88	1,329,442.88	1,329,442.88	-	-
Reserva p Revalorización Patrimonio	558.90	558.90	558.90	-	-
Resultados por Ajustes a NIIF's RCM	2,121,731.81	2,121,731.81	2,121,731.81	-	-
Resultados por Ajustes a NIIF's ASC	(116,407.85)	(116,407.85)	(116,407.85)	-	-
Utilidad Ejercicios Anteriores	2,482,824.47	2,360,341.08	2,360,341.08	122,483.39	5.19
Utilidad Ejercicio Actual 2018	45,951.01	272,185.14	(195,611.59)	241,562.60	88.75
TOTAL DEL PATRIMONIO	10,469,306.58	10,545,838.96	10,273,653.65	195,652.93	1.90

En su totalidad el Patrimonio disminuyó en US\$ 195.652, sobre el saldo total del año anterior la variación fue del 1.90 %, valor que proviene de la variación de las Utilidades Netas del Período.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

VENTAS	2018	2017	VARIACION	% VARIACION
Vehículos	14,240,166.42	15,996,760.42	(1,756,594.00)	(10.98)
Almacén,Taller, Servicios y Mano de Obra	4,594,916.19	4,956,955.37	(362,039.18)	(7.30)
TOTAL VENTAS	18,835,082.61	20,953,715.79	(2,118,633.18)	(10.11)
COSTO DE VENTAS				
Vehículos	12,939,397.12	14,595,156.23	(1,655,759.11)	(11.34)
Almacén,Taller, Servicios y Mano de Obra	2,755,177.41	2,972,349.19	(217,171.78)	(7.31)
TOTAL COSTO DE VENTAS	15,694,574.53	17,567,505.42	(1,872,930.89)	(10.66)
UTILIDAD BRUTA				
Vehículos	1,300,769.30	1,401,604.19	(100,834.89)	(7.19)
Almacén,Taller, Servicios y Mano de Obra	1,839,738.79	1,984,606.18	(144,867.39)	(7.30)
TOTAL UTILIDAD BRUTA	3,140,508.09	3,386,210.37	(245,702.28)	(7.26)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
Comisiones Ventas Off Shore,Bonificac.Etc.	191,343.46	99,205.47	92,137.99	92.88
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	3,331,851.55	3,485,415.84	(153,564.29)	(4.41)
GASTOS OPERACIONALES				
Administración	1,017,522.52	994,638.23	22,884.29	2.30
Ventas	1,349,427.89	1,304,878.93	44,548.96	3.41
Posventa	610,557.05	529,313.18	81,243.87	15.35
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2,977,507.46	2,828,830.34	148,677.12	5.26
UTILIDAD OPERACIONAL	354,344.09	656,585.50	(302,241.41)	(46.03)
INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS				
Ingresos Financieros	555,641.39	129,807.58	425,833.81	328.05

Recordmotor

Egresos Financieros	(82,352.55)	(509,646.68)	427,294.13	(83.84)
Ingresos (Egresos) Finan Prov.de ASC	(543,373.08)	197,347.29	(740,720.37)	(375.34)
NETO INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS	(70,084.24)	(182,491.81)	112,407.57	(61.60)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	284,259.85	474,093.69	(189,833.84)	(40.04)
15% Participación Empleados en Ut.	(42,638.98)	(71,114.05)	28,475.07	(40.04)
Impuesto Mínimo	(195,669.86)	(130,794.33)	(64,875.53)	49.60
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	45,951.01	272,185.31	(226,234.30)	(83.12)

Las ventas del año 2018, en Vehículos disminuyeron con relación al año anterior en US\$ 1'756 mil y en Pos-venta disminuyó en US\$ 362 mil, el margen de Utilidad en VH fue del 9.13 % y el margen de Utilidad en Pos-Venta fue del 40.04 %, con relación al año anterior los márgenes de Utilidad variaron porcentualmente en VH, año 2017 que fue 8.76 %, en la Pos-Venta se ha mantenido el margen al 40.04%,

Para el año 2018 la variación en la Utilidad Bruta de Vehículos fue US\$100mil y la Pos-venta US\$145mil, alcanzando una variación total de -\$245 mil. Sin embargo la Utilidad Bruta en VH alcanzó un total de US \$1'301 mil y en Pos-venta un total de US \$1'839 mil.

Los Otros Ingresos Operacionales que entraña Comisiones sobre intermediación Importaciones OffShore, Bonificaciones, Etc., suman US\$ 191.343, superior en US\$ 92.137 a las que se registraron el año anterior cuando alcanzaron US\$ 99.205, los incentivos comerciales hicieron posibles a mejorar los porcentajes en los Importadores Off Shore, mejorando los Ingresos por comisiones Off Shore.

Los Gastos Operacionales se incrementaron en U\$ 148 mil, al pasar de e US\$ 2'828.830 a US\$2'977.507, el incremento fuerte se nota en los Gastos por Pos-venta, a efectos de los gastos operativos en el negocio.

Hasta este nivel, la Utilidad Operacional ha disminuido en US\$ 302 mil, de US\$ 656 mil del año anterior a US\$ 354 mil del actual.

Recordmotor

El neto de Ingresos menos Egresos Financieros, ascendió a US\$ 70 mil, con una reducción significativa del egreso, de US\$ 112 mil, motivado principalmente por la pérdida 70% de VPP de la Subsidiaria ASC, sin embargo la variación de los Ingresos Financieros no Operacionales reflejaron un considerable incremento US\$ 425 mila razón del VPP de Cardiomil, aplicado en éste periodo y otros ingresos financieros.

La Utilidad antes de Participaciones asciende a US\$ 284 mil, inferior en US\$ 189 mil con relación al año anterior. Año que reflejó una Utilidad de US\$ 474 mil; la Utilidad para Empleados fue de US\$42 mil, el año anterior fue US\$71 mil, alcanzando una variación US\$28 mil, el Impuesto a la Renta Mínimo, fue de US\$ 195 mil, mientras que el año anterior fue de US\$ 130 mil, lo que dejó una Utilidad Neta para el año 2018, de US\$46 mil, inferior en US\$ 226 mil con relación a la del año anterior, que alcanzó US\$ 272mil.

Cabe destacar que la utilidad del año 2017 no sufrió afectación por la aplicación del Impuesto Mínimo, por la excepción que dicto en ese entonces, el recién elegido Presidente Lenin Moreno y que fue oferta de campaña al excluir la tercera cuota de la fórmula de cálculo del Impuesto Mínimo, mientras que el año 2018 no conto con ninguna excepción y se realizó su aplicación por su valor total que fue de \$ 195.669,86 contra \$ 130.794,33 del año 2017 con una afectación directa en los resultados de \$ 64.875,53

VENTAS Y COSTOS POR LINEA Y POR CENTRO DE COSTO LINEA HONDA

RUBROS	% MARGEN		% MARGEN		% SOBRE LA
	2018 UTILIDAD	2017 UTILIDAD	VARIACION	VARIACION	
LINEA HONDA					
VENTAS					
Vehículos Honda	2,817,747.34	6,806,270.40	(3,988,523.06)	(58.60)	

Recordmotor

Almacén y Taller Honda	2,973,186.18		3,370,975.46		(397,789.28)	(11.80)
TOTAL VENTAS	5,790,933.52		10,177,245.86		-4,386,312.34	-43.10
COSTO						
Vehículos Honda	2,432,581.85		6,139,676.21		(3,707,094.36)	(60.38)
Almacén y Taller Honda	1,607,057.19		1,829,087.11		(222,029.92)	(12.14)
TOTAL COSTO VENTAS	4,039,639.04		7,968,763.32		-3,929,124.28	-49.31
UTILIDAD BRUTA						
Vehículos Honda	385,165.49	13.67	666,594.19	9.79	(281,428.70)	(42.22)
Almacén y Taller Honda	1,366,128.99	45.95	1,541,888.35	45.74	(175,759.36)	(11.40)
TOTAL UTILIDAD BRUTA	1,751,294.48		2,208,482.54		-457,188.06	-20.70
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Comisión Import Off Shore y O/s Hon	204,534.20		87,517.37		117,016.83	133.71
SUMA	204,534.20		87,517.37		117,016.83	133.71
TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1,955,828.68		2,295,999.91		-340,171.23	-14.82
GASTOS OPERACIONALES						
Administración	(553,401.01)		(656,131.61)		102,730.60	(15.66)
Ventas	(576,793.88)		(647,891.26)		71,097.38	(10.97)
Posventa	(354,243.79)		(301,221.79)		(53,022.00)	17.60
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(1,484,438.68)		(1,605,244.66)		120,805.98	-7.53
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	471,390.00		690,755.25		-219,365.25	-31.76
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES						
Ingresos (Egresos) no Operacionales Nt	489,524.77		(219,986.43)		709,511.20	(322.52)
Ingresos/Egr no Operac.Proviene VPP	(90,376.44)		197,347.29		(287,723.73)	(145.80)
NETO INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.	399,148.33		(22,639.14)		421,787.47	(1,863.09)
UTILIDAD PERDIDA	870,538.33		668,116.11		202,422.22	30.30

Recordmotor

ANTES DE PARTICIPAC				
15% Participación Empleados	(42,638.98)	(71,114.05)	28,475.07	(40.04)
Impuesto Mínimo	(195,669.86)	(130,794.33)	(64,875.53)	49.60
UTILIDAD (PERDIDA) NETA HONDA	632,229.49	466,207.73	166,021.76	35.61

La Línea Honda generó una Utilidad neta de US\$ 632 mil, comparativamente con el año 2017, aumento en US\$166 mil, el costo total del periodo 2018 alcanzo US\$ 4'039 mil, con relación al año 2017 disminuyó en US\$ 3'929 mil, con una variación del 49.31 %, lo que deja una utilidad bruta para Vehículos de US\$385 mil y en Pos-Venta US\$1'366 mil, la Utilidad Bruta en Honda asciende a US\$ 1'751mil, inferior en US\$457 mil, con una variación del 20.70%, en Vehículos y Pos-venta.

El Margen de Utilidad para Vehículos fue del 13.67% y del 45.95 % para la Pos-Venta, superiores a los de año 2017 que fueron en Vehículos 9.79% y en Pos-venta 45.74%, pese a éste incremento en VH las ventas decrecieron en su valor global.

Los Otros Ingresos Operacionales registran US\$ 204 mil para el presente año, superior en US\$ 117 mil al año anterior; el total de los Ingresos (Utilidad - Pérdida Operacional) reflejaUS\$ 1'955 mil para el presente año, inferior en US\$ 340 mil al del año anterior que fue US\$ 2'295 mil hasta el nivel que semenciona, los Gastos Operacionales ascienden a US\$ 1'484 mil inferiores en US\$ 120 mil a los gastos del año 2017; la Utilidad(Pérdida) Operacional hasta este nivel es de US\$ 471 mil para el año que se analiza, y US\$ 691 mil para el año anterior, con unadisminución d US\$ 219 mil como se podrá observar; Los Ingresos (-) Egresos Financieros, tienen un neto US\$ 399 mil en el presenteaño, y de US\$ (-) 22 mil en el año pasado motivado por ingresos y egreso del VPP en las Inversiones en Asiacar y Cardiomil, lo que incrementa la Utilidad hasta Antes de Participaciones deUS\$870 mil del presente año, versus US\$ 668 mil del año anterior, con una mejora de US\$ 202 mil, el 15 % de Participaciónesde Empleados en las Utilidades,

Recordmotor

disminuyó a US\$ 42 mil, y, el Impuesto Mínimo se incrementó a US\$ 195 mil, dejando la Utilidad después de Participaciones en US\$ 632 mil neto, versus US\$ 466mil del año anterior, con un superávit contra éste, de US\$ 166 mil.

VENTAS Y COSTOS POR LINEA Y POR CENTRO DE COSTO LINEA VOLKSWAGEN

RUBROS	% MARGEN		% MARGEN		% SOBRE LA	
	2018	UTILIDAD	2017	UTILIDAD	VARIACION	VARIACION
VENTAS						
Vehículos VW	11,422,419.08		9,190,490.02		2,231,929.06	24.29
Almacen y Taller VW	1,621,730.02		1,585,979.91		35,750.11	2.25
TOTAL VENTAS	13,044,149.10		10,776,469.93		2267679.172	21.04
COSTO						
Vehículos VW	10,506,815.27		8,455,480.02		2,051,335.25	24.26
Almacen y Taller VW	1,148,120.20		1,143,262.08		4,858.12	0.42
TOTAL COSTO VENTAS	11,654,935.47		9,598,742.10		2,056,193.37	21.42
UTILIDAD BRUTA						
Vehículos VW	915,603.81	8.02	735,010.00	8.00	180,593.81	24.57
Almacen y Taller VW	473,609.82	29.20	442,717.83	27.91	30,891.99	6.98
TOTAL UTILIDAD BRUTA	1,389,213.64		1,177,727.83		211,485.81	17.96
OTROS INGRESOS OPERACIONALES						
Comisión Vh Exonerados y Otros	(13,190.74)		11,688.10		(24,878.84)	(212.86)
SUMA	(13,190.74)		11,688.10		-24,878.84	-212.86
TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1,376,022.90		1,189,415.93		186,606.97	15.69
GASTOS OPERACIONALES						
Administración	(480,547.40)		(338,506.62)		(142,040.78)	41.96
Ventas	(576,793.88)		(656,987.67)		80,193.79	(12.21)

Recordmotor

Posventa	(354,243.79)	(228,091.39)	(126,152.40)	55.31
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(1,411,585.07)	(1,223,585.68)	-187,999.39	15.36
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(35,562.17)	(34,169.75)	-1,392.42	4.08
Ingresos (Egresos) no Operacionales Nt	2,157.41	(159,852.67)	162,010.08	(101.35)
Ingresos/Egr no Operac.Proviene ASC	0	-	-	
NETO INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.	2,157.41	(159,852.67)	162,010.08	(101.35)
			-	
UTILIDAD PERDIDA ANTES DE PARTICIPAC	(33,404.76)	(194,022.42)	160,617.66	-82.78
15% Participación Empleados Impuesto Mínimo				
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(33,404.76)	(194,022.42)	160,617.66	-82.78

El total de ventas en Vehículos Volkswagen alcanzó US\$ 11'422 mil, versus el año 2017 que fue US\$ 9'190 mil se incrementó en US\$ 2'231 mil, con una variación del 24.29% .

Las ventas en la Pos-Venta incrementó US\$ 35 mil de US\$ 1'585 mil del año anterior a US\$ 1'621mil al período actual, lo que refleja un incremento en el margen de 2.25 %el total de las ventas Volkswagen fue de US\$ 13'044 mil, superior en US\$ 2'267 mil a las ventas del año anterior, con total de variación del 21.04%.

El Costo de las Ventas de VH, fue de US\$ 10'506 mil y de Posventa de US\$ 1'148 mil, que ofrecen una utilidad de US\$ 915 mil para VHy de 473 mil para la Posventa, los Márgenes del 8.02 % para VH y del 29,20% para la Pos- Venta, en VH los Márgenes no tienen variación, en Posventa fue superior en 1.29% del año anterior.

Los Otros Ingresos Operacionales ascendieron a US\$ (-) 13 mil inferiores a los US\$ 11 mil del año anterior; alcanzando una variación de US\$24 mil.

Recordmotor

Los Gastos Operacionales Administrativos ascienden a US\$ 480 mil, \$ 576 mil de Ventas y US\$ 354 mil de la Pos-Venta, existiendo una variación en la Administración US\$142 mil, en Ventas disminuyó en \$80mil, y la Pos-Venta incrementó en US\$126 mil.

En el presente, el total de Gastos asciende US\$1.411 mil Vs el año anterior 1.223 mil con una diferencia total de US\$187 mil, reflejándose un incremento del 15.36%.

La Utilidad (Pérdida) Operativa hastaeste nivel, es de US\$ (-) 35 mil en el presente año, y, de US\$ (-) 34 mil en el año anterior, con una variación de US\$ 1.392.

Los Ingresos (-) Egresos Financieros fueron de US\$2.157 en el año que se analiza, y, de US\$ (-) 159 mil en el año anterior, la Utilidad(Pérdida) del Ejercicio, asciende a US\$ (-) 33.404 y en el año 2017 fue (-) 194.022, llegando a una variación de US\$ (-) 160.617 con un Margen (-) 82.78% con relación al año anterior.

INDICES FINANCIEROS				
PRINCIPALES INDICES		2018	2017	VARIACION
Endeudamiento				
Endeudamiento/Activo Total				
4'646.434,50/16'901.526,60	0.26	0.26	0.16	0.10
Solvencia				
Activo Corriente/Pasivo Corriente				
11'984.798,11/5'403.794,51	2.22	2.22	3.75	-1.53
Liquidez				
Activo Corriente (-) Pasivo Corriente				
11'984.798,11(-)5'403.794,51	6,581,004	6,581,003.60	8,148,831.35	(1,567,828)

AGRADECIMIENTO

En nombre de quienes hacemos Recordmotor, quiero expresar mi agradecimiento al Dr. Henry Eljuri Antón, Presidente del Directorio por la confianza brindada y el apoyo dado, haciendo extensivo a Susana Salazar de Eljuri para el desarrollo de la Compañía, así como también a los Señores Accionistas por el voto de apoyo brindado.