REENCAUCHADORA DE LA SIERRA

CAUCHOSIERRA S.A.

JUNTA GENERAL ACCIONISTAS

EJERCICIO ECONOMICO 2017

VIERNES 13 DE ABRIL DEL 2018

CONVOCATORIA

A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA

"REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A."

De conformidad con los Estatutos Sociales, la ley de Compañía y su reglamento se convoca a todos los señores Accionistas de la COMPAÑÍA REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A., a la Junta General Ordinaria que tendrá lugar en la ciudad de Ambato, en la sala de sesiones de la compañía Automotores de la Sierra S.A., división camiones situado en la calle Rio Guayllabamba s/n y Rio Coca, el día viernes 13 de Abril del 2017, a partir de la 15:00 pm, para conocer y resolver los siguientes puntos:

1. Informes de los Administradores de la Compañía, Auditores Externos y Comisario Revisor, correspondientes al Ejercicio Económico 2017.
2. Conocimiento y aprobación de Estados Financieros del Ejercicio Económico 2017.
3. Resolución acerca del destino de las utilidades del Ejercicio Económico del 2017.
4. Selección de la firma de Auditoría Externa y Comisario Revisor Principal y Suplente para el Ejercicio Económico 2018 y fijación de sus honorarios.
5. Aprobación del Acta de Junta General

Se convoca de manera especial a la Lcda. Amelia Estrella Comisaria Revisora Principal de la Compañía, cuyo domicilio está ubicado en la Calle Colón y Ayllón de la ciudad de Ambato.

Los informes y Estados Financieros, se encuentran a disposición de los señores accionistas en la oficina matriz de la Compañía, Calle 5ta y Av. F, sector parque industrial, de esta ciudad.

Ambato, 04 de abril del 2018

Ing. Jose Luis Sevilla Gortaire
PRESIDENTE

Lic. Daniel Holguín Barona
GERENTE GENERAL.

INDICE DE CONTENIDOS

- ✓ Informes de los Administradores de la Compañía, Auditores Externos y Comisario Revisor, correspondientes al Ejercicio Económico 2017.

- ✓ Conocimiento y aprobación de Estados Financieros del Ejercicio Económico 2017.

- ✓ Resolución acerca del destino de las utilidades del Ejercicio Económico del 2017.

- ✓ Selección de la firma de Auditoría Externa y Comisario Revisor Principal y Suplente para el Ejercicio Económico 2018 y fijación de sus honorarios.

- ✓ Aprobación del Acta de Junta General

Ambato, 13 de abril del 2018

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS DE REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la empresa Cauchosierra S.A., y de las normas dictadas para el efecto por la Superintendencia de Compañías, se presenta a continuación el Informe de la Administración correspondiente a las actividades desarrolladas en el Ejercicio Económico 2017.

1.- ANÁLISIS INTEGRAL DE LA SITUACIÓN DEL NEGOCIO

1.1. ENTORNO Y MERCADO

Ecuador cerró el año 2017 con un mejor crecimiento de lo previsto y una mayor recaudación tributaria, signos de una estabilidad económica apuntalada por la mejoría en el precio internacional del petróleo, principal producto de exportación del país.

Tras un 2016, cuando la economía decreció 1,7 por ciento con terremoto incluido, Ecuador culminó el 2017 con un crecimiento del 1,5 por ciento, superior al 1,3% previsto como promedio para la región por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

El mismo Fondo Monetario Internacional (FMI) dijo estar sorprendido por el desempeño económico de Ecuador, del cual esperaba, según un estudio de octubre pasado, un crecimiento de apenas el 0,2 por ciento.

El balance es positivo ya que incluso el déficit fiscal este año terminó con un 4,5 por ciento, con perspectivas a que baje a 3,9 por ciento en el 2018.

Podemos notar que la economía ecuatoriana está en una etapa, al menos momentánea, de estabilización sin llegar por el momento a medidas extremas como los ya conocidos “paquetazos” o ajustes drásticos en los costos de los servicios públicos o los combustibles ya que a línea del gobierno es no afectar a la población en general en sus decisiones económicas.

Todas estas condiciones mencionadas, ventajosamente, han sido respaldadas por condiciones favorables en el mercado internacional del petróleo, en el que se apoyan muchas de las perspectivas de Ecuador ya que es el principal producto de exportación y constituye una de sus principales fuentes de ingresos.

La recaudación tributaria ha sido muy positiva para Ecuador, cerró este año con un monto de ingresos por este rubro de 13.000 millones de dólares, lo que representará un incremento del 10 por ciento respecto al 2016.

EI horizonte económico de Ecuador, lejos de aparecer crítico como se temía en un principio, muestra por el momento estabilidad y signos de recuperación.

Sin embargo, el manejo de la política económica del Gobierno sigue con muchas interrogantes por parte de varios sectores, especialmente empresariales, que ven riesgos en ciertas decisiones del Ejecutivo.

Esta tranquilidad económica que hemos tenido durante todo este año, habrá que seguirla muy de cerca ya que la situación económica del país para este 2018 sigue siendo compleja, la falta de acceso al crédito, la baja probabilidad de que el Gobierno haga un ajuste económico como ya se indicó y sobre todo la eminente reducción del gasto público que es el motor principal de nuestra economía.

El sector llantero estuvo más activo e interesante que el 2016. La recesión financiera y laboral que vive el sector transportista no ha tenido un incentivo mayor por parte del Gobierno, sin embargo, el circulante existente a raíz del sobreendeudamiento del país, ha sido pilar fundamental para dar algo de dinamismo al sector.

El mercado de Reencauche en cuanto a importación ha tenido una variación importante, presentando un crecimiento en cuanto a dólares y kilos importados frente al 2016.

Este crecimiento se ha dado por compras anticipadas, a raíz del alza del precio del caucho.

ANO	KILOS	VARIACION	USD CIF	VARIACION
2014	4,807,661.37		$21,250,531.60	
2015	4,975,083.19	3%	$19,882,945.79	-6%
2016	4,419,913.64	-11%	$16,029,878.88	-19%
2017	5,183,728.16	17%	$17,831,173.10	11%

Durante 2017 el número de importadores registrados se ha mantenido en 92, mientras que el número de plantas inventariadas ha decrecido de 27 a 24. Las empresas Renovallanta y Durallanta cerraron una de sus plantas ubicadas en Guayaquil, por otro lado, las empresas Reencauchadora Ecuador, y Reencauchadora del Austro se pusieron a la venta.

En resumen, estas son las cifras de importación de las principales reencauchadoras que representan el 95% del mercado:

RAZON SOCIAL	N. PLANTAS	SOM	TOTAL KG IMPORTADOS	TOTAL CIF U$S	N. LLANTAS/ MES
CONTINENTAL TIRE ANDINA / RENOVALLANTA S.A.	2	24%	1,265,691.16	$ 4,037,397.57	6,250
DURALLANTA S.A.	2	16%	838,789.81	$ 2,822,483.46	4,142
CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ	1	9%	453,211.95	$ 2,004,917.85	2,238
ECUANEUMATICOS S.A.	1	6%	292,564.81	$ 1,002,049.92	1,445
RENBANCLLANT CIA. LTDA.	1	5%	267,043.21	$ 871,286.01	1,319
ISOLLANTA CIA. LTDA.	1	5%	240,826.70	$ 739,089.76	1,189
CAUCHOSIERRA S.A.	1	4%	214,742.50	$ 759,766.41	1,178
REENCAUCHADORA DEL PACIFICO S.A. RENPACIFSA	1	3%	173,691.55	$ 757,690.05	858
IMANEUMAGIC CIA. LTDA.	-	3%	171,795.39	$ 619,130.76	848
REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU SA	1	3%	164,858.66	$ 602,899.21	814
COMERCIAL EL SUR COMERCIALELSUR S A	1	3%	132,334.05	$ 418,702.51	654
REENCAUCHADORA ECUADOR CIA. LTDA	1	2%	108,431.74	$ 368,441.38	535
REENCAUCHADORA DEL AUSTRO CIA.LTDA	1	2%	88,465.42	$ 259,152.68	437
VINNET COMPANY S.A	-	2%	86,615.44	$ 250,179.17	428
IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA GTRACK S. A.	1	1%	76,007.64	$ 219,226.84	375
VASCO CASTRO CRISTIAN DARIO	1	1%	66,884.31	$ 214,052.36	330
GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S.A.		1%	59,788.02	$ 88,786.07	295
LLANRESA DEL ECUADOR CIA. LTDA	1	1%	55,291.79	$ 161,718.98	273
REAMERIMPORSA S.A.	-	1%	37,440.97	$ 111,048.86	185
WHEELTUBE CIA LTDA	-	1%	30,491.78	$ 44,679.08	151
ANTONIO PINO YCAZA & CIA.	1	1%	28,313.96	$ 101,395.52	140
REENCAUCHADORA IMBABURA	1	0.44%	22,833.00	$ 53,650.85	113
NEWTIRE S.A	1	0.44%	22,789.28	$ 80,541.26	113

*Análisis Mercado Reencauche Importaciones enero – diciembre 2017.

En cuanto al mercado de neumáticos nuevos durante el año 2017, las importaciones han crecido en un 32% en unidades frente a diciembre 2016 y en un 53% en dólares frente al mismo período.

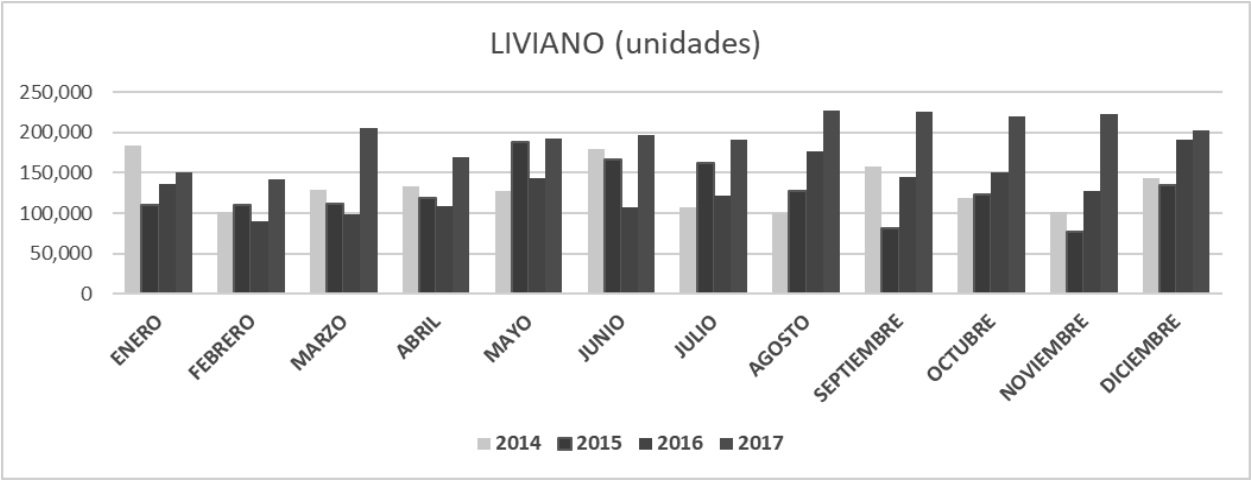
Esta particularidad se debió a la eliminación de salvaguardias y a la especulación en medidas que podía tomar el gobierno en cuanto a importaciones (subida de impuestos). Por lo que tendremos un inicio de año 2018 muy complejo por el sobre stock de producto.

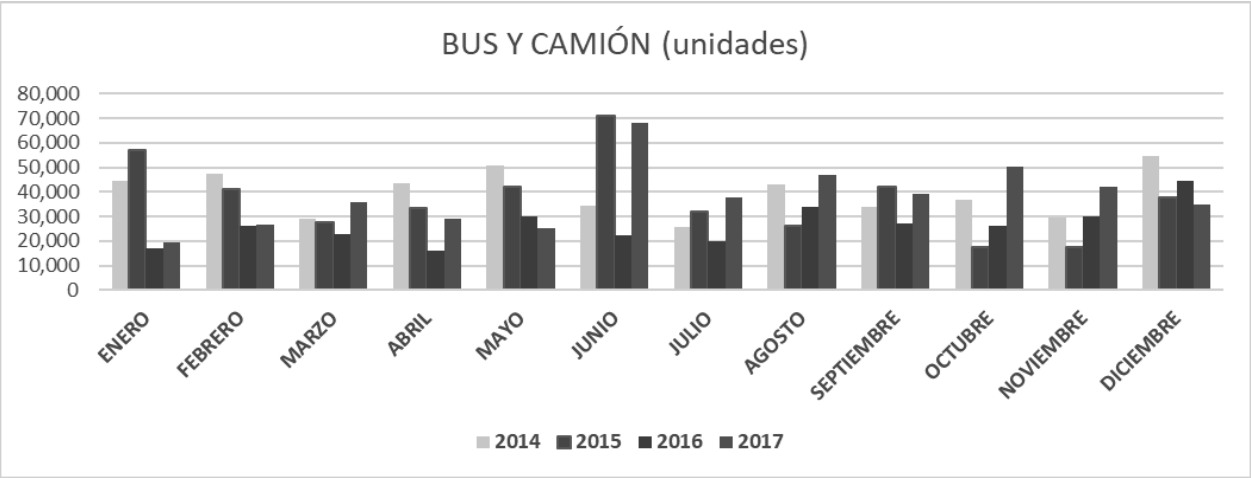
El resumen y comparativo anual de importaciones es el siguiente:

AÑO	UNIDADES	DIF.	CIF	DIF.
2012	2,888,308		$248,421,872.04	
2013	2,628,834	-9%	$206,372,187.44	-17%
2014	2,773,161	5%	$211,804,054.13	3%
2015	2,758,878	-1%	$167,180,698.77	-21%
2016	2,878,878	4%	$117,053,916.82	-30%
2017	3,797,325	32%	$178,837,420.00	53%

Por otro lado, si analizamos las cifras de las importaciones por segmento podemos ver que:

- Importaciones de auto/camioneta crecieron en un 47%. (1.596.568 uni. vs 2.346.129 uni.)
- Importaciones de camión radial y convencional crecieron en un 44%. (317.081 uni. vs. 455.302 uni.)
- Importaciones de motocicleta y bicicleta decrecieron en un -1%.
- Importaciones Llantas Agrícolas crecieron 45%.





2. PROVEEDORES

2.1. GALGO

El compromiso realizado con Galgo basado en el plan de compras y capacitación se lo ha cumplido al 100%. Durante el 2017 Cauchosierra S.A. importaron 214.742 kilos de materia prima, versus los 220.724 kilos importados en todo el 2016.

2.2. HANKOOK

En el periodo enero - diciembre nuestra empresa importó y nacionalizó 23.700 neumáticos versus los 23,243 neumáticos importados en todo el 2016, de los cuales 4,184 corresponden a camión (5,707 en el 2016) y 19,516 a la partida de auto/camioneta (17,536 en el 2016).

A la fecha seguimos representando más del 60% de las importaciones Hankook en el país, pese a que durante los primeros meses del año no estuvimos muy activos en compras por temas arancelarios.

2.3. GOODYEAR

En el periodo Enero – diciembre nuestra empresa importó y nacionalizó 24,983 neumáticos, de los cuales 11,628 corresponden a camión radial y convencional y 13,355 a la partida de auto/camioneta.

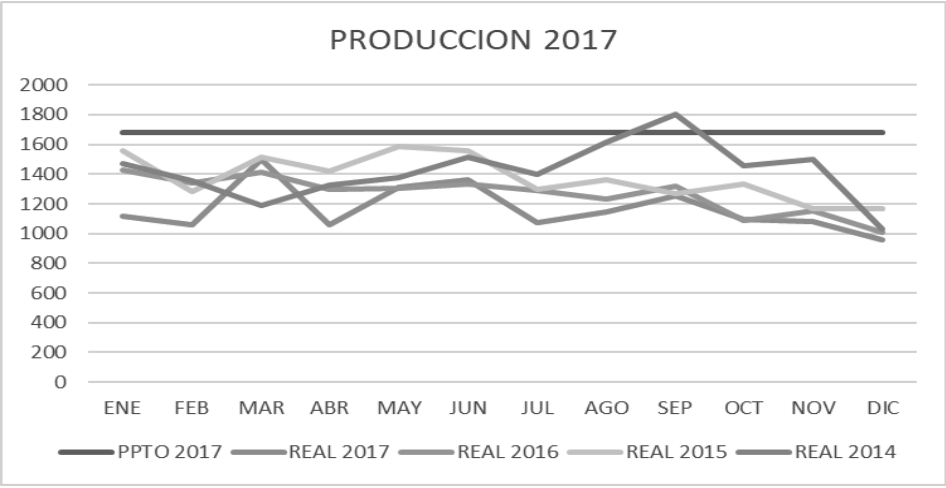
Al ser el primer año que nos encontramos trabajando con la marca, hemos visto muchos aspectos positivos como son: la competitividad en precios, las diversas fuentes de importación y la serie de incentivos por volúmenes de compra, los mismos que hemos sabido aprovecharlos.

3.- INFORMACIÓN OPERACIONAL

3.1 PRODUCCION.

En periodo enero - diciembre 2017 la producción ha sido de 14.019 llantas versus las 15.217 reencauchadas en el 2016 en el mismo periodo (-8.54%). Llegando a producirse un 78.94% de los neumáticos ingresados.
Desde este año hemos logrado reducir los índices de rechazo, lo cual nos ha permitido optimizar nuestros costos de producción y movilización. (Rechazo del 21.06%)

MES	PPTO 2017	REAL 2017	REAL 2016	REAL 2015	REAL 2014
ENE	1680	1114	1424	1561	1468
FEB	1680	1060	1342	1280	1357
MAR	1680	1500	1416	1515	1190
ABR	1680	1060	1298	1418	1326
MAY	1680	1315	1305	1587	1374
JUN	1680	1359	1336	1560	1513
JUL	1680	1074	1292	1295	1397
AGO	1680	1148	1233	1362	1618
SEP	1680	1255	1319	1269	1800
OCT	1680	1092	1089	1335	1458
NOV	1680	1082	1156	1168	1501
DIC	1680	960	1007	1164	1033
TOTAL	**20.160**	**14.019**	**15.217**	**16.514**	**17.035**



*Comparativo Producción Cauchosierra S.A.: Ppto 2017, real 2014, 2015, 2016, 2017.

3.2.- VENTAS

El total de ventas durante el año 2017 considerando las tres líneas de negocios fue de USD $8.506.653.31, esto representa un 36% más frente al 2016 cuyas ventas en el mismo periodo fueron de USD $6,262,988.28.

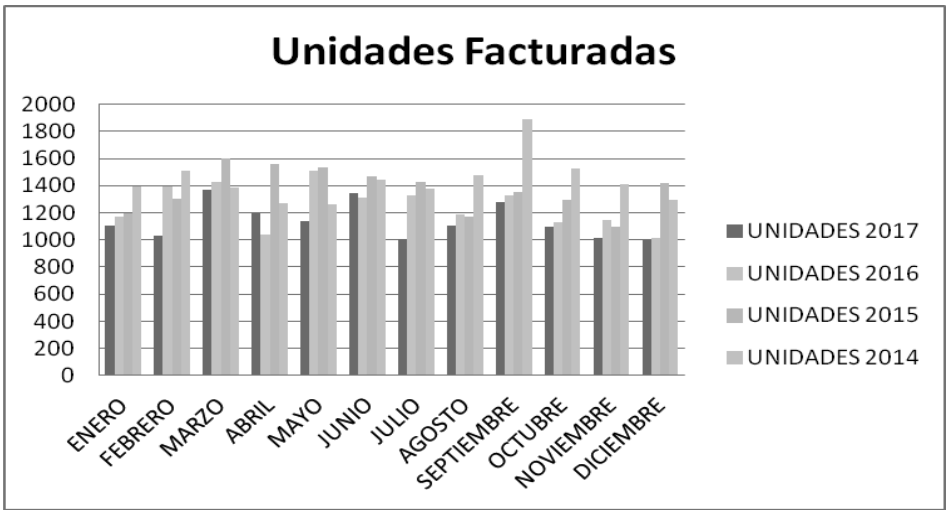
El promedio mensual de ventas fue de USD $708.887,78 dólares con una rentabilidad bruta del 24.31%.

La línea del Reencauche representa el 23.10% de las ventas totales.

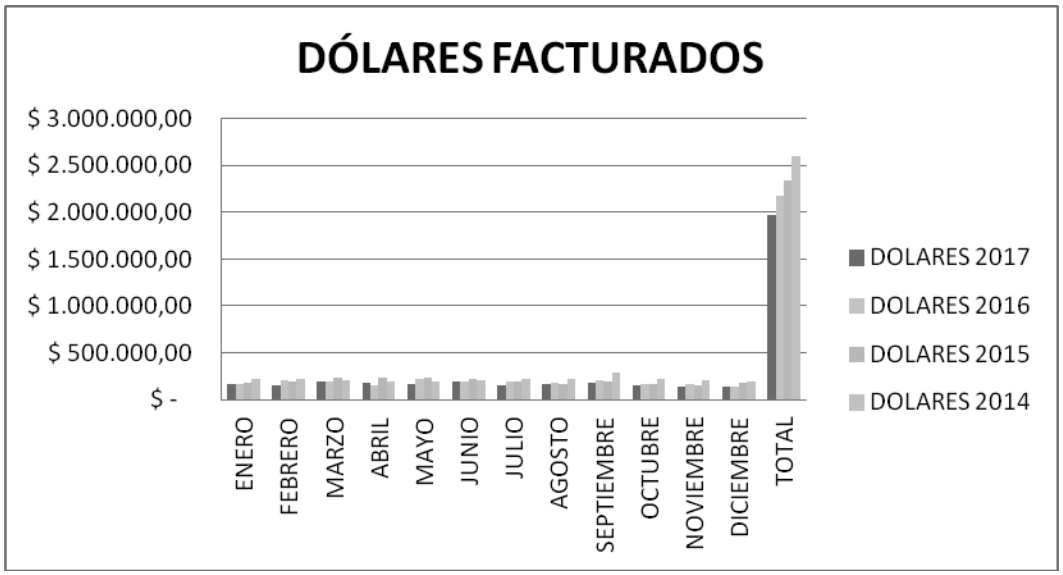
Las ventas netas fueron de USD $1.965.218,51 frente a los USD $2.180.027,97 del 2016 (-10%). El margen bruto promedio fue del 34% frente al 33% del 2016.

En el siguiente cuadro se resumen las ventas en unidades y en dólares por mes y se muestra un comparativo con años pasados:

	UNIDADES 2017	UNIDADES 2016	UNIDADES 2015	UNIDADES 2014
ENERO	1103	1169	1199	1391
FEBRERO	1030	1396	1304	1511
MARZO	1370	1431	1601	1390
ABRIL	1192	1042	1560	1270
MAYO	1135	1509	1536	1259
JUNIO	1345	1312	1468	1447
JULIO	1003	1330	1425	1376
AGOSTO	1107	1188	1171	1476
SEPTIEMBRE	1281	1327	1354	1886
OCTUBRE	1098	1130	1299	1524
NOVIEMBRE	1014	1145	1099	1407
DICIEMBRE	995	1011	1417	1291
TOTAL	**13673**	**14.990**	**16.433**	**17.228**



	DOLARES 2017	DOLARES 2016	DOLARES 2015	DOLARES 2014
ENERO	$159,109.76	$165,147.54	$177,017.38	$216,357.34
FEBRERO	$148,343.34	$200,430.36	$188,236.19	$223,342.10
MARZO	$193,139.37	$199,355.18	$236,403.79	$203,659.48
ABRIL	$174,689.49	$152,188.11	$228,829.55	$194,924.98
MAYO	$166,204.04	$224,787.99	$227,503.02	$188,419.94
JUNIO	$194,865.89	$193,729.59	$223,213.17	$211,512.18
JULIO	$147,116.73	$195,199.95	$187,973.18	$213,747.14
AGOSTO	$164,049.75	$176,773.71	$170,262.92	$224,053.26
SEPTIEMBRE	$180,464.01	$201,520.21	$194,791.28	$289,890.68
OCTUBRE	$158,242.51	$165,457.92	$167,970.86	$227,301.76
NOVIEMBRE	$140,733.21	$164,400.32	$152,582.09	$210,260.10
DICIEMBRE	$138,260.41	$140,689.37	$182,465.34	$193,734.71
TOTAL	**$1,965,218.51**	**$2,179,680.25**	**$2,337,248.77**	**$2,597,203.67**

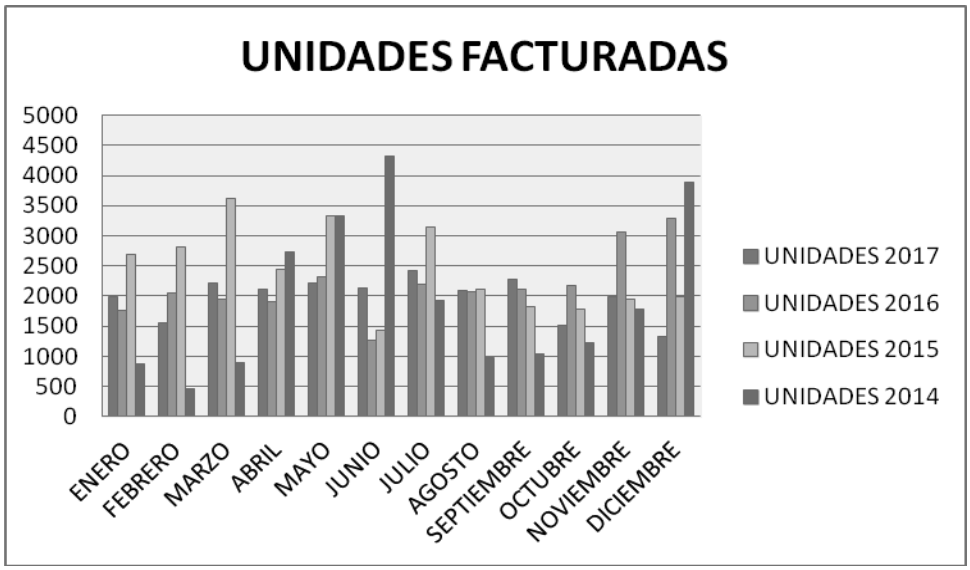


La línea de Llantas Nuevas Hankook representa el 42.83% de nuestras ventas totales.

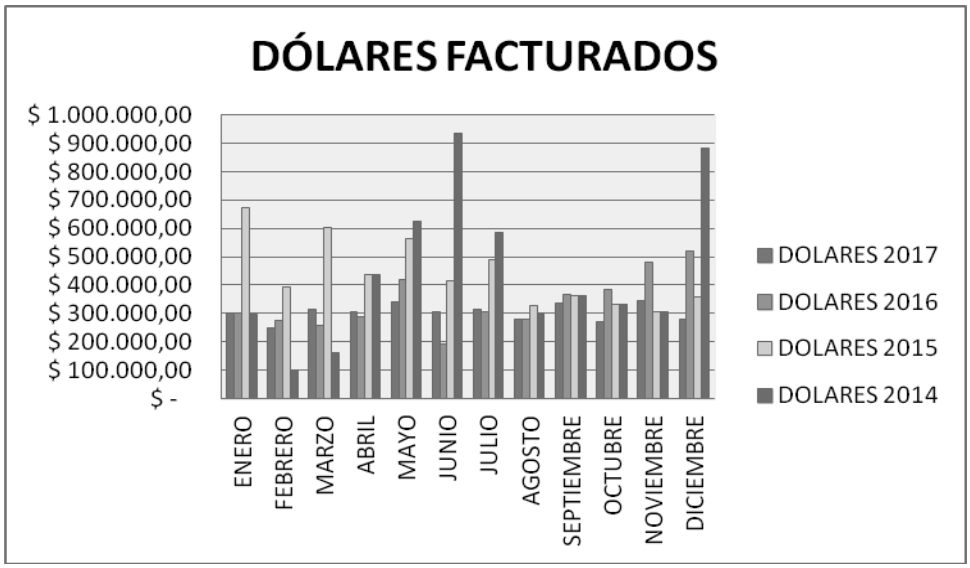
Durante el año 2017 las ventas fueron de **USD $ 3,643,060.33** frente a los USD$ 3,840,525.02 de ventas en el 2016 (-5.4%). El margen bruto promedio fue del **21.18%** frente al 16.17% del 2016.

A continuación, se detalla las ventas mensuales tanto en unidades como en dólares y se hace un comparativo histórico:

	UNIDADES 2017	UNIDADES 2016	UNIDADES 2015	UNIDADES 2014
ENERO	1995	1754	2689	870
FEBRERO	1548	2050	2809	458
MARZO	2224	1956	3616	895
ABRIL	2114	1906	2439	2730
MAYO	2213	2315	3328	3334
JUNIO	2134	1270	1440	4328
JULIO	2423	2197	3137	1928
AGOSTO	2100	2064	2104	984
SEPTIEMBRE	2281	2114	1824	1031
OCTUBRE	1504	2184	1777	1221
NOVIEMBRE	1992	3066	1951	1772
DICIEMBRE	1323	3293	1991	3881
TOTAL	**23851**	**26169**	**29105**	**23432**



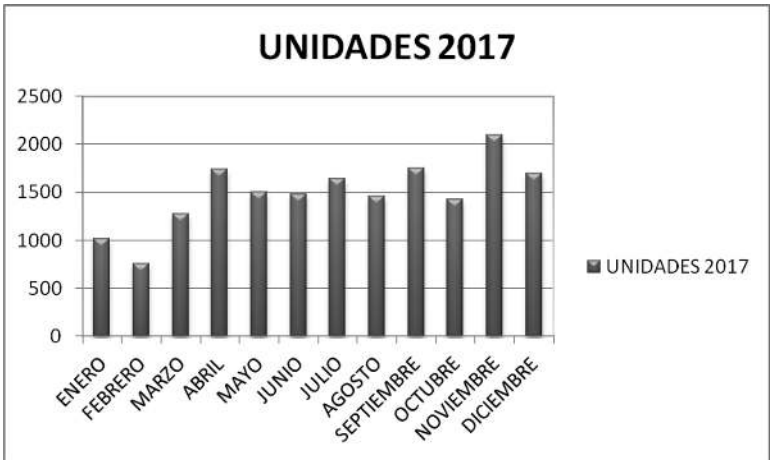
	DOLARES 2017	DOLARES 2016	DOLARES 2015	DOLARES 2014
ENERO	$ 302.542,35	$ 302.111,60	$ 673.786,21	$ 298.411,28
FEBRERO	$ 248.242,62	$ 274.699,36	$ 394.867,66	$ 102.073,38
MARZO	$ 313.131,82	$ 259.639,10	$ 602.964,20	$ 161.737,70
ABRIL	$ 304.847,99	$ 288.173,19	$ 436.907,38	$ 436.765,29
MAYO	$ 339.934,91	$ 421.540,42	$ 564.847,60	$ 623.106,47
JUNIO	$ 307.664,49	$ 191.194,43	$ 415.297,55	$ 933.556,20
JULIO	$ 314.209,08	$ 307.553,70	$ 489.976,21	$ 587.725,41
AGOSTO	$ 280.202,89	$ 279.748,77	$ 329.064,14	$ 303.035,86
SEPTIEMBRE	$ 338.245,35	$ 365.971,15	$ 361.633,96	$ 361.633,96
OCTUBRE	$ 271.490,38	$ 384.703,59	$ 334.274,32	$ 334.274,32
NOVIEMBRE	$ 346.904,57	$ 481.622,90	$ 305.525,73	$ 305.525,73
DICIEMBRE	$ 279.899,92	$ 520.613,49	$ 360.247,29	$ 880.854,94
TOTAL	**$ 3.647.316,37**	**$ 4.077.571,70**	**$ 5.269.392,25**	**$ 5.328.700,54**



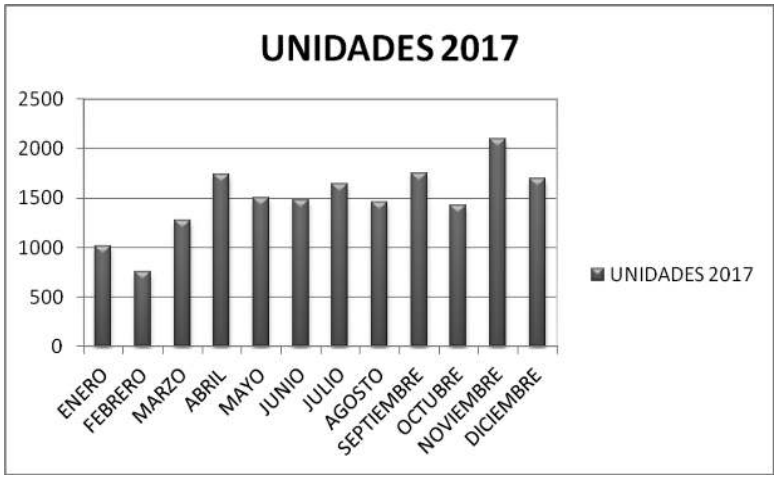
La línea de Llantas Nuevas Goodyear representa el 24.08% de nuestras ventas totales.

Durante el año 2017 las ventas fueron de **USD $ 2,883,927.03.** El margen bruto promedio fue del **21.73%**

	UNIDADES 2017
ENERO	1017
FEBRERO	759
MARZO	1275
ABRIL	1734
MAYO	1502
JUNIO	1476
JULIO	1637
AGOSTO	1463
SEPTIEMBRE	1752
OCTUBRE	1426
NOVIEMBRE	2095
DICIEMBRE	1695
TOTAL	**17.831**



	DOLARES 2017
ENERO	$ 130.254,68
FEBRERO	$ 125.776,54
MARZO	$ 158.361,29
ABRIL	$ 246.600,37
MAYO	$ 253.194,08
JUNIO	$ 266.180,50
JULIO	$ 293.247,74
AGOSTO	$ 240.596,04
SEPTIEMBRE	$ 267.109,48
OCTUBRE	$ 248.850,98
NOVIEMBRE	$ 355.111,22
DICIEMBRE	$ 298.644,11
TOTAL	**$ 2.883.927,03**



3.3.-ADMINISTRATIVO

3.3.1. CARTERA

Al 31 de diciembre, la cartera de Cauchosierra S.A., se vio algo afectada por razones económicas en los segmentos de distribución, sin embargo, se ha visto una estabilidad en cuanto al flujo a través de una recuperación constante de dinero.

A continuación, un detalle general de la cartera de Cauchosierra S.A. en un cuadro comparativo a diciembre 2015, 2016 y 2017.

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA "CAUCHOSIERRA S.A."

COMPARATIVO DE CARTERA VENCIDA

CARTERA VENCIDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
MAS 361	166,901.63	8,50%
181-360	33.650,56	1,70%
91-180	95.307,37	4,80%
61-90	60.135,70	3,00%
31-60	42.244,15	2,10%
1 30	138.211,90	7,10%
TOTAL	**536,451.31**	**27,20%**

CARTERA VENCIDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
MAS 361	142,298.32	6.70%
181-360	11,842.67	0.60%
91-180	12,779.16	0.60%
61-90	20,297.35	1.00%
31-60	45,341.17	2.10%
1 30	154,480.60	7.30%
TOTAL	**387,039.27**	**18.30%**

CARTERA VENCIDA
AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2017

DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
MAS 361	159,188.91	6.40%
181-360	14,911.73	0.60%
91-180	28,384.82	1.10%
61-90	12,137.80	0.50%
31-60	25,806.17	1.00%
1 30	112,151.10	4.50%
TOTAL	**352,580.53**	**14.30%**

CARTERA POR VENCER
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
0-30	432,819.82	21.90%
31-60	393,293.52	19.90%
61-90	287,461.49	14.60%
91-180	266,769.55	13.50%
181-360	57,120.47	2.90%
TOTAL	**1,437,464.85**	**72.80%**

CARTERA POR VENCER
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
0-30	485,045.90	22.90%
31-60	647,787.49	30.60%
61-90	217,958.55	10.30%
91-180	361,328.55	17.10%
181-360	14,446.00	0.80%
TOTAL	**1,726,566.49**	**81.70%**

CARTERA POR VENCER
AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2017

DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
0-30	615,407.98	24.90%
31-60	714,622.90	28.90%
61-90	364,031.30	14.70%
91-180	427,276.65	17.30%
181-360	166.66	0.00%
TOTAL	**2,121,505.49**	**85.70%**

CARTERA TOTAL: USD $. 1,973,916.16

CARTERA TOTAL: USD $. 2,113,605.76

CARTERA TOTAL: USD $. 2,474,086.02

3.3.3. PERSONAL

PESO ESTRUCTURA DEL PERSONAL				
AREA	**Dic-17**	**%**	**Dic-16**	**%**
ADMINISTRACION	7	11%	7	14%
PRODUCCION	19	29%	20	36%
COMERCIAL	39	60%	30	50%
TOTAL	**65**	**100%**	**57**	**100%**

	Dic-17	**Dic-16**
VENTAS POR TRABAJADOR	$ 130.871,59	$ 109.784,44
UTILIDAD POR TRABAJADOR	$4.023,54	$ 2.090,34
EMPLEADOS	**65**	**57**

El personal que tenemos al momento es la empresa es de 65 personas versus las 57 del 2016. Tenemos actualmente el número adecuado de personal, considerando las actividades administrativas, comerciales y procesos internos que la compañía demanda.

3.3.4. FLUJO DE CAJA

El flujo de tesorería de esta empresa se encuentra actualmente sustentándose en apalancamiento con las instituciones financieras, a pesar de que los índices de cartera vencida han sufrido disminución.

Para la compra de materia prima, el plazo se mantiene en 100 días, en el caso de llantas nuevas Hankook se garantiza el despacho de los contenedores previa la confirmación de la emisión de cartas de crédito, que es pagada a 120 días plazo, y renegociada como capital de trabajo en determinadas ocasiones.

En Goodyear iniciamos trabajando el año con la empresa Scodella. A partir del segundo semestre estamos trabajando con crédito directo de la marca y cancelando las facturas a 100 días plazo.

Una vez formalizada la fusión, contamos con 2 líneas de crédito en los Bancos Internacional y Pichincha que son el respaldo para las operaciones con las distintas marcas.

4.- ASPECTO SOCIETARIO, LABORAL, TRIBUTARIO.

Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones de índole societaria, laboral y tributaria ante los organismos de control pertinentes.

El proceso de fusión por absorción con la empresa Llantambato ha sido al fin aprobado y hemos finalizado todo en cuanto a la regularización de títulos de acción.

5.- SITUACIÓN FINANCIERA

Capital de trabajo. - La empresa Cauchosierra al 31 de diciembre cierra con un capital de trabajo neto de US $1.669.695,18 el mismo que servirá para el pago de las obligaciones corrientes y el remanente será destinado a la inversión de las líneas de comercialización y producción.

Resultados. - Las ventas netas al 31 de diciembre del 2017 alcanzan la suma de $8'773,814.59 dólares frente a los US$ 6'257,713.33 del período 2016, un crecimiento del 40.20%. El presupuesto se cumplió en un 106.27%

Costos. - El costo de ventas acumulado es de US$6'795,278.91 dólares y representa el 77.44% sobre las ventas, frente AL 2016 US4'860,757.32 dólares y 77.67% sobre las ventas.

Utilidad bruta: La utilidad bruta en ventas acumulada es de US$1'978,535.68 dólares y representa el 22.55% sobre las ventas, frente a US$1'396,956.01 dólares y 22.32% sobre las ventas del 2016.

Gastos de ventas y administrativos: Totalizan US $1'661,951.05 dólares y representa el 18.94% sobre las ventas, a diferencia del 2016 con US $1'183,572.70 dólares y 18.91% sobre las ventas.

Gastos e ingresos financieros: Totalizan US$ 172,275.35 dólares y representan el 1.96% sobre las ventas, a diferencia del 2016 con US$110,516.76 y 1.76% sobre las ventas.

Otros ingresos: A diciembre de 2017, son de US$117'221.00 dólares, y corresponden principalmente a bonificaciones por las importaciones, así como también utilidad en venta de activos fijos, frente al 2016 US$ 16,282.99 dólares.

Utilidad: En el año de análisis es de US$261,530.28 dólares que representan el 3% sobre las ventas, frente a US$119,149.54 y un 1.90% sobre las ventas. La utilidad presupuestada se cumple en un 121.13%.

6.- PRESUPUESTO

Para el año 2017 el presupuesto de ventas y gastos considerado bajo un escenario político y financiero incierto, se lo estableció en **USD $8,256,000.00,** con un promedio de ventas de USD $688,000 mensuales, divididos en la siguiente forma:

- Reencauche: USD $ 198,000.00

- LL. Nuevas: USD $ 490,000.00 (*Hankook: USD $ 300.000,00 y Goodyear: USD $190.000,00)*

	PPTO.	%	$ 2,017.00	%	CUMPL.	$ 2,016.00	%
VENTAS NETAS	$ 8,256,000.000	**100.00%**	$ 8,773,814.59	**100.00%**	**106%**	$ 6,257,713.33	**100.00%**
COSTO DE VENTAS	$ 6,437,280.000	**77.97%**	$ 6,795,278.91	**77.45%**	**106%**	$ 4,860,757.32	**77.68%**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**$ 1,818,720.000**	**22.03%**	**$ 1,978,535.68**	**22.55%**	**109%**	**$ 1,396,956.01**	**22.32%**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	$ 294,900.000	**3.57%**	$ 331,611.83	**3.78%**	**112%**	$ 227,664.24	**3.64%**
GASTOS DE VENTAS	$ 1,104,768.000	**13.38%**	$ 1,330,339.22	**15.16%**	**120%**	$ 955,908.46	**15.28%**
GASTOS FINANCIEROS	$ 123,840.000	**1.50%**	$ 172,275.35	**1.96%**	**139%**	$ 110,516.76	**1.77%**
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	$ 12,000.000	**0.15%**	$ 117,221.00	**1.34%**	**977%**	$ 16,282.99	**0.26%**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	$ 307,212.000	**3.72%**	$ 261,530.28	**2.98%**	**85%**	$ 119,149.54	**1.90%**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**$ 307,212.000**		**$ 261,530.28**			**$ 119,149.54**	
PARTICIPACION TRABAJADORES	$ 46,081.800		$ 39,229.54			$ 17,872.43	
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	**$ 261,130.200**	**3.16%**	**$ 222,300.74**	**2.53%**	**85%**	**$ 101,277.11**	**1.62%**
IMPUESTO A LA RENTA	$ 57,448.640		$ 60,683.88			$ 60,640.60	
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**$ 203,681.560**	**2.47%**	**$ 161,616.86**	**1.84%**	**79%**	**$ 40,636.51**	**0.65%**
RESERVA LEGAL 10%	$ 20,368.160		$ 16,161.69			$ 4,063.65	
RESULTADO A DISTRIBUIR ACCIONISTAS	**$ 183,313.400**	**2%**	**$ 145,455.17**	**2%**		**$ 36,572.86**	**0.58%**
RESULTADOS SIN CONSIDERAR GASTOS ADICIONALES			**$ 145,455.17**			**$ 36,572.86**	
PERDIDA POR EFECTO DE FUSION			**$ 128,928.67**				
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES			$ 36,000.00			$ 60,000.00	
IMPUESTO TERREMOTO			$ -			$ 11,400.72	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			**$ 310,383.84**	**3.5%**		**$ 107,973.58**	**1.73%**

PRESUPUESTO 2018

Para el año 2018 el presupuesto de ventas y gastos se lo considerado bajo un escenario político/económico estable, el mismo que no afectaría las tres líneas de negocio. Por otro lado, hemos proyectando un crecimiento del 19% que saldrán de las operaciones que iniciaremos en la zona sur del país.

Este presupuesto se lo estableció en **USD $10,729,872.00,** con un promedio de ventas mensuales de USD $894.159,000, divididos en la siguiente forma:

- Reencauche: USD $ 189,704.00

- Hankook: USD $ 372,860.00

- Goodyear: USD $ 331,592.00

Finalmente, y en caso de requerir mayor informacion de lo expuesto, con todo gusto para proporcionarla

Sin más por el momento, suscribo

Atentamente,

Daniel Holguín Barona
GERENTE GENERAL
CAUCHOSIERRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

- ✓ **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
- ✓ **ESTADO DE RESULTADOS**
- ✓ **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
- ✓ **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
- ✓ **CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO**

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	342.019,36	183.694,00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2.335.970,22	1.977.668,00
Inventarios	6	2.285.054,06	1.905.206,00
Gastos Pagados por Anticipado	7	98.125,13	48.491,00
Activos por impuestos corrientes	8	84.031,06	144.235,00
Total activos corrientes		**5.145.199,83**	**4.259.294,00**
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	616.418,27	640.903,00
Total activos no corrientes		**616.418,27**	**640.903,00**
ACTIVOS TOTALES		**5.761.618,10**	**4.900.197,00**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	10	837.095,50	711.177,00
Obligaciones financieras corrientes	11	1.941.721,52	1.780.568,72
Pasivo por impuestos corrientes	12	89.091,17	83.433,00
Préstamos Accionistas		375.582,31	342.892,00
Obligaciones laborales corrientes	13	123.590,17	82.729,00
Pasivos por Ingresos Diferidos		4.173,88	3.996,00
Provisiones	15	40.315,14	42.707,00
Otras cuentas por pagar		17.772,46	57.920,55
Total pasivos corrientes		**3.429.342,15**	**3.105.423,27**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras no corrientes	16	-	95.545,00
Obligaciones laborales no corrientes	14	46.162,50	32.607,07
Total pasivos no corrientes		**46.162,50**	**128.152,07**
PASIVOS TOTALES		**3.475.504,65**	**3.233.575,34**
PATRIMONIO			
Capital social	17	2.100.000,00	1.500.000,00
Reservas	18	224.132,32	161.366,15
Resultado del Ejercicio	19.1	145.455,17	36.771,22
Resultados acumulados	19.1	(195.973,16)	(41.517,07)
Resultados Acumulados Adopción NIIF	19.2	12.499,12	10.001,36
Total patrimonio		**2.286.113,45**	**1.666.621,66**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**5.761.618,10**	**4.900.197,00**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Daniel Holguin
GERENTE GENERAL

Ing. Ana Morales
CONTADORA GENERAL

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Notas	2017	2016
Ingresos ordinarios	20	8.773.814,59	6.257.713,33
Costo de ventas	21	(6.795.278,91)	(4.860.757,32)
Utilidad bruta en ventas		1.978.535,68	1.396.956,01
Gastos operacionales			
Gastos de administración	22	331.611,83	227.664,00
Gastos de ventas	22	1.330.339,22	955.909,00
Total Gastos operacionales		1.661.951,05	1.183.573,00
Utilidad en operaciones		**316.584,63**	**213.383,01**
Otros (ingresos) y egresos			
Otros ingresos	23	120.111,73	16.307,36
Otros gastos	24	(175.166,08)	(110.541,13)
		(55.054,35)	(94.233,77)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**261.530,28**	**119.149,24**
Participación trabajadores		(39.229,54)	(17.872,39)
Impuesto a la renta corriente	25	(60.683,88)	(60.420,00)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		**161.616,86**	**40.856,85**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Daniel Holguin
GERENTE GENERAL

Ing. Ana Morales
CONTADORA GENERAL

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**1.500.000,00**	**64.029,49**	**93.250,97**	**10.001,36**	**(41.517,07)**	**157.307,75**	**1.783.072,50**
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	-	(157.307,75)	(157.307,75)
Incremento de Reserva legal (Nota 19)	-	4.085,69	-	-	-	(4.085,69)	-
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	40.856,91	40.856,91
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**1.500.000,00**	**68.115,18**	**93.250,97**	**10.001,36**	**(41.517,07)**	**36.771,22**	**1.666.621,66**
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(36.771,22)	(36.771,22)
Aumento de Capital por Fusión (Nota 28)	600.000,00	-	-	-	-	-	600.000,00
Incremento de Reserva legal y por Fusión (Nota 28)	-	60.158,88	-	-	-	(16.161,69)	43.997,19
Incremento de Reserva Facultativa por Fusión (	-	-	2.607,29	-	-	-	2.607,29
Incremento resultados provenientes de NIIF por Fusión (Nota 28)	-	-	-	2.497,76	-	-	2.497,76
Incremento de resultados acumulados	-	-	-	-	(154.456,09)	-	(154.456,09)
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	161.616,86	161.616,86
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**2.100.000,00**	**128.274,06**	**95.858,26**	**12.499,12**	**(195.973,16)**	**145.455,17**	**2.286.113,45**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Daniel Holguin
GERENTE GENERAL

Ing. Ana Morales
CONTADORA GENERAL

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	2017	2016
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	8.375.924,62	6.041.239
Pagado a Proveedores	(8.259.480,92)	(5.746.771)
Pagado por Obligaciones Laborales	(3.221,08)	-
Pagado por Otros Gastos	(272.731,74)	(110.541)
Otras entradas (salidas) de efectivo	130.681,54	16.307
Efectivo neto usado en actividades operativas	**(28.827,58)**	**200.234**
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Retiros de Propiedad, planta y equipos		
Adiciones de Propiedad, planta y equipos	(336.329,79)	(119.136)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	**(336.329,79)**	**(119.136,00)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras y bancaria:	65.607,80	311.180
Efectivo recibido (pagado) de terceros y relacionadas	-	(174.019)
Por efecto de fusión de la compañía Llantambato	494.646,15	-
Pago de dividendos y regalías	(36.771,22)	(157.306)
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	**523.483**	**(20.145)**
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	158.325,36	60.953
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	183.694,00	122.741
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US$:	**342.019,36**	**183.694**

Lcdo. Daniel Holguin
GERENTE GENERAL

Ing. Ana Morales
CONTADORA GENERAL

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	2017	2016
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	**145.455,17**	**40.857**
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación y amortizaciones	360.814,52	113.824,00
Provisión Cuentas Incobrables	39.765,63	60.000,00
Provisión Inventarios	543,54	
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	18.408,14	11.048,00
Participación Trabajadores	39.229,54	17.872,00
Baja de propiedad planta y equipo	-	2.877,00
Impuesto a la renta corriente	60.683,88	60.420,00
Provisión de Intereses	32.690,31	
Reserva Legal	16.161,69	
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(398.067,85)	(177.764,00)
(Aumento) Disminución de inventarios	(380.391,60)	(149.292,00)
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(49.634,13)	23.264,00
(Aumento) Disminución de otros activos	60.203,94	(52.662,00)
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pag	125.918,50	261.179,00
Disminución en otras obligaciones corrientes	(95.756,15)	(47.512,00)
Aumento (Disminución) de otras pasivos corrientes	(4.852,71)	36.123,00
Efectivo neto usado en actividades operativas	**(28.827,58)**	**200.234**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Daniel Holguin
GERENTE GENERAL

Ing. Ana Morales
CONTADORA GENERAL

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

Ambato, abril 6 de 2018

Señor
ING. JOSE LUIS SEVILLA G
PRESIDENTE DE REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a Usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de REENCAUCHADORA DE LA SIERRA "CAUCHOSIERRA S.A", el informe de Comisario Revisor en el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No.92.1.4.3.014 de la Ley de Compañías debo indicar:

1.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:

Cumpliendo las obligaciones determinadas en el Art.279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes informo que:

Revisé los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, los Libros y Comprobantes de Contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los Administradores han dado cumplimiento las normas legales, estatutarias y reglamentarias y han cumplido con las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La Convocatoria a Junta General de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, publicación por la prensa y citación a Comisario Revisor.

2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO:

La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno lo cual garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos planificados; con lo cual, los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables, es decir no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3.- REGISTROS LEGALES Y CONTABLES:

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA" CAUCHOSIERRA S.A.", es una compañía que tiene como objeto social el reencauche y renovación de neumáticos.

Los valores y rubros registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros; los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; y, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando y transparentando razonablemente su situación financiera.

El Análisis económico se realizó a los Estados Financieros, una vez que se registró el valor correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, de conformidad a lo que estipula la Reforma Tributaria emitida en RO.484-S del 31 de diciembre del 2001 y que sigue en vigente.

4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Presento el informe minucioso y detallado de las variaciones que se han dado en el Balance General y complemento con un análisis financiero utilizando los indicadores respectivos.

ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE, se incrementa en el 20.80% en relación con el año 2016, los rubros que incidieron fueron: INVENTARIOS Y BANCOS.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, decrece en el 3.8% en relación con el año 2016.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE, se incrementa en el 10.75% en relación con el 2016, los rubros de mayor incidencia son: PROVEEDORES EXTRANJEROS, PRESTAMOS BANCARIOS Y OBLIGACIONES LABORALES.

PASIVO LARGO PLAZO, en este año no existe, es decir se redujo en el 100% en relación con el año 2016.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL, se incrementa en el 40% en relación con el año 2016, actualmente el capital es de US$2.100.000, incremento que se originó por la fusión con la compañía LLANTAMBATO.

RESERVAS, se incrementa en el 38.9% en relación con el año 2016.

RESULTADOS, decrece en relación con el 2016.

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

***ACTIVO** conformado por:*

ACTIVO CORRIENTE, representa el 89.3% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: CLIENTES, INVENTARIOS.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO representa el 10.7% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: MAQUINARIA y VEHICULOS.

***PASIVO** conformado por:*

PASIVO CORRIENTE que representa el 100% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: PRESTAMOS BANCARIOS y PROVEEDORES EXTRANJEROS.

***PATRIMONIO** conformado por:*

CAPITAL SOCIAL, representa el 91.9% del PATRIMONIO.

RESERVAS representa el 9.8% del total de PATRIMONIO, el rubro de mayor representación es: RESERVA LEGAL.

RESULTADOS representa el -1.6% del total de PATRIMONIO.

ANALISIS FINANCIERO:

CAPITAL DE TRABAJO, se incrementa en el 48.9% en relación con el año 2016, su valor es de US$.1.669.695.18.

INDICES DE LIQUIDEZ;

LIQUIDEZ CORRIENTE, se incrementa de 1.36 a 1.48, es decir en el 8.8% en relación con el año 2016.
PRUEBA ACIDA, decrece de 0.95 a 0.91, es decir en el 4.2%.

INDICES DE ROTACION

INVENTARIO TOTAL rota cada 108 dias frente a 98 días del año 2016, existe un incremento en negativo del 10.2%.

RECUPERACION CARTERA CLIENTES, rota cada 104 dias frente a 123 dìas del año 2016, existe un decremento en positivo del 15.5%, es decir mejoró la recuperación, pues disminuyó los días de recaudación.

DISTRIBUCION DE CARTERA:

AGENCIA EL CONDOR-AMBATO	*US$.1.005.868.30*	*41%*
AGENCIA GUAYAQUIL	*US$. 554.261.51*	*22%*
AGENCIA QUITO	*US$. 613.145.86*	*25%*
AGENCIA RIOBAMBA	*US$. 226.330.64*	*9%*
AGENCIA MATRIZ	*US$. 74.479.71*	*3%*

La Agencia que presenta un alto factor de recuperación de cartera es AGENCIA GUAYAQUIL, lo hace cada 143 dias, se debería analizar las políticas crediticias para esta agencia con la finalidad de evitar problemas financieros futuros.

ROTACION PROVEEDORES, el pago se lo realiza cada 45 dias frente a 53 dìas del año 2016, existe un decremento del 15%.
La brecha entre el tiempo de recaudación de cartera con el pago a Proveedores es alta, lo que provoca costos financieros y problemas en el Flujo de Caja.

FACTORES DE RENTABILIDAD:

RENTABILIDAD FRENTE A LA INVERSION, representa el 2.5% frente al 1%, del año 2016, existe un incremento del 150%.
RENTABILIDAD FRENTE AL CAPITAL, representa el 6.9% frente al 2.70%, del año 2016, existe un incremento del 155.6%.
RENTABILIDAD FRENTE AL PATRIMONIO, representa el 6.40% frente a 2.40% del año 2016, existe un incremento del 166.7%.
Los índices de rentabilidad crecieron notablemente en relación con el año 2016.

FACTOR DE ENDEUDAMIENTO fue del 60% frente al 66% del año 2016, existe un decremento positivo del 9%.

Por lo expuesto, se concluye que los accionistas mantienen y son propietarios del 40% frente al 34% del año 2016.
Debo mencionar que el mayor endeudamiento se encuentra con el sistema financiero el cual representa el 56%.

VENTAS se incrementa en el 40.2% en relación con el año 2016. El mayor volumen de ventas generó la Agencia El Condor Ambato con el 49%.

DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS

AGENCIA GUAYAQUIL	*US$.1.418.763.05*	*16%*
AGENCIA QUITO	*US$.1.954.753.46*	*22%*
AGENCIA RIOBAMBA	*US$.1.064.484.62*	*13%*
AGENCIA EL CONDOR-AMBATO	*US$.4.335.813.46*	*49%*

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 77% frente al 78% del año 2016.

DISTRIBUCIÓN DEL COSTO DE VENTAS

COSTO DE VENTAS AGENCIA EL CONDOR- AMBATO	*US$.3.351.766.67*
COSTO DE VENTAS AGENCIA GUAYAQUIL	*US$.1.111.964.25*
COSTO DE VENTAS AGENCIA QUITO	*US$.1.521.446.94*
COSTO DE VENTAS AGENCIA RIOBAMBA	*US$. 810.101.05*

GASTOS DE VENTAS, se incrementan en el 39.2% en relación con el año 2016, los rubros de mayor incidencia son: COMISIONES, MOVILIZACION Y ARRIENDOS.

DESGLOSE DE GASTOS DE VENTA POR ZONAS:

GASTOS DE VENTA EL CONDOR- MATRIZ	*US$.601.940.29*	*46%*
GASTOS DE VENTA GUAYAQUIL	*US$.224.658.40*	*17%*
GASTOS DE VENTA QUITO	*US$.352.210.02*	*26%*
GASTOS DE VENTA AGENCIA RIOBAMBA	*US$.151.530.51*	*11%*

GASTOS ADMINISTRATIVOS, se incrementan en el 45.7% en relación con el 2016, los rubros de mayor incidencia son: HONORARIOS PROFESIONALES Y DEPRECIACIONES.

INGRESOS NO OPERACIONALES, incrementan en el 636.5% en relación con el año 2016, los rubros de mayor incidencia fueron: UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS Y BONIFICACION LLANTA GOODYEAR.

EGRESOS NO OPERACIONALES, se incrementaron en el 58.5% en relación con el año 2016, los rubros de mayor incidencia fueron: INTERESES BANCARIOS E INTERESES DE TERCEROS.

El resultado entre Ingresos y Egresos no Operacionales generó pérdida de US$.55.54.35 que representa una disminución en la utilidad del 17%.

La utilidad Disponible para Accionistas, luego de Participación Trabajadores, pago Impuesto a la Renta y Reserva Legal fue de US$.145.455.17, valor que representa el 2% frente a Ventas.

CUADRO DE RESULTADOS FINALES

AGENCIA EL CONDOR- AMBATO	*UTILIDAD US$.188.839.83*
AGENCIA GUAYAQUIL	*PERDIDA US$. 32.086.46*
AGENCIA QUITO	*PERDIDA US$. 4.257.21*
AGENCIA RIOBAMBA	*UTILIDAD US$. 43.379.59*
AGENCIA AMBATO	*UTILIDAD US$. 65.654.53*

Sugiero que cada año se revise las normas establecidas según NIIF en lo referente a depurar las Cuentas por Cobrar Clientes que se consideren incobrables, actualizar los valores de Activos fijos Depreciables y no Depreciables e Inventarios.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

CAUCHOSIERRA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	168.840,53	222.068,70	268.899,28	416.166,57	341.157,82	499.882,47	519.577,33	591.340,05	391.490,78	940.362,44	1.144.605,28	1.121.263,85	1.669.695,18	48,91
LIQUIDEZ CORRIENTE	6,24	2,16	1,52	1,86	1,34	1,82	1,57	1,23	1,16	1,20	1,42	1,36	1,48	8,82
PRUEBA ACIDA	4,29	1,36	1,08	1,30	0,90	1,17	1,22	0,82	0,80	0,81	0,98	0,95	0,91	-4,21
ROTACIONES(en dias)														
INVENTARIO TOTAL	69,00	101,00	95,00	82,00	84,00	64,00	62,00	129,00	83,00	104,00	76,00	98,00	108,00	10,20
CLIENTES	59,00	80,00	142,00	113,00	97,00	64,00	80,00	125,00	114,00	109,00	94,00	123,00	104,00	-15,45
PROVEEDORES	20,00	113,00	183,00	95,00	143,00	80,00	10,00	78,00	68,00	51,00	28,00	53,00	45,00	-15,09
RENTABILIDAD														
INVERSION	-	1,53	3,00	7,60	3,00	6,00	7,20	0,77	-	-	4,00	1,00	2,80	2,50
CAPITAL	-	2,21	5,70	15,60	9,40	11,40	17,70	3,40	-	-	10,50	2,70	6,90	155,56
PATRIMONIO	-	2,23	5,70	14,60	6,70	10,00	14,40	3,00	-	-	8,90	2,40	6,40	166,67
ENDEUDAMIENTO														
NIVEL DE ENDEUDAM.	16,00	29,63	45,20	40,60	52,40	40,50	50,00	74,00	71,00	74,00	71,00	66,00	60,00	-9,09

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

CAUCHOSIERRA

VARIACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN FORMA HORIZONTAL 2017-2016

	2017	2016	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	**5.761.618,10**	**4.900.196,54**	**861.421,56**	**17,58**
ACTIVO CORRIENTE	**5.145.199,83**	**4.259.294,19**	**885.905,64**	**20,80**
Caja	475,00	1.275,00	**-800,00**	**-62,75**
Bancos	341.544,36	182.419,49	**159.124,87**	**87,23**
Clientes	2.506.730,05	2.113.067,07	**393.662,98**	**18,63**
Ctas.por cobrar Proveedores	96.645,13	47.010,93	**49.634,20**	**105,58**
Ctas.por cobrar empleados	26.300,85	29.780,23	**-3.479,38**	**-11,68**
Provisiòn Incobrables	-215.652,68	-183.770,71	**-31.881,97**	**17,35**
Ctas.por cobrar fiscales	84.031,06	144.234,57	**-60.203,51**	**-41,74**
Ctas.por cob.terceros	18.591,68	18.591,68	-	-
Inventario	1.982.422,28	1.272.430,20	**709.992,08**	**55,80**
Provision Obsole.MP y Sumin	-361,46	-305,00	**-56,46**	
Inventario en proceso	32.785,01	34.694,83	**-1.909,82**	**-5,50**
Importac.en trànsito	270.208,55	598.385,90	**-328.177,35**	**-54,84**
			-	
GARANTIAS	**1.480,00**	**1.480,00**	-	-
Gtia arriendo	1.480,00	1.480,00	-	-
			-	
PROPIED.PLANTA Y EQ.	**616.418,27**	**640.902,35**	**-24.484,08**	**-3,82**
NO DEPRECIABLE	**155.825,87**	**155.825,87**	-	-
Terreno	155.825,87	155.825,87	-	-
			-	
DEPRECIABLES	**460.592,40**	**485.076,48**	**-24.484,08**	**-5,05**
Edificios	261.741,76	168.082,83	**93.658,93**	**55,72**
Equipo computo	52.692,90	30.207,23	**22.485,67**	**74,44**
Equipo oficina	7.659,06	2.403,23	**5.255,83**	**218,70**
Muebles y enseres	44.487,58	26.602,89	**17.884,69**	**67,23**
Maquinaria	442.190,23	354.279,55	**87.910,68**	**24,81**
Vehìculos	428.790,01	377.861,36	**50.928,65**	**13,48**
Sistema informático	35.760,00	32.880,00	**2.880,00**	**8,76**
Deprec.acumulada	-812.729,14	-507.240,61	**-305.488,53**	**60,23**
			-	
OTROS ACTIVOS	-	-	-	
Gtos.Preoperativos	-	-	-	
			-	
PASIVOS	**3.475.504,65**	**3.233.574,88**	**241.929,77**	**7,48**
PASIVO CORRIENTE	**3.475.504,65**	**3.138.030,34**	**337.474,31**	**10,75**
Proveedores Nacionales	258.398,37	498.278,24	**-239.879,87**	**-48,14**
Proveedores extranjeros	578.697,13	212.898,71	**365.798,42**	**171,82**
Obligacic.Laborales	169.752,67	115.336,26	**54.416,41**	**47,18**
Obligac.Fiscales	89.091,17	83.433,91	**5.657,26**	**6,78**
Ptamos Bancarios	1.941.721,52	1.780.568,72	**161.152,80**	**9,05**
Ctas.por pag.con otras emp		342.892,21	**-342.892,21**	**-100,00**
Desctos Empleados	17.772,46	57.919,57	**-40.147,11**	**-69,32**
Anticipos varios	4.173,88	3.995,87	**178,01**	**4,45**
Otras Ctas. Por Pagra	40.315,14	42.706,85	**-2.391,71**	**-5,60**
Ctas por Pasg.Accionistas	375.582,31	-	**375.582,31**	
			-	
PASIVO LARGO PLAZO	-	**95.544,54**	**-95.544,54**	
Ctas. Por pagar	-	-	-	
Prèstamo bancario	-	95.544,54	**-95.544,54**	

CAUCHOSIERRA

VARIACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN FORMA HORIZONTAL 2017-2016

	2017	2016	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
PATRIMONIO	**2.286.113,45**	**1.666.621,66**	**619.491,79**	**37,17**
			-	
CAPITAL SOCIAL	**2.100.000,00**	**1.500.000,00**	**600.000,00**	**40,00**
Capital Social	2.100.000,00	1.500.000,00	**600.000,00**	**40,00**
			-	
RESERVAS	**224.132,32**	**161.366,15**	**62.766,17**	**38,90**
Reserva Legal	128.274,06	68.115,18	**60.158,88**	**88,32**
Reserva Facultativa	95.858,26	93.250,97	**2.607,29**	**2,80**
			-	
RESULTADOS	**-38.018,87**	**5.255,51**	**-43.274,38**	**-823,41**
Pèrdida ejercicio anteriores	-195.973,16	-41.517,07	**-154.456,09**	**372,03**
Pèrdida ejercicio cte	-	-	-	
Utilidad ejerc.cte./pérd.ejer.cte.	145.455,17	36.771,22	**108.683,95**	**295,57**
Resultados Acum.NIIF	12.499,12	10.001,36	**2.497,76**	**24,97**
			-	
INGRESOS	**8.893.926,32**	**6.274.020,69**	**2.619.905,63**	**41,76**
Ventas	8.773.814,59	6.257.713,33	**2.516.101,26**	**40,21**
Ingresos no Operacionales	120.111,73	16.307,36	**103.804,37**	**636,55**
			-	
COSTOS Y GASTOS	**8.632.396,04**	**6.154.871,15**	**2.477.524,89**	**40,25**
Costo de Ventas	6.795.278,91	4.860.757,32	**1.934.521,59**	**39,80**
Gastos Ventas	1.330.339,22	955.908,46	**374.430,76**	**39,17**
Gastos Administrativos	331.611,83	227.664,24	**103.947,59**	**45,66**
Egresos no operacionales	175.166,08	110.541,13	**64.624,95**	**58,46**
			-	

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

CAUCHOSIERRA

VARIACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN FORMA VERTICAL 2017-2016

	2017	PORCENT. RELACION	2016	PORCENT. RELACION	VARIAC. PORCENT.
ACTIVO	**5.761.618,10**	**100,00**	**4.900.196,54**	**100,00**	-
ACTIVO CORRIENTE	**5.145.199,83**	**89,30**	**4.259.294,19**	**86,92**	**2,74**
Caja	475,00	**0,01**	1.275,00	**0,03**	**-69,16**
Bancos	341.544,36	**6,64**	182.419,49	**4,28**	**54,99**
Clientes	2.506.730,05	**48,72**	2.113.067,07	**49,61**	**-1,80**
Ctas.por cobrar Proveedor	96.645,13	**1,88**	47.010,93	**1,10**	**70,18**
Ctas.por cobrar empleados	26.300,85	**0,51**	29.780,23	**0,70**	**-26,89**
Provisiòn Incobrables	-215.652,68	**-4,19**	-183.770,71	**-4,31**	**-2,86**
Ctas.por cobrar fiscales	84.031,06	**1,63**	144.234,57	**3,39**	**-51,77**
Ctas.por cob.terceros	18.591,68	**0,36**	18.591,68	**0,44**	**-17,22**
Inventario	1.982.422,28	**38,53**	1.272.430,20	**29,87**	**28,97**
Provision Obsole.MP y Sur	-361,46	**-0,01**	-305,00	**-0,01**	-
Inventario en proceso	32.785,01	**0,64**	34.694,83	**0,81**	**-21,77**
Importac.en tràsito	270.208,55	**5,25**	598.385,90	**14,05**	**-62,62**
				-	
GARANTIAS	**1.480,00**	**0,00**	**1.480,00**	-	
Gtia arriendo	1.480,00	**0,00**	1.480,00	-	
PROPIED.PLANTA Y EQ.	**616.418,27**	**10,70**	**640.902,35**	**13,08**	**-18,20**
NO DEPRECIABLE	**155.825,87**	**25,28**	**155.825,87**	**24,31**	**3,97**
Terreno	155.825,87	**25,28**	155.825,87	**24,31**	**3,97**
DEPRECIABLES	**460.592,40**	**74,72**	**485.076,48**	**75,69**	**-1,28**
Edificios	261.741,76	**42,46**	168.082,83	**26,23**	**61,91**
Equipo computo	52.692,90	**8,55**	30.207,23	**4,71**	**81,37**
Equipo oficina	7.659,06	**1,24**	2.403,23	**0,37**	**231,36**
Muebles y enseres	44.487,58	**7,22**	26.602,89	**4,15**	**73,87**
Maquinaria	442.190,23	**71,74**	354.279,55	**55,28**	**29,77**
Vehiculos	428.790,01	**69,56**	377.861,36	**58,96**	**17,99**
Sistema informático	35.760,00	**5,80**	32.880,00	**5,13**	**13,08**
Deprec.acumulada	-812.729,14	**-131,85**	-507.240,61	**-79,14**	**66,59**
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	
Gtos.Preoperativos	-		-		
PASIVOS	**3.475.504,65**	**100,00**	**3.233.574,88**	**100,00**	-
PASIVO CORRIENTE	**3.475.504,65**	**100,00**	**3.138.030,34**	**97,05**	**3,04**
Proveedores Nacionales	258.398,37	**7,43**	498.278,24	**15,88**	**-53,18**
Proveedores extranjeros	578.697,13	**16,65**	212.898,71	**6,78**	**145,42**
Obligacic.Laborales	169.752,67	**4,88**	115.336,26	**3,68**	**32,89**
Obligac.Fiscales	89.091,17	**2,56**	83.433,91	**2,66**	**-3,59**
Ptamos Bancarios	1.941.721,52	**55,87**	1.780.568,72	**56,74**	**-1,54**
Ctas.por pag.con otras emp		-	342.892,21	**10,93**	**-100,00**
Desctos Empleados	17.772,46	**0,51**	57.919,57	**1,85**	**-72,29**
Anticipos varios	4.173,88	**0,12**	3.995,87	**0,13**	**-5,69**
Otras Ctas. Por Pagra	40.315,14	**1,16**	42.706,85	**1,36**	**-14,77**
Ctas por Pasg.Accionistas	375.582,31	**10,81**	-	-	-
PASIVO LARGO PLAZO	-	-	**95.544,54**	**2,95**	
Ctas. Por pagar	-		-		
Prèstamo bancario	-		95.544,54	**100,00**	-

CAUCHOSIERRA

VARIACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN FORMA VERTICAL 2017-2016

	2017	PORCENT. RELACION	2016	PORCENT. RELACION	VARIAC. PORCENT.
PATRIMONIO	**2.286.113,45**	**100,00**	**1.666.621,66**	**100,00**	**-**
CAPITAL SOCIAL	**2.100.000,00**	**91,86**	**1.500.000,00**	**90,00**	**2,06**
Capital Social	2.100.000,00	**100,00**	1.500.000,00	**100,00**	**-**
RESERVAS	**224.132,32**	**9,80**	**161.366,15**	**9,68**	**1,26**
Reserva Legal	128.274,06	**57,23**	68.115,18	**0,42**	**13.458,23**
Reserva Facultativa	95.858,26	**42,77**	93.250,97	**0,58**	**7.300,89**
RESULTADOS	**-38.018,87**	**-1,66**	**5.255,51**	**0,32**	**-627,38**
Pèrdida ejercicio anteriores	-195.973,16	**515,46**	-41.517,07	**-789,97**	**-165,25**
Pèrdida ejercicio cte	-	**-**	-	**-**	
Utilidad ejerc.cte./pérd.ejer	145.455,17	**-382,59**	36.771,22	**699,67**	**-154,68**
Resultados Acum.NIIF	12.499,12	**-32,88**	10.001,36	**190,30**	**-117,28**
INGRESOS	**8.893.926,32**	**100,00**	**6.274.020,69**	**100,00**	**-**
Ventas	8.773.814,59	**98,65**	6.257.713,33	**99,74**	**-1,09**
Ingresos no Operacionales	120.111,73	**1,35**	16.307,36	**0,26**	**419,58**
COSTOS Y GASTOS	**8.632.396,04**	**100,00**	**6.154.871,15**	**100,00**	**-**
Costo de Ventas	6.795.278,91	**78,72**	4.860.757,32	**78,97**	**-0,32**
Gastos Ventas	1.330.339,22	**15,41**	955.908,46	**15,53**	**-0,77**
Gastos Administrativos	331.611,83	**3,84**	227.664,24	**3,70**	**3,85**
Egresos no operacionales	175.166,08	**2,03**	110.541,13	**1,80**	**12,98**

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

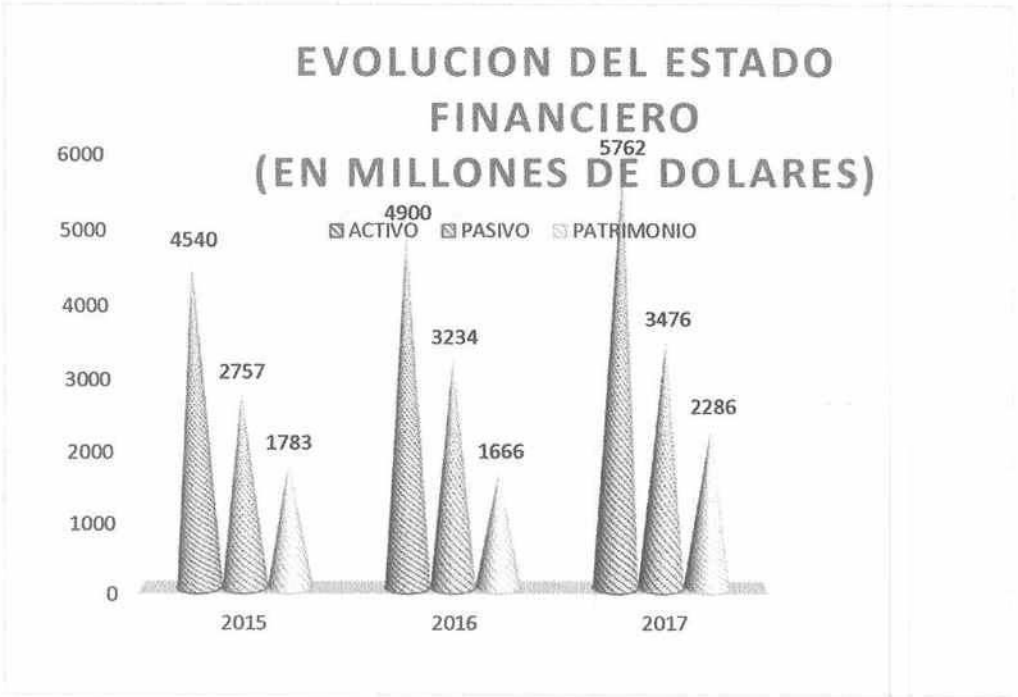
RESUMEN DE RESULTADOS POR AGENCIA 2017								
	VENTAS	COSTO VENTAS	GASTOS VENTAS	GASTOS ADMINISTRATIVOS	EGRESOS NO OPERA.	INGRESOS NO OPERAC.	UTILIDAD O PERDIDA	CLIENTES
AGENCIA GUAYAQUIL	1.418.763,05	1.111.964,25	224.658,40	90.261,97	32.208,39	8.243,50	-32.086,46	554.261,51
AGENCIA QUITO	1.954.753,46	1.521.446,94	352.210,02	57.888,55	35.378,79	7.913,63	-4.257,21	613.145,86
AGENCIA RIOBAMBA	1.064.484,62	810.101,05	151.530,51	46.334,32	21.195,15	8.056,00	43.379,59	226.330,64
AGENCIA AVD.EL CONDOR	4.340.407,63	3.353.199,79	601.494,14	137.126,99	86.383,26	26.636,38	188.839,83	1.005.868,30
AGENCIA AMBATO	-4.594,17	-1.433,12	446,15	-	0,49	69.262,22	65.654,53	74.479,71
	8.773.814,59	**6.795.278,91**	**1.330.339,22**	**331.611,83**	**175.166,08**	**120.111,73**	**261.530,28**	**2.474.086,02**

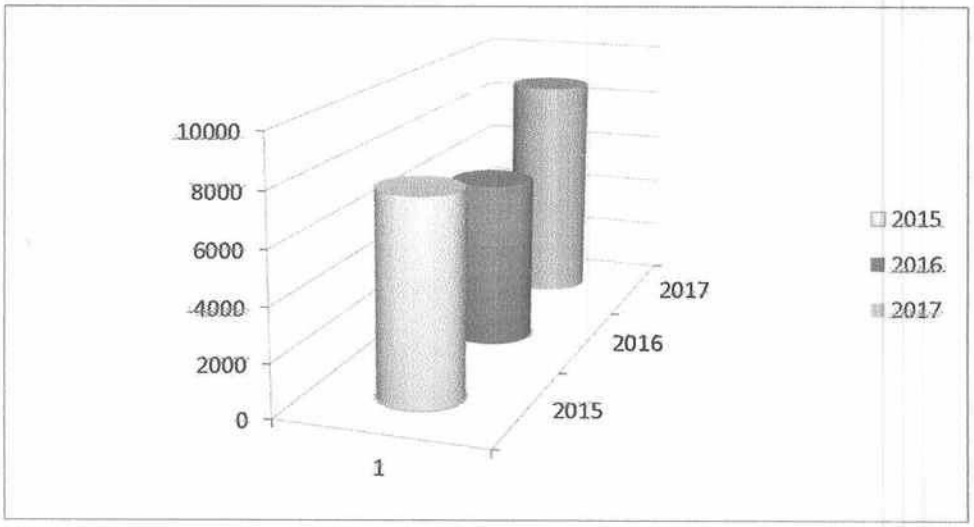
CARTERA DADA DE BAJA CON AFECCION A PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

2.510,42
1.255,21
3.765,63

AMELIA ESTRELLA V
COMISARIO REVISOR

CAUCHOSIERRA S.A.





CAUCHOSIERRA S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

willi bamberger
Desde 1949

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos-Auditores-Consultores
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto,
Ed. Barón de Carondelet PH
Apartado Postal 17-01-2794
Código Postal 170521
Quito, Ecuador
Tel.:+593.2.2434017 / +593.2.2436513
+593.2.2439178 / +593.2.2437438
wbamberger@willibamberger.com
www.willibamberger-horwath.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.

1. ***Opinión***

1.1. *Hemos auditado los estados financieros de* ***REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.,*** *que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*

1.2. *En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de* ***REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.****, al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

2. ***Fundamento de la opinión***

2.1. *Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.*

2.2. *Somos independientes de* ***REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.,*** *de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.*

2.3. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.*

3. ***Párrafo de Énfasis***

3.1. *Como se indica en la Nota 28, mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2017, se aprobó la Fusión con la Compañía Llantambato S.A. mediante la absorción de ésta por la Entidad, quedando disuelta en dicha fecha transmitiendo en bloque todos sus derechos y obligaciones a* ***REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.,*** *decisión aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución SCVS-IRA-2017-00002557 del 20 de julio de 2017.*

4. ***Otras cuestiones***

4.1. *Los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2016 fueron examinados por otro auditor cuyo informe, fechado el 05 de abril de 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.*

Crowe Horwath International Correspondent Firm Crowe Horwath

5. ***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros***

5.1. *La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.*

5.2. *En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.*

5.3. *La Administración de la Entidad es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.*

6. ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

6.1. *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

6.2. *Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Adicionalmente:*

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorreción material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*

- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.*

- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*

- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material*

relacionada con hechos o con condiciones que pueden genera dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basas en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*

6.3. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.

6.4. También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoria de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoria.

6.5. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoria salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.

7. Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

*7.1. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **REENCAUCHADORA DE LA SIERRA, CAUCHOSIERRA S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.*

Ambato - Ecuador, abril 09, de 2018

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. CPA. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

Crowe Horwath International Correspondent Firm Crowe Horwath.

Resolución acerca del destino de Utilidades del ejercicio económico del 2016

PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES.

La administración de la compañía propone que de la utilidad total del año 2017: $261,530.28 dólares, se asigne el valor del 15% para participación de empleados y trabajadores: **$ 39.229,54 dólares**, se pague el impuesto a la renta por un valor de $60.683,88 y se reste el 10% para Reserva Legal: $ 16.161,69, quedando la cantidad de **$145.445,17** a libre disponibilidad de los accionistas.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	
Utilidad 2017	$ 261,530.28
15% Participación Trabajadores	$ 39,229.54
Utilidad después del 15%	**$ 222,300.74**
(+) Gastos No Deducibles	$ 84,426.29
(-) Amortizacion Perdidas Tributarias	$ 30,891.22
Base Imponible Impuesto a la Renta	**$ 275,835.81**
(-) Impuesto Causado 22%	$ 60,683.88
Anticipo Determinado Reducido 2017	$ 48,210.80
(-) Retenciones en la Fuente año 2016	$ 67,641.64
(-) Anticipo Imp. Renta Pagado	$ 16,389.42
SALDO A FAVOR	**$ (23,347.18)**

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES ULTIMOS 3 AÑOS			
	2017	**2016**	**2015**
UTILIDAD CONTABLE	**$ 261,530.28**	**$ 119,149.54**	**$ 303,990.12**
15% TRABAJADORES	$ 39,229.54	$ 17,872.43	$ 45,598.52
UTILIDAD DESPUES DE 15% TRABAJADORES	**$ 222,300.74**	**$ 101,277.11**	**$ 258,391.60**
22% IMPUESTO A LA RENTA	$ 60,683.88	$ 60,420.20	$ 83,605.21
UTILIDAD DESPUES DE 22% IMPUESTO A LA RENTA	**$ 161,616.86**	**$ 40,856.91**	**$ 174,786.39**
10% RESERVA LEGAL	$ 16,161.69	$ 4,085.69	$ 17,478.64
UTILIDAD A DISTRIBUIR	**$ 145,455.17**	**$ 36,771.22**	**$ 157,307.75**
*ADICIONAL	$ 66,490.00	$ 67,447.00	$ -
TOTAL	**$ 211,945.17**	**$ 104,218.22**	**$ 157,307.75**

Selección de la firma de Auditoría Externa y Comisario Revisor Principal y Suplente para el Ejercicio Económico 2017 y fijación de sus honorarios.

- Actualmente la compañía **WILLI BAMBERGER** es nuestra firma de auditoría externa, la misma que cobra un valor anual de USD $4.500 + IVA.

- En cuanto al Comisario Revisor principal, la persona seleccionada es la Dra. Amelia Estrella, a quien se le paga un valor de USD $350,00 más IVA.