

**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA**

**CAUCHOSIERRA S.A.**

**JUNTA GENERAL ACCIONISTAS**

**EJERCICIO ECONOMICO 2018**

JUEVES 25 DE ABRIL DEL 2019

## 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 jueves 25 de Abril del 2019, 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 2018.
2. Conocimiento y aprobación de Estados Financieros del Ejercicio Económico 2018.
3. Resolución acerca del destino de los resultados del Ejercicio Económico del 2018.
4. Selección de la firma de Auditoría Externa y Comisario Revisor Principal y Suplente para el Ejercicio Económico 2019 y fijación de sus honorarios.
5. Nombramiento de Gerente General de la Compañía
6. Nombramiento de Presidente de la Compañía
7. 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, 16 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 2018.
- ✓ Conocimiento y aprobación de Estados Financieros del Ejercicio Económico 2018.
- ✓ Resolución acerca del destino de los resultados del Ejercicio Económico del 2018.
- ✓ Selección de la firma de Auditoría Externa y Comisario Revisor Principal y Suplente para el Ejercicio Económico 2019 y fijación de sus honorarios.
- ✓ Nombramiento de Gerente General de la Compañía.
- ✓ Nombramiento de presidente de la Compañía.
- ✓ Aprobación del Acta de Junta General

Ambato, 25 de abril del 2019

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE  
ACCIONISTAS DE REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.  
EJERCICIO ECONÓMICO 2018

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 2018.

## **1.- ANÁLISIS INTEGRAL DE LA SITUACIÓN DEL NEGOCIO**

### **1.1. ENTORNO Y MERCADO**

Durante el 2018 la economía del Ecuador mantuvo un desempeño estable, si bien no se alcanzaron los indicadores estimados a inicios del año; dentro de lo más relevante tenemos que la variación anual del PIB (ene-sep. 2018/2017) es el 1.4%, principalmente impulsado por el precio promedio del petróleo WTI que en promedio en el año estuvo por arriba de los \$64,90; mismo que tiene una correlación directa en el impacto de ventas de la industria del caucho, además la inflación anual (dic 2018) cerró con un 0,27% según fuente del BCE.

Ecuador lleva diez años de déficit fiscales consecutivos en el presupuesto general del estado, para el 2018 el déficit fue de \$3.332,9 millones, por tanto, la necesidad de obtener financiamiento por parte del gobierno para mantener el dinamismo de la economía es necesario.

Entre otros aspectos importantes con miras al futuro, tenemos que la balanza comercial total (ene-dic 2018) es negativa en \$515 millones FOB, lo que determinara decisiones y desafíos importantes tanto para el gobierno como para la industria en cuanto a las importaciones a realizar para este año 2019.

En cuanto al sistema financiero, la Superintendencia de Bancos reporta operaciones de crédito de consumo ordinario por \$272 millones (ene-nov 2018), mientras que el crédito al consumo prioritario asciende a \$2.343 millones.

## Llanta Nueva.

En cuanto al mercado de llantas en Ecuador, hoy más que nunca se ha visto afectado por el ingreso de llantas chinas baratas, lo que ha obligado a las marcas premium y de calidad a ofrecer alternativas con segundas marcas propias (low Price), para que de esta forma se minimice el impacto en sus ventas y poder competir contra este mercado. No obstante, existe un mercado muy importante donde los clientes exigen calidad, marca y garantía, particularidades que no pueden ofrecer la mayoría de las marcas chinas con excepción de algunas que si cumplen con estos requerimientos amparadas por la marca a nivel mundial.

Durante más de dos años (marzo 2015 – junio 2017) se mantuvieron salvaguardias inicialmente para las dos partidas de llantas, ocasionando sobre costos que llegaban al 25%. Sin embargo, la salvaguardia para las llantas PSR / LTR desaparecieron quedando solo las de camión. Éstas se eliminaron en junio del 2017; Lo anterior afecto significativamente la importación de este tipo de llantas favoreciendo a la producción nacional. En la actualidad existe un impuesto de US\$0,83 centavos por Kilo de caucho importado.

Al momento trabajamos bajo regulaciones gubernamentales por parte del MAE, MIPRO y INEN para poder importar llantas.

En cuanto al mercado de llantas nuevas importadas y producción nacional, durante el año 2018 se tuvo las siguientes cifras:



Para este periodo del 2018 las importaciones han decrecido en un -10% en unidades frente a diciembre 2017.

TOTAL IMPORTACIONES		
AÑO	UNIDADES	VARIACION
2012	2,197,982	
2013	1,993,297	-9%
2014	2,054,726	3%
2015	1,953,294	-5%
2016	1,913,659	-2%
2017	2,800,431	46%
2018	2,517,502	-10%



El resumen y comparativo anual de importaciones referente a neumáticos en general (incluye: motos, agrícola, minería e industrial) es el siguiente:

AÑO	UNIDADES	VARIACION	CIF	VARIACION
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%	\$ 178,837,420.05	53%
2018	3,480,060	-8%	\$ 167,087,892.27	-7%

#### Reencauche. -

En cuanto al mercado de Reencauche las importaciones de igual forma han tenido una variación importante, presentando un decrecimiento en cuanto a dólares y kilos importados frente al 2017.

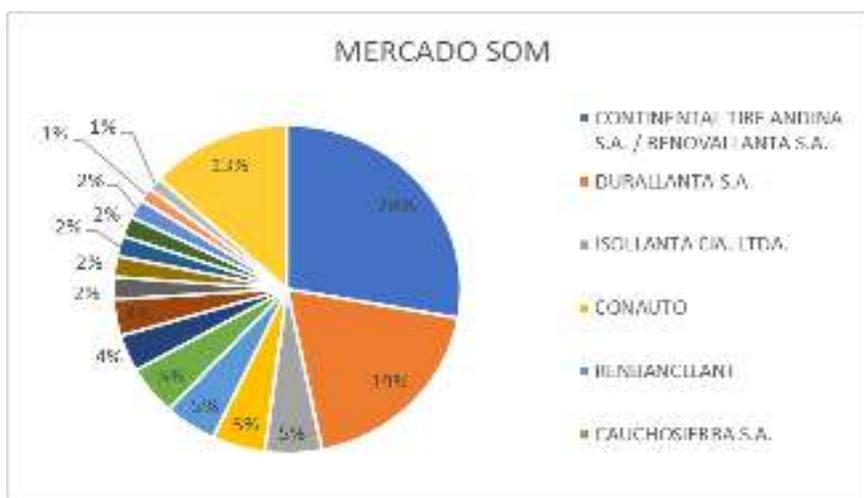
AÑO	KILOS	VAR	USD CIF	VAR
2014	4,807,661.37		\$ 21,250,531.61	
2015	4,975,083.20	3%	\$ 19,882,945.79	-6%
2016	4,419,913.64	-11%	\$ 16,029,878.88	-19%
2017	4,982,672.90	13%	\$ 17,175,851.12	7%
2018	4,571,134.59	-8%	\$ 15,371,040.79	-11%

Durante 2018 el número de importadores/plantas inventariadas ha decrecido. Las empresas que durante el segundo semestre del 2017 y 2018 han cerrado una de sus plantas o definitivamente son: Renovallanta, Durallanta, Maxxis, Reencauchadora Ecuador, Reencauchadora del Austro y Newtire.

En resumen, estas son las cifras de importación de las principales reencauchadoras del mercado:

RAZON SOCIAL	2017			2018			
	TOTAL KGS	TOTAL CIF U\$S	SOM	TOTAL KGS	TOTAL CIF U\$S	VAR	N. LLANTAS
CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. / RENOVALLANTA S.A.	1,265,691.16	\$ 4,037,397.57	27.8%	1,271,085.22	\$ 3,936,203.77	0.4%	5296
DURALLANTA S.A.	838,789.81	\$ 2,822,483.46	19.0%	867,330.69	\$ 2,814,220.55	3.4%	3614
ISOLLANTA CIA. LTDA.	240,826.70	\$ 739,089.76	5.3%	241,014.94	\$ 724,192.77	0.1%	1071
CONAUTO C.A	453,211.95	\$ 2,004,917.85	5.0%	226,273.57	\$ 943,825.96	-50.1%	1006
RENBANCLLANT CIA. LTDA.	267,043.21	\$ 871,286.01	4.9%	223,570.58	\$ 645,041.07	-16.3%	994
CAUCHOSIERRA S.A.	214,742.50	\$ 759,766.41	4.9%	222,215.65	\$ 801,816.00	3.5%	1058
REENCAUCHADORA EUROPEA SA	164,858.66	\$ 602,899.21	3.6%	166,025.27	\$ 606,497.22	0.7%	791
REENPACIFIC S.A.	173,691.55	\$ 757,690.05	3.6%	164,625.05	\$ 683,637.39	-5.2%	784
IMANEUMAGIC CIA. LTDA.	171,795.39	\$ 619,130.76	2.2%	99,678.32	\$ 359,599.41	-42.0%	475
ECUANEUMATICOS S.A.	292,564.81	\$ 1,002,049.92	2.1%	94,067.00	\$ 332,084.82	-67.8%	448
PABLO GUILLEN CORDOVA CIA. LTDA.			2.0%	92,105.29	\$ 275,562.53	N/A	439
COMERCIAL EL SUR S A	132,334.05	\$ 418,702.51	2.0%	91,414.15	\$ 280,556.94	-30.9%	435
REENCAUSTRO CIA.LTDA	88,465.42	\$ 259,152.68	1.9%	85,861.40	\$ 251,755.94	-2.9%	409
REENCAUCHADORA IMBABURA	22,833.00	\$ 53,650.85	1.4%	61,961.51	\$ 186,050.58	171.4%	295
ANTONIO PINO YCAZA & CIA.	28,313.96	\$ 101,395.52	1.3%	59,533.51	\$ 216,415.36	110.3%	283

\*Análisis Mercado Reencauche, Importaciones enero – diciembre 2018.



## **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 2018 hemos enviado a dos técnicos a capacitarse en México, todo con la finalidad de fortalecer el departamento de flotas.

En cuanto a temas comerciales, planteamos a fin de año la posibilidad de que nos mejoren el portafolio con mayor cantidad de diseños de su segunda línea de productos (low Price), que tiene el nombre de Omega. Esto con el propósito de buscar mayor competitividad frente a los otros importadores que cuentan con 2 y hasta 3 opciones de banda y poder tener otra alternativa para ofrecer a nuestros clientes.

### **2.2. HANKOOK**

En el periodo enero - diciembre nuestra empresa importó y nacionalizó 17.753 neumáticos versus los 23,376 neumáticos importados durante el mismo período en el 2017. De los cuales 3.314 corresponden a camión (3.895 en el 2017) y 14.439 a la partida de auto/camioneta (19.481 en el 2017).

A la fecha representamos el 45% de la importación Hankook en el país, compitiendo directamente con Frenoseguro, Hi-performance y HD tyres.

Durante el 2018, Hankook ha realizado varios cambios en la estrategia para la región, esto a causa de algunos inconvenientes que han tenido desde la apertura de sus bodegas en Panamá.

Este proyecto ha sido poco beneficioso para nosotros, ya que hemos tenido que lidiar con algunos factores que se detallan a continuación:

- Constante falta de producto. (Nos confirman entre un 40% a 60% del producto que solicitamos).
- Cambio de fuente de importación. Hankook es una marca que ganó nombre por su procedencia coreana; sin embargo, nos hemos visto obligados por decisión de la marca a importar producto de procedencia China e Indonesia al mismo precio y sin tener otra alternativa.
- Reducción en inversión por parte de la marca en publicidad e imagen corporativa.
- Reducción del plazo de crédito de 120 a 90 días.

### 2.3. GOODYEAR

En el periodo enero – diciembre nuestra empresa importó y nacionalizó 23,258 neumáticos, de los cuales 11.861 corresponden a camión radial y convencional y 11.397 a la partida de auto/camioneta.

A la fecha representamos el 35% de la importación Goodyear en el país, compitiendo directamente con Antonio Pino Icaza, Sait y Platparts.

Al ser el segundo año que trabajamos 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. Sin embargo, tenemos que seguir peleando con la marca por conseguir mejores márgenes de rentabilidad.

La relación comercial es muy estable, tuvimos durante el mes de septiembre una visita a Goodyear Chile, donde pudimos conocer la planta de producción de este país (tendremos la posibilidad de importar producto en el 2019), así como visitar modelos de negocios de flotas y centros de servicio.

### 3.- INFORMACIÓN OPERACIONAL

#### 3.1 PRODUCCION.

En el periodo enero – diciembre 2018 la producción ha sido de 14.005 unidades versus las 14.019 reencauchadas en el 2017 en el mismo periodo (-0.1%). Llegando a producirse un 77.72% de los neumáticos ingresados.

Durante este año los índices de rechazo han subido, lo cual nos hace ver que la calidad de neumáticos que ingresan a planta es cada vez menor; así mismo esto se ve reflejado en una subida de costos de producción (por las reparaciones) y movilización de los mismos. (Rechazo del 22.28% vs 20.88% del 2017)

MES	PPTO 2018	REAL 2018	REAL 2017	REAL 2016	REAL 2015
ENERO	1680	1169	1114	1424	1561
FEBRERO	1680	1105	1060	1342	1280
MARZO	1680	1145	1500	1416	1515
ABRIL	1680	1137	1060	1298	1418
MAYO	1680	1184	1315	1305	1587
JUNIO	1680	1221	1359	1336	1560
JULIO	1680	1040	1074	1292	1295
AGOSTO	1680	1261	1148	1233	1362
SEPTIEMBRE	1680	1265	1255	1319	1269
OCTUBRE	1680	1325	1092	1089	1335
NOVIEMBRE	1680	1079	1082	1156	1168
DICEMBRE	1680	1074	960	1007	1164
<b>TOTAL</b>	<b>20160</b>	<b>14005</b>	<b>14019</b>	<b>15217</b>	<b>16514</b>

### 3.2.- VENTAS

El total de ventas durante el año 2018 considerando las tres líneas de negocios fue de **USD \$8.679.974,35**. Esto representa un 2.15% más frente al 2017 cuyas ventas en el mismo periodo fueron de USD \$8.496.461,91.

El promedio mensual de ventas fue de USD \$723.331,20 dólares con una rentabilidad bruta del 21%.

**La línea del Reencauche** representa el 22.2% de las ventas totales.

Las ventas netas fueron de USD \$1.932.951,24 frente a al USD 1.965.218,51 del 2017 (-2%). El margen bruto promedio fue del 30.22% frente al 34% del 2017.

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

	<b>DOLARES 2018</b>	<b>DOLARES 2017</b>	<b>DOLARES 2016</b>	<b>DOLARES 2015</b>
<b>ENERO</b>	\$ 169,410.88	\$ 159,109.76	\$ 165,147.54	\$ 177,017.38
<b>FEBRERO</b>	\$ 134,992.29	\$ 148,343.34	\$ 200,430.36	\$ 188,236.19
<b>MARZO</b>	\$ 182,187.24	\$ 193,139.37	\$ 199,355.18	\$ 236,403.79
<b>ABRIL</b>	\$ 162,751.88	\$ 174,689.49	\$ 152,188.11	\$ 228,829.55
<b>MAYO</b>	\$ 160,724.32	\$ 166,204.04	\$ 224,787.99	\$ 227,503.02
<b>JUNIO</b>	\$ 173,244.14	\$ 194,865.89	\$ 193,729.59	\$ 223,213.17
<b>JULIO</b>	\$ 140,541.47	\$ 147,116.73	\$ 195,199.95	\$ 187,973.18
<b>AGOSTO</b>	\$ 170,442.12	\$ 164,049.75	\$ 176,773.71	\$ 170,262.92
<b>SEPTIEMBRE</b>	\$ 170,725.48	\$ 180,464.01	\$ 201,520.21	\$ 194,791.28
<b>OCTUBRE</b>	\$ 172,968.78	\$ 158,242.51	\$ 165,457.92	\$ 167,970.86
<b>NOVIEMBRE</b>	\$ 161,000.17	\$ 140,733.21	\$ 164,400.32	\$ 152,582.09
<b>DICIEMBRE</b>	\$ 133,962.47	\$ 138,260.41	\$ 140,689.37	\$ 182,465.34
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,932,951.24</b>	<b>\$ 1,965,218.51</b>	<b>\$ 2,179,680.25</b>	<b>\$ 2,337,248.77</b>

**La línea de Llantas Nuevas Hankook** representa el 30.4% de nuestras ventas totales.

Durante el periodo enero – diciembre 2018 las ventas fueron de USD \$ 2'648.267,48 frente a los USD \$3'647.316,37 de ventas en el 2017 (-27%). El margen bruto promedio fue del 19% frente al 19,73% del 2017.

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

	DOLARES 2018	DOLARES 2017	DOLARES 2016	DOLARES 2015
ENERO	\$ 231,438.18	\$ 302,542.35	\$ 302,111.60	\$ 673,786.21
FEBRERO	\$ 205,141.48	\$ 248,242.62	\$ 274,699.36	\$ 394,867.66
MARZO	\$ 302,608.57	\$ 313,131.82	\$ 259,639.10	\$ 602,964.20
ABRIL	\$ 224,932.06	\$ 304,847.99	\$ 288,173.19	\$ 436,907.38
MAYO	\$ 222,110.79	\$ 339,934.91	\$ 421,540.42	\$ 564,847.60
JUNIO	\$ 157,588.89	\$ 307,664.49	\$ 191,194.43	\$ 415,297.55
JULIO	\$ 223,225.86	\$ 314,209.08	\$ 307,553.70	\$ 489,976.21
AGOSTO	\$ 247,992.51	\$ 280,202.89	\$ 279,748.77	\$ 329,064.14
SEPTIEMBRE	\$ 206,434.72	\$ 338,245.35	\$ 365,971.15	\$ 361,633.96
OCTUBRE	\$ 190,960.20	\$ 271,490.38	\$ 384,703.59	\$ 334,274.32
NOVIEMBRE	\$ 234,697.67	\$ 346,904.57	\$ 481,622.90	\$ 305,525.73
DICIEMBRE	\$ 201,136.55	\$ 279,899.92	\$ 520,613.49	\$ 360,247.29
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2,648,267.48</b>	<b>\$ 3,647,316.37</b>	<b>\$ 4,077,571.70</b>	<b>\$ 5,269,392.25</b>

**La línea de Llantas Nuevas Goodyear** representa el 47.4% de nuestras ventas totales.

Durante periodo enero – diciembre 2018 las ventas fueron de USD \$ 4'126.229,14 versus las ventas de USD \$2'883.927,03 del 2017. El margen bruto promedio fue del 17.83% versus un margen del 20% del año 2017.

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

	DOLARES 2018	DOLARES 2017
ENERO	\$ 303,304.85	\$ 130,254.68
FEBRERO	\$ 321,064.31	\$ 125,776.54
MARZO	\$ 330,170.69	\$ 158,361.29
ABRIL	\$ 347,179.50	\$ 246,600.37
MAYO	\$ 350,288.31	\$ 253,194.08
JUNIO	\$ 368,935.85	\$ 266,180.50
JULIO	\$ 364,317.30	\$ 293,247.74
AGOSTO	\$ 402,353.38	\$ 240,596.04
SEPTIEMBRE	\$ 340,849.31	\$ 267,109.48
OCTUBRE	\$ 319,824.43	\$ 248,850.98
NOVIEMBRE	\$ 332,139.68	\$ 355,111.22
DICIEMBRE	\$ 345,801.53	\$ 298,644.11
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4,126,229.14</b>	<b>\$ 2,883,927.03</b>

### 3.3.-ADMINISTRATIVO

#### 3.3.1. CARTERA

Al 31 de diciembre, la cartera de Cauchosierra S.A., se vio algo afectada por deudas puntuales en el segmento de la distribución y empresas relacionadas, 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.

**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA "CAUCHOSIERRA S.A"**  
**COMPARATIVO DE CARTERA VENCIDA**

CARTERA VENCIDA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		
DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
MAS 361	142,298.32	6.7%
181 - 360	11,842.67	0.6%
91 - 180	12,779.16	0.6%
61 - 90	20,297.35	1.0%
31 - 60	45,341.17	2.1%
16 - 30	102,623.27	4.9%
.1 - 15	51,857.33	2.5%
<b>TOTAL</b>	<b>387,039.27</b>	<b>18.3%</b>

CARTERA VENCIDA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
MAS 361	159,188.91	6.4%
181 - 360	15,011.73	0.6%
91 - 180	28,384.82	1.1%
61 - 90	12,137.80	0.5%
31 - 60	25,806.17	1.0%
16 - 30	79,755.89	3.2%
.1 - 15	32,395.21	1.3%
<b>TOTAL</b>	<b>352,680.53</b>	<b>14.3%</b>

CARTERA VENCIDA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		
DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
MAS 361	119,996.35	4.8%
181 - 360	16,755.44	0.7%
91 - 180	20,106.66	0.8%
61 - 90	9,925.49	0.4%
31 - 60	95,745.90	3.8%
16 - 30	133,359.76	5.3%
.1 - 15	48,211.84	1.9%
<b>TOTAL</b>	<b>444,101.44</b>	<b>17.6%</b>

CARTERA POR VENCER		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		
DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
0 - 15	324,649.49	15.4%
16 - 30	160,396.41	7.6%
31 - 60	647,787.49	30.6%
61 - 90	217,958.55	10.3%
91 - 180	328,280.25	15.5%
181 - 360	47,494.30	2.2%
MAS 360	0.00	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>1,726,566.49</b>	<b>81.7%</b>

CARTERA POR VENCER		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
0 - 15	464,080.74	18.8%
16 - 30	143,864.38	5.8%
31 - 60	704,020.26	28.5%
61 - 90	336,229.83	13.6%
91 - 180	358,475.81	14.5%
181 - 360	109,124.57	4.4%
MAS 360	5,709.90	0.2%
<b>TOTAL</b>	<b>2,121,505.49</b>	<b>85.7%</b>

CARTERA POR VENCER		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		
DIAS VENCIDO	MONTO	PORCENTAJE
0 - 15	477,719.72	18.9%
16 - 30	157,721.45	5.9%
31 - 60	801,774.25	31.8%
61 - 90	251,372.53	10.0%
91 - 180	381,199.05	15.1%
181 - 360	19,773.81	0.8%
MAS 360	713.12	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>2,080,971.30</b>	<b>82.4%</b>

**CARTERA TOTAL: \$. 2.113.605,76**

**CARTERA TOTAL: \$. 2.474.186,02**

**CARTERA TOTAL: \$. 2.525,072.74**

### 3.3.2. ANÁLISIS MARGEN Y EMBUDO

	Quito	Guayaquil	Ambato	Riobamba	Total Ingresos	%
<b>INGRESOS REENCAUCHE</b>	\$290,432.85	\$233,674.08	\$1,205,881.05	\$181,424.19	\$1,911,412.17	22%
<b>INGRESOS HANKOOK</b>	\$946,956.34	\$437,628.00	\$1,102,323.58	\$187,095.62	\$2,674,003.54	31%
<b>INGRESOS GOODYEAR</b>	\$351,442.52	\$729,297.53	\$2,146,195.60	\$867,622.99	\$4,094,558.64	47%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$1,588,831.71</b>	<b>\$1,400,599.61</b>	<b>\$4,454,400.23</b>	<b>\$1,236,142.80</b>	<b>\$8,679,974.35</b>	<b>100%</b>
<b>CST VTS REENCAUCHE</b>	\$205,987.00	\$161,137.25	\$859,765.55	\$121,963.29	\$1,348,853.09	71%
<b>CST VTS HANKOOK</b>	\$786,106.59	\$356,300.82	\$859,796.91	\$147,295.55	\$2,149,499.87	80%
<b>CST VTS GOODYEAR</b>	\$297,001.34	\$606,686.32	\$1,792,093.32	\$696,138.72	\$3,391,919.70	83%
<b>TOTAL COSTOS DE VENTAS</b>	<b>\$1,289,094.93</b>	<b>\$1,124,124.39</b>	<b>\$3,511,655.78</b>	<b>\$965,397.56</b>	<b>\$6,890,272.66</b>	<b>79%</b>
<b>MG REENCAUCHE</b>	\$84,445.85	\$72,536.83	\$346,115.50	\$59,460.90	\$562,559.08	29%
<b>MG HANKOOK</b>	\$160,849.75	\$81,327.18	\$242,526.67	\$39,800.07	\$524,503.67	27%
<b>MG GOODYEAR</b>	\$54,441.18	\$122,611.21	\$354,102.28	\$171,484.27	\$702,638.94	37%
<b>TOTAL MG BRUTO</b>	<b>\$299,736.78</b>	<b>\$276,475.22</b>	<b>\$942,744.45</b>	<b>\$270,745.24</b>	<b>\$1,789,701.69</b>	<b>21%</b>
<b>GASTO DE VENTAS</b>	\$288,332.29	\$271,751.93	\$704,726.85	\$197,556.07	\$1,462,367.14	16.85%
<b>GASTO ADMINISTRATIVO</b>	\$45,111.84	\$35,347.13	\$106,616.35	\$27,081.13	\$214,156.45	2.47%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	\$26,682.60	\$22,928.79	\$82,574.84	\$17,624.59	\$149,810.82	1.73%
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>	\$13,266.31	\$10,705.71	\$41,049.06	\$7,788.04	\$72,809.12	0.84%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(\$47,123.64)</b>	<b>(\$42,846.92)</b>	<b>\$89,875.47</b>	<b>\$36,271.49</b>	<b>\$36,176.40</b>	<b>0.42%</b>



### 3.3.3. PERSONAL

PESO ESTRUCTURA DEL PERSONAL				
AREA	DIC-18	%	DIC-17	%
ADMINISTRACION	7	11%	7	11%
PRODUCCION	17	26%	19	2%
COMERCIAL	41	63%	39	60%
<b>TOTAL</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>	<b>65</b>	<b>100%</b>

	DIC-18	DIC-17
VENTAS POR TRABAJADOR	\$ 133.538,13	\$ 134.981,76
UTILIDAD POR TRABAJADOR	\$556,56	\$ 4.023,54
<b>EMPLEADOS</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

El personal que tenemos al momento es la empresa es de 65 personas. 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 neumáticos y materia prima, el plazo de los proveedores en promedio se mantiene en 100 días, y las operaciones las estamos renegociando como capital de trabajo en determinadas ocasiones.

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.

## 5.- SITUACIÓN FINANCIERA

**Capital de trabajo:** La empresa Cauchosierra al 31 de diciembre de 2018 presenta un capital de trabajo neto de US \$ 1.490.127 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 2018 alcanzan la suma de US\$ 8.679.978,35 dólares frente a los US\$ \$8.773.814,59 del período 2017, con un decrecimiento de 1.07%. El presupuesto se cumplió en un 81%

**Costos;** El costo de ventas acumulado es de US\$ 6.890.272,64 dólares y representa el 78.73% sobre las ventas, frente al 2017 US\$ 6.795.278,91 dólares y 76.43% sobre las ventas.

**Utilidad Bruta:** La utilidad bruta en ventas acumulada es de US\$ 1.862.014,74 dólares y representa el 21.27% sobre las ventas del año 2018, frente a US\$ 2.095.756,68 dólares y 23.57% sobre las ventas del 2017.

**Gastos de Ventas y Administrativos:** Totalizan US \$ 1.676.527,52 dólares y representa el 19.16% sobre las ventas, a diferencia del 2017 con US \$ 1.661.951,05 dólares y 18.69% sobre las ventas.

**Gastos e Ingresos Financieros:** Totalizan US\$ 149.310,82 dólares y representan el 1.71% sobre las ventas, a diferencia del 2017 con US\$ 172.275,35 y 1.94% sobre las ventas.

**Utilidad:** Al cierre de diciembre se presenta un valor de US\$ 36.176,40 dólares que representan el 0.41% sobre las ventas, frente a US\$ 261.530,28 y un 2.94% sobre las ventas. La utilidad presupuestada no se cumple a causa del impuesto a la renta se presenta una pérdida neta de US\$ (41.015,46)

**Índices Financieros:** Dentro del análisis de los principales índices financieros de la compañía a diciembre de 2018 la liquidez corriente decrece de 1.48 a 1.36. Respecto a la prueba ácida decrece de un 0.76 a 0.69.

La rotación de cuentas por cobrar en promedio se registra en 110 días, la rotación de inventario en 110 días y la rotación de cuentas por pagar en 102 días, obteniendo un ciclo de conversión de efectivo de 118 días.

La rentabilidad sobre la inversión se encuentra en 0.58% a diferencia del 2017 con el 4.54%, la rentabilidad sobre el patrimonio es de 1.72% frente al 11.44% del 2017.

## 6.- PRESUPUESTO 2018

Para el año 2018 el 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

	PPTO.	%	2018	%	CUMPL.	2017	%
VENTAS NETAS	\$ 10,729,871.74	100%	\$ 8,679,978.35	100.00%	81%	\$ 8,773,814.59	100%
COSTO DE VENTAS	\$ 8,260,242.98	76.98%	\$ 6,890,272.64	79.38%	83%	\$ 6,795,278.91	77%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>\$ 2,469,628.76</b>	<b>23.02%</b>	<b>\$ 1,789,705.71</b>	<b>20.62%</b>	<b>72%</b>	<b>\$ 1,978,535.68</b>	<b>23%</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 446,053.12	4.16%	\$ 214,156.45	2.47%	48%	\$ 331,611.83	4%
GASTOS DE VENTAS	\$ 1,351,963.84	12.60%	\$ 1,462,371.07	16.85%	108%	\$ 1,330,339.22	15%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 203,868.00	1.90%	\$ 149,810.82	1.73%	73%	\$ 172,275.35	2%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		0.00%	\$ 72,809.03	0.84%		\$ 117,221.00	1%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 467,743.80</b>	<b>4.36%</b>	<b>\$ 36,176.40</b>	<b>0.42%</b>	<b>8%</b>	<b>\$ 261,530.28</b>	<b>3%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 467,743.80</b>		<b>\$ 36,176.40</b>			<b>\$ 261,530.28</b>	
PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 70,161.57		\$ 5,426.46			\$ 39,229.54	
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 397,582.23</b>	<b>3.71%</b>	<b>\$ 30,749.94</b>	<b>0.35%</b>	<b>8%</b>	<b>\$ 222,300.74</b>	<b>2.53%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 99,395.56		\$ 71,765.40			\$ 60,683.88	
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 298,186.67</b>	<b>2.78%</b>	<b>\$ (41,015.46)</b>	<b>-0.47%</b>	<b>-14%</b>	<b>\$ 161,616.86</b>	<b>1.84%</b>
RESERVA LEGAL 10%	\$ 29,818.67					\$ 16,161.69	
<b>RESULTADO A DISTRIBUIR ACCIONISTAS</b>	<b>\$ 268,368.01</b>		<b>\$ (41,015.46)</b>			<b>\$ 145,455.17</b>	
<b>RESULTADOS SIN CONSIDERAR ADICIONALES</b>						<b>\$145,455.17</b>	
INGRESO UTILIDAD ACCIONISTAS			\$105,772.74			\$66,490.36	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>\$105,772.74</b>	<b>1.22%</b>		<b>\$211,945.53</b>	<b>2.42%</b>

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**