



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de enero del 2005

A los Accionistas y Miembros del directorio de Renovallanta S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

RENOVALLANTA S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos	46.705	33.924
Inversiones temporales	27.298	18.501
	74.003	52.425
Cuentas por cobrar:		
Clientes	657.766	602.441
Accionistas	291.749	321.117
Impuestos anticipados	63.942	41.634
Otras	28.343	7.809
	1.041.800	973.001
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(195.555)	(185.555)
	846.245	787.446
Cuentas por cobrar netas		
Inventarios	234.456	147.100
	836	3.403
Gastos pagados por anticipado		
	1.155.540	990.374
Total activos corrientes		
Propiedad, planta y equipo, neto	612.514	716.575
	1.768.054	1.706.949
Total activos		

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	-	3.350
Cuentas por pagar:		
Proveedores	464.415	405.172
Impuestos	15.683	28.504
Prestaciones y beneficios sociales	54.378	56.536
Provisión para garantías	38.856	50.675
Otras	2.985	2.994
	-----	-----
Total pasivo corriente	576.317	547.231
Patrimonio, estado adjunto	1.191.737	1.159.718
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	<u>1.768.054</u>	<u>1.706.949</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

Quito, 28 de febrero del 2005

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

Ciudad

4.822

Exp. No. 4822-4

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **RENOVALLANTA S.A.**, por los años terminados en 31 diciembre del 2004 y 2003, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,

ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Gindier Acevedo U.

Socio - Director

Adj. Lo indicado

RENOVALLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de enero del 2005

A los Accionistas y Miembros del directorio de Renovallanta S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

RENOVALLANTA S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos	46.705	33.924
Inversiones temporales	27.298	18.501
	<u>74.003</u>	<u>52.425</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes	657.766	602.441
Accionistas	291.749	321.117
Impuestos anticipados	63.942	41.634
Otras	28.343	7.809
	<u>1.041.800</u>	<u>973.001</u>
Menos: Provisión para cuentas dudosas	<u>(195.555)</u>	<u>(185.555)</u>
Cuentas por cobrar netas	<u>846.245</u>	<u>787.446</u>
Inventarios	<u>234.456</u>	<u>147.100</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>836</u>	<u>3.403</u>
Total activos corrientes	<u>1.155.540</u>	<u>990.374</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>612.514</u>	<u>716.575</u>
Total activos	<u><u>1.768.054</u></u>	<u><u>1.706.949</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	-	3.350
Cuentas por pagar:		
Proveedores	464.415	405.172
Impuestos	15.683	28.504
Prestaciones y beneficios sociales	54.378	56.536
Provisión para garantías	38.856	50.675
Otras	2.985	2.994
	-----	-----
Total pasivo corriente	576.317	547.231
Patrimonio, estado adjunto	1.191.737	1.159.718
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	1.768.054	1.706.949
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(13.937)	(110.492)
Producto de la venta de activo fijo	2.500	2.211
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(11.437)	(108.281)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(3.350)	3.350
Pago de dividendos	(74.413)	(80.000)
Ajuste a utilidades acumuladas por exceso (disminución) en provisión impuesto a la renta	4.403	(5.137)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(73.360)	(81.787)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	21.578	(231.871)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al inicio del año	52.425	284.296
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>74.003</u>	<u>52.425</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Renovallanta S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1994, es una compañía subsidiaria de Andujar S.A. (compañía ecuatoriana dedicada básicamente a invertir en empresas nacionales). Durante el año 2002 cambió su denominación de Reencauche Superior Supereencauche S.A. a su denominación actual. Su objeto principal es el reencauche y comercialización de llantas reencauchadas.

Aproximadamente el 57% (55% en el 2003) de las ventas se realizan a compañías subsidiarias de Andujar S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, Planta y equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 8).

d. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable (15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y 25% sobre las utilidades de libre disposición). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 13).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2004, representan "Fondos de inversión" (fondos disponibles), que devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 2.7% y 3.5% anual, con vencimientos finales en enero del 2005.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Corriente	154.210	193.616
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	101.540	111.466
31 - 60 días	92.240	55.699
61 - 90 días	34.474	36.340
91- 120 días	143.792	73.810
Mayor a 120 días	131.510	131.510
	503.556	408.825
Total cartera	657.766	602.441

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Producto terminado	5.125	1.269
Materia prima	170.981	102.691
Repuestos y herramientas	58.850	43.640
Provisión obsolescencia	(500)	(500)
	234.456	147.100

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 57% (55% en el 2003) de las ventas que la compañía comercializa son efectuadas a accionistas; además la compañía recibe servicios de asesoría comercial y financiera por parte de su accionista Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2004 y 2003.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compra de materias primas y suministros	18.694	9.843
Ventas de productos terminados	1.283.832	1.069.045
Honorarios por asesoría	28.091	20.758

Los saldos por cobrar a accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Orollanta S.A.	50.586	34.164
Segurillanta S.A.	50.837	38.233
Tecnicentro del Austro S.A.	56.541	78.912
Tecnicentro Eguiguren S.A.	18.024	24.112
Tecnillanta S.A.	29.235	26.327
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	-	77.709
Tecniguay S.A.	86.526	41.660
	<u>291.749</u>	<u>321.117</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	45.346	23.742
Retención del impuesto al valor agregado (IVA)	18.596	17.892
	<u>63.942</u>	<u>41.634</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones en fuente	1.676	5.166
Retenciones de IVA	2.967	-
Impuesto a la renta del 2003	-	23.338
Impuesto a la renta del 2004	11.040	-
	<u>15.683</u>	<u>28.504</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPO Y VEHICULOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2003 y 2004:

	Saldo al 1 de enero del 2003	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 De diciembre Del 2003	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31 De diciembre Del 2004	Tasa Anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	anual
Terrenos	36.573	-	-	36.573	-	-	36.573	-
Edificios	448.117	-	-	448.117	-	-	448.117	5%
Maquinaria y equipo	559.709	58.427	-	618.136	3.949	-	622.085	10%
Muebles, enseres equipos de computación	46.907	10.725	(2.720)	54.912	5.601	(1.511)	59.002	10% y 33%
Vehículos	94.512	41.340	-	135.852	4.387	(10.733)	129.506	20%
	1.185.818	110.492	(2.720)	1.293.590	13.937	(12.244)	1.295.283	
Menos: depreciación	(471.655)	(106.093)	733	(577.015)	(113.678)	7.924	(682.769)	
	714.163	4.399	(1.987)	716.575	(99.741)	(4.320)	612.514	

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2004:

	Saldo al 1° de enero del 2004	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2004
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	56.536	297.751	(299.909)	54.378
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	185.555	10.000	-	195.555
Provisión para garantías (2)	50.675	-	(11.819)	38.856

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Provisión constituida durante el año 2002, para posibles reclamos provenientes de las garantías que otorga en la venta de sus productos y que se relaciona con el buen funcionamiento de los bienes y servicios entregados.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11- AUMENTO DE CAPITAL

Durante los años 2004 y 2003, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 44.031, y US\$ 46.715 respectivamente. Mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año anterior, que debían ser reinvertidas.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2004, está representado por 8.068.650 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada " capital adicional " y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por los años 2004 y 2003:

	2004		2003	
	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Impuesto A la renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	166.664	166.664	205.763	205.763
Más - Gastos no deducibles	11.639	11.639	10.957	10.957
Base para participación a trabajadores	178.303		216.720	
15% en participación	26.746		32.508	
Menos - Participación de trabajadores		(26.746)		(32.508)
Base para impuesto a la renta		151.557		184.212
Impuesto a la renta		37.889		46.053 (1)

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) La Junta General de accionistas resolvió reinvertir las utilidades generadas en el año 2003 por US\$ 44.031, lo que originó una disminución del impuesto a la renta por pagar de US\$ 4.403.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma de Régimen Tributario y se estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el Impuesto a la Renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 15- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.