

RENOVALLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(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

4822-4

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de febrero del 2006

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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos	41.764	46.705
Inversiones temporales	1.132	27.298
	<u>42.896</u>	<u>74.003</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes	470.603	657.766
Accionistas	171.145	291.749
Impuestos anticipados	112.872	63.942
Otras	6.179	28.343
	<u>760.799</u>	<u>1.041.800</u>
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(195.555)	(195.555)
	<u>565.244</u>	<u>846.245</u>
Cuentas por cobrar netas		
Inventarios	295.690	234.456
	<u>295.690</u>	<u>234.456</u>
Gastos pagados por anticipado	3.811	836
	<u>3.811</u>	<u>836</u>
Total activos corrientes	907.641	1.155.540
Propiedad, planta y equipo, neto	609.131	612.514
	<u>609.131</u>	<u>612.514</u>
Total activos	<u><u>1.516.772</u></u>	<u><u>1.768.054</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivo corriente:		
Obligaciones bancarias	40.000	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	271.322	464.415
Impuestos	4.023	15.683
Prestaciones y beneficios sociales	29.663	54.378
Provisión para garantías	30.728	38.856
Otras	9.060	2.985
	-----	-----
Total cuentas por pagar	344.796	576.317
	-----	-----
Total pasivos corrientes	384.796	576.317
	-----	-----
Reserva para desahucio	6.424	-
	-----	-----
Total pasivos	391.220	576.317
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	1.125.552	1.191.737
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	<u>1.516.772</u>	<u>1.768.054</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	1.916.944	2.249.164
Costo de ventas	(1.436.231)	(1.769.851)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	480.713	479.313
Gastos de administración y ventas	(441.211)	(328.823)
	-----	-----
Utilidad operacional	39.502	150.490
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(21.952)	(3.463)
Intereses ganados	23.751	18.645
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	10.887	(870)
Bajas de inventarios	(8.385)	-
Otros, netos	450	1.862
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	44.253	166.664
Participación de los trabajadores (Nota 15)	(7.701)	(26.746)
Impuesto a la Renta (Nota 15)	(10.911)	(37.889)
	-----	-----
Utilidad neta	<u>25.641</u>	<u>102.029</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total</u>
				<u>Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del año</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	278.715	789.367	101.707	(137.273)	127.202	1.159.718
Ajuste de impuesto a la renta año 2003 (reversión de utilidades)	-	-	-	-	4.403	4.403
Apropiación de reservas	-	-	57.192	-	(57.192)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(74.413)	(74.413)
Incremento de capital	44.031	-	(44.031)	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	102.029	102.029
Saldo al 31 de diciembre del 2004	322.746	789.367	114.868	(137.273)	102.029	1.191.737
Apropiación de reservas	-	-	10.203	-	(10.203)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(91.826)	(91.826)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	25.641	25.641
Saldo al 31 de diciembre del 2005	322.746	789.367	125.071	(137.273)	25.641	1.125.552

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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	25.641	102.029
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	116.095	113.678
Provisión para cuentas incobrables	-	10.000
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(10.887)	870
Provisión para desahucio	6.424	-
Bajas en activos fijos	3.001	950
Bajas de inventarios	8.385	-
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	281.001	(68.799)
Incremento en inventarios	(69.619)	(87.356)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(2.975)	2.567
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(206.806)	34.594
Disminución en beneficios sociales	(24.715)	(2.158)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	99.904	4.346
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	125.545	106.375
	-----	-----

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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(124.053)	(13.937)
Producto de la venta de activo fijo	19.227	2.500
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(104.826)	(11.437)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de sobregiros bancarios	-	(3.350)
Pago de dividendos	(91.826)	(74.413)
Incremento en obligaciones bancarias a corto plazo	40.000	-
Ajuste a utilidades acumuladas por exceso (disminución) en provisión impuesto a la renta	-	4.403
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(51.826)	(73.360)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(31.107)	21.578
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al inicio del año	74.003	52.425
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>42.896</u>	<u>74.003</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (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 48% (57% en el 2004) 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.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, 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 recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

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

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 7).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a los resultados (Véase Nota 9).

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 vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 15).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Corriente	229.696	154.210
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	65.391	101.540
31 - 60 días	23.311	92.240
61 - 90 días	809	34.474
91- 120 días	19.886	143.792
Mayor a 120 días	131.510	131.510
	240.907	503.556
Total cartera	470.603	657.766

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Producto terminado	6.451	5.125
Materia prima	241.257	170.981
Repuestos y herramientas	48.482	58.850
Provisión obsolescencia	(500)	(500)
	295.690	234.456

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 48% (57% en el 2004) 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 2005 y 2004.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compra de materias primas y suministros	2.787	18.694
Ventas de productos terminados	922.595	1.283.832
Honorarios por asesoría	18.886	28.091

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Orollanta S.A.	26.948	50.586
Segurillanta S.A.	23.666	50.837
Tecnicentro del Austro S.A.	47.599	56.541
Tecnicentro Eguiguren S.A.	16.076	18.024
Tecnillanta S.A.	13.607	29.235
Tecniguay S.A.	43.249	86.526
	<u>171.145</u>	<u>291.749</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	90.123	45.346
Retención del impuesto al valor agregado (IVA)	12.839	18.596
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	9.910	-
	<u>112.872</u>	<u>63.942</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones en fuente	1.453	1.676
Retenciones de IVA	2.570	2.967
Impuesto a la renta del 2004	-	11.040
	<u>4.023</u>	<u>15.683</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1 de enero del 2004	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2005	Tasa Anual de depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	Anual
Terrenos	36.573	-	-	36.573	-	-	36.573	-
Edificios	448.117	-	-	448.117	12.664	-	460.781	5%
Maquinaria y equipo	618.136	3.949	-	622.085	100.641	(14.986)	707.740	10%
Muebles, enseres equipos de computación	54.912	5.601	(1.511)	59.002	10.748	(3.297)	66.453	10% y 33%
Vehículos	135.852	4.387	(10.733)	129.506	-	(38.433)	91.073	20%
	1.293.590	13.937	(12.244)	1.295.283	124.053	(56.716)	1.362.620	
Menos: Depreciación acumulada	(577.015)	(113.678)	7.924	(682.769)	(116.095)	45.375	(753.489)	
	716.575	(99.741)	(4.320)	612.514	7.958	(11.341)	609.131	

NOTA 8 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	Saldo al 1 de enero del 2005	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2005
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	54.378	284.362	(309.077)	29.663
Provisión para cuentas de cobro				
Dudoso	195.555	-	-	195.555
Provisión para garantías (2)	38.856	-	(8.128)	30.728
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para desahucio	-	6.424	-	6.424

- (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 9 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra (un vehículo). Durante el año 2005 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 10.907, correspondiente al pago de alícuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2006, 2007 y 2008 sobre estos contratos suman US\$ 12.129, US\$ 12.129 y US\$ 5.054 respectivamente.

NOTA 10 - OBLIGACIÓN BANCARIA

Obligación bancaria al 31 de diciembre del 2005, representa el saldo pendiente de una obligación adquirida con el Produbanco, pagadera en dividendos mensuales hasta el mes de marzo del 2006. El préstamo devenga intereses a la tasa del 9% anual y está garantizada por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.

NOTA 11 - 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 12 - RESERVA PARA DESAHUCIO

Las leyes laborales en vigencia establecen que la compañía deberá bonificar al trabajador un 25% de la última remuneración mensual por cada año de trabajo en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas, con cargo a los resultados de ejercicio en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

NOTA 13 - AUMENTO DE CAPITAL

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

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2005, está representado por 8.068.650 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 14 - 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 15 - 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 2005 y 2004:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<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	44.253	44.253	166.664	166.664
Más – Gastos no deducibles	7.092	7.092	11.639	11.639
Base para participación a trabajadores	<u>51.345</u>		<u>178.303</u>	
15% Participación trabajadores	<u>7.701</u>		<u>26.746</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(7.701)		(26.746)
Base para impuesto a la renta		<u>43.644</u>		<u>151.557</u>
25% Impuesto a la Renta		<u>10.911</u>		<u>37.889</u>

NOTA 16 - 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 17 - 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.