



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de febrero del 2007

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 2006 Y 2005****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos	209.885	41.764
Inversiones temporales	31.181	1.132
	-----	-----
	241.066	42.896
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	498.656	470.603
Partes relacionadas	192.637	171.145
Impuestos anticipados	52.389	112.872
Anticipo proveedores	10.178	-
Empleados	8.508	5.021
Otras	9.071	1.158
	-----	-----
	771.439	760.799
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(192.698)	(195.555)
	-----	-----
Cuentas por cobrar netas	578.741	565.244
	-----	-----
Inventarios	313.830	295.690
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	3.203	3.811
	-----	-----
Total activos corrientes	1.136.840	907.641
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo, neto	507.063	609.131
	-----	-----
Total activos	<u>1.643.903</u>	<u>1.516.772</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivo corriente:		
Obligaciones bancarias	-	40.000
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	421.350	271.322
Impuestos	6.488	4.023
Prestaciones y beneficios sociales	36.698	29.663
Provisión para garantías	8.726	30.728
Otras	4.439	9.060
	-----	-----
Total cuentas por pagar	477.701	344.796
	-----	-----
Total pasivos corrientes	477.701	384.796
	-----	-----
Reserva para desahucio	3.900	6.424
	-----	-----
Total pasivos	481.601	391.220
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	1.162.302	1.125.552
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	<u>1.643.903</u>	<u>1.516.772</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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	2.079.655	1.916.944
Costo de ventas	(1.508.342)	(1.436.231)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	571.313	480.713
Gastos de administración y ventas	(486.225)	(441.211)
	-----	-----
Utilidad operacional	85.088	39.502
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(2.979)	(21.952)
Intereses ganados	12.502	23.751
Utilidad en venta de activo fijo	1.685	10.887
Bajas de inventarios	-	(8.385)
Otros, netos	(1.527)	450
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	94.769	44.253
Participación de los trabajadores (Nota 15)	(14.514)	(7.701)
Impuesto a la Renta (Nota 15)	(20.561)	(10.911)
	-----	-----
Utilidad neta	<u>59.694</u>	<u>25.641</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 2006 Y 2005
(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 1 de enero del 2005	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
Apropiación de reservas	-	-	2.549	-	(2.549)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(22.944)	(22.944)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	59.694	59.694
Saldo al 31 de diciembre del 2006	322.746 (1)	789.367	127.620	(137.273)	59.842	1.162.302

(1) Representado por 8.068.656 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	59.694	25.641
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	112.946	116.095
Provisión para cuentas incobrables	1.400	-
Utilidad en venta de activos fijos	(1.685)	(10.887)
Provisión para desahucio	-	6.424
Ajuste de la provisión para desahucio	(2.524)	-
Bajas en activos fijos	651	3.001
Bajas de inventarios	-	8.385
 Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(10.640)	281.001
Uso de la provisión de cuentas incobrables	(4.257)	-
(Incremento) en inventarios	(18.140)	(69.619)
Disminución (incremento) en gastos pagados por anticipado	608	(2.975)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	147.872	(198.678)
Uso de la provisión de garantías	(22.002)	(8.128)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	7.035	(24.715)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	211.264	99.904
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	270.958	125.545
	-----	-----

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(18.504)	(124.053)
Producto de la venta de activo fijo	8.660	19.227
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9.844)	(104.826)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(22.944)	(91.826)
(Disminución) incremento en obligaciones bancarias a corto plazo	(40.000)	40.000
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(62.944)	(51.826)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	198.170	(31.107)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	42.896	74.003
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>241.066</u></u>	<u><u>42.896</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (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 53% (48% en el 2005) 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 utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

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).

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 10).

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 las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 15).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2006, representan "Fondos de inversión" (fondos disponibles), en Produfondos S.A. que generan interés a tasas que fluctúan entre el 3.2% y 3.6% anual, y tienen vencimientos en enero del 2007.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

	<u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>2005</u> <u>US \$</u>
Corriente	155.262	229.696
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	90.485	65.391
31 - 60 días	27.768	23.311
61 - 90 días	48.868	809
91- 120 días	29.153	19.886
Mayor a 120 días	147.120	131.510
	343.394	240.907
Total cartera	<u>498.656</u>	<u>470.603</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>2005</u> <u>US \$</u>
Producto terminado	5.136	6.451
Materia prima	150.660	241.257
Repuestos y herramientas	62.602	48.482
Importaciones en tránsito	95.932	-
Provisión obsolescencia	(500)	(500)
	<u>313.830</u>	<u>295.690</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 53% (48% en el 2005) de las ventas que la compañía comercializa son efectuadas a partes relacionadas (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 2006 y 2005.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Compra de materias primas y suministros	-	2.787
Ventas de productos terminados	1.113.167	922.595
Honorarios por asesoría	22.338	18.886

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Orollanta S.A.	24.863	26.948
Segurillanta S.A.	26.762	23.666
Tecnicentro del Austro S.A.	75.717	47.599
Tecnicentro Eguiguren S.A.	23.344	16.076
Tecnillanta S.A.	3.946	13.607
Tecniguay S.A.	38.005	43.249
	<u>192.637</u>	<u>171.145</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	42.566	90.123
Retención del impuesto al valor agregado (IVA)	-	12.839
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	9.823	9.910
	<u>52.389</u>	<u>112.872</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en fuente	1.628	1.453
Retenciones de IVA	4.651	2.570
Impuesto a la renta 2006	209	-
	<u>6.488</u>	<u>4.023</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLATA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2005 y 2006:

	Saldo al 1 de enero del 2005	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 De diciembre Del 2005	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31 De diciembre Del 2006	Tasa Anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	anual
Terrenos	36.573	-	-	36.573	-	-	36.573	-
Edificios	448.117	12.664	-	460.781	-	-	460.781	5%
Maquinaria y equipo	622.085	100.641	(14.986)	707.740	12.564	(3.480)	716.824	10%
Muebles, enseres equipos de computación	59.002	10.748	(3.297)	66.453	5.940	(7.781)	64.612	10% y 33%
Vehículos	129.506	-	(38.433)	91.073	-	(3.420)	87.653	20%
	1.295.283	124.053	(56.716)	1.362.620	18.504	(14.681)	1.366.443	
Menos: depreciación	(682.769)	(116.095)	45.375	(753.489)	(112.946)	7.055	(859.380)	
	612.514	7.958	(11.341)	609.131	(94.442)	(7.626)	507.063	

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2006:

	Saldo al 1º de enero del 2006	Incremento (Disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 De diciembre del 2006
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	29.663	308.895	(301.860)	36.698
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	195.555	1.400	(4.257)	192.698
Provisión para garantías (2)	30.728	-	(22.002)	8.726
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para desahucio	6.424	(2.524)	-	3.900

- (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 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra (un vehículo). Durante el año 2006 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 14.650, correspondiente al pago de alícuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2007 y 2008 sobre estos contratos suman US \$ 17.171 y US \$ 7.575 respectivamente.

NOTA 11 - LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

La compañía tiene suscrito un contrato con la empresa de intermediación laboral NEXOS GROUP S.A., compañía que cuenta con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo a través de la Dirección Regional de Trabajo y Empleo, de conformidad con lo establecido en la mencionada Ley.

NOTA 12 - 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 13 - 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 del ejercicio en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto 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 2006 y 2005:

	2006		2005	
	<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	94.769	94.769	44.253	44.253
Más - Gastos no deducibles	1.988	1.988	7.092	7.092
Base para participación a trabajadores	<u>96.757</u>		<u>51.345</u>	
15% en participación	<u>14.514</u>		<u>7.701</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(14.514)		(7.701)
Base para impuesto a la renta		<u>82.243</u>		<u>43.644</u>
25% de Impuesto a la renta		<u>20.561</u>		<u>10.911</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.