

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

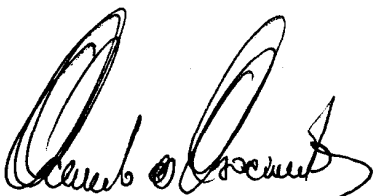
25 de febrero del 2008

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

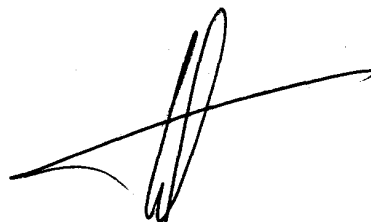
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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 2007 y 2006, 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 A.
Socio
Licencia Profesional
No. 21402

RENOVALLANTA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos	293.681	209.885
Inversiones temporales	32.424	31.181
	-----	-----
	326.105	241.066
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	405.052	498.656
Partes relacionadas	219.408	192.637
Impuestos anticipados	15.070	52.389
Anticipo proveedores	30.460	10.178
Empleados	8.022	8.508
Otras	21.300	9.071
	-----	-----
	699.312	771.439
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(133.266)	(192.698)
	-----	-----
Cuentas por cobrar netas	566.046	578.741
	-----	-----
Inventarios	356.934	313.830
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	2.700	3.203
	-----	-----
Total activos corrientes	1.251.785	1.136.840
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo, neto	588.364	507.063
	-----	-----
Total activos	<u>1.840.149</u>	<u>1.643.903</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	518.883	421.350
Accionista y Parte Relacionada	15.979	2.397
Impuestos	22.868	6.488
Prestaciones y beneficios sociales	60.035	36.698
Provisión para garantías	-	8.726
Otras	1.042	2.042
	-----	-----
Total pasivos corrientes	618.807	477.701
Reserva para desahucio	1.906	3.900
	-----	-----
Total pasivos	620.713	481.601
Patrimonio, estado adjunto	1.219.436	1.162.302
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	<u>1.840.149</u>	<u>1.643.903</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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	2.687.432	2.079.655
Costo de ventas	(1.927.024)	(1.508.342)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	760.408	571.313
Gastos de administración y ventas	(593.445)	(486.225)
	-----	-----
Utilidad operacional	166.963	85.088
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(2.685)	(2.979)
Intereses ganados	6.228	12.502
(Pérdida) utilidad en venta de activo fijo	(839)	1.685
Otros, netos	5.192	(1.527)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	174.859	94.769
Participación de los trabajadores (Nota 15)	(26.422)	(14.514)
Impuesto a la Renta (Nota 15)	(37.431)	(20.561)
	-----	-----
Utilidad neta	<u>111.006</u>	<u>59.694</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 2007 Y 2006 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital <u>Suscrito</u>	Reserva de Capital (Capital Adicional)	Reserva <u>Legal</u>	Resultados Acumulados		<u>Total</u>
				<u>Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del año</u>	
Saldo al 1 de enero del 2006	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	789.367	127.620	(137.273)	59.842	1.162.302
Apropiación de reservas	-	-	5.970	-	(5.970)	-
Reliquidación de impuesto a la renta.	-	-	-	-	(148)	(148)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(53.724)	(53.724)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	111.006	111.006
Saldo al 31 de diciembre del 2007	322.746 (1)	789.367	133.590	(137.273)	111.006	1.219.436

(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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	111.006	59.694
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	79.001	112.946
Provisión para cuentas incobrables	-	1.400
Pérdida (Utilidad) en venta de activos fijos	839	(1.685)
Ajuste de la provisión para desahucio	-	(2.524)
Bajas en activos fijos	129	651
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	72.127	(10.640)
Uso de la provisión de cuentas incobrables	(59.432)	(4.257)
Incremento en inventarios	(43.104)	(18.140)
Disminución en gastos pagados por anticipado	503	608
Incremento en cuentas por pagar	126.495	147.872
Uso de la provisión de garantías	(8.726)	(22.002)
Incremento en beneficios sociales	23.337	7.035
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	191.169	211.264
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	302.175	270.958
	-----	-----

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(169.957)	(18.504)
Producto de la venta de activo fijo	8.687	8.660
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(161.270)	(9.844)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(53.724)	(22.944)
Uso de provisión por desahucio	(1.994)	-
Ajuste reliquidación impuesto a la renta	(148)	-
(Disminución) incremento en obligaciones bancarias a corto plazo	-	(40.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(55.866)	(62.944)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	85.039	198.170
Efectivo y equivalentes al inicio del año	241.066	42.896
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	326.105	241.066
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

RENOVALLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (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 43% (53% en el 2006) 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 2007 representan "Fondos de inversión" (fondos disponibles), en Produfondos S.A. que generan interés a tasas que fluctúan entre el 3,71% y 4,18% anual, y tienen vencimientos en enero del 2008.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
Corriente	199.569	155.262
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	58.358	90.485
31 - 60 días	25.076	27.768
61 - 90 días	3.965	48.868
91- 120 días	4.258	29.153
Mayor a 120 días	113.826 (1)	147.120
	<u>205.483</u>	<u>343.394</u>
Total cartera	<u>405.052</u>	<u>498.656</u>

- (1) Incluye US\$ 104.601 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para incobrables.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
Producto terminado	19.688	5.136
Materia prima	254.156	150.660
Repuestos y herramientas	74.018	62.602
Importaciones en tránsito	9.572	95.932
Provisión obsolescencia	(500)	(500)
	<u>356.934</u>	<u>313.830</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 43% (53% en el 2006) 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 Andujar S.A.

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2007 Y 2006.

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
Ventas de productos terminados	1.183.352	1.113.167
Honorarios por asesoría	27.413	22.338
	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Orollanta S.A.	-	24.863
Segurillanta S.A.	23.817	26.762
Tecnicentro del Austro S.A.	116.539	75.717
Tecnicentro Eguiguren S.A.	24.842	23.344
Tecnillanta S.A.	136	3.946
Tecniguay S.A.	54.074	38.005
	<u>219.408</u>	<u>192.637</u>
	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Andujar S.A.	4.320	-
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	11.659	2.397
	<u>15.979</u>	<u>2.397</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	-	42.566
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	9.823	9.823
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2007	5.247	-
	<u>15.070</u>	<u>52.389</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	14.437	-
Retenciones en fuente	2.565	1.628
Retenciones de IVA	5.866	4.651
Impuesto a la renta	-	209
	<u>22.868</u>	<u>6.488</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2006 y 2007:

	Saldo al 1 de enero del 2006 <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 De diciembre Del 2006 <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 De diciembre Del 2007 <u>US\$</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u> <u>anual</u>
Terrenos	36.573	-	-	36.573	-	-	36.573	-
Edificios	460.781	-	-	460.781	117.868	-	578.649	5%
Maquinaria y equipo	707.740	12.564	(3.480)	716.824	32.958	(2.483)	747.299	10%
Muebles, enseres equipos de computación	66.453	5.940	(7.781)	64.612	19.131	(2.751)	80.992	10% y 33%
Vehículos	91.073	-	(3.420)	87.653	-	(47.483)	40.170	20%
	<u>1.362.620</u>	<u>18.504</u>	<u>(14.681)</u>	<u>1.366.443</u>	<u>169.957</u>	<u>(52.717)</u>	<u>1.483.683</u>	
Menos: depreciación	<u>(753.489)</u>	<u>(112.946)</u>	<u>7.055</u>	<u>(859.380)</u>	<u>(79.001)</u>	<u>43.062</u>	<u>(895.319)</u>	
	<u>609.131</u>	<u>(94.442)</u>	<u>(7.626)</u>	<u>507.063</u>	<u>90.956</u>	<u>(9.655)</u>	<u>588.364</u>	

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2007:

	Saldo al 1° de enero del <u>2007</u>	Incremento (Disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del <u>2007</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	36.698	376.463	(353.126)	60.035
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	192.698	-	(59.432)	133.266
Provisión para garantías (2)	8.726	-	(8.726)	-
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para desahucio	3.900	-	(1.994)	1.906

NOTA 9 - PROVISIONES
(Continuación)

- (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, varios vehículos.

Durante el año 2007 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 22.618 (US\$ 14.650 durante el año 2006), correspondientes al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2008, 2009 y 2010 sobre estos contratos suman US \$ 20.013, US \$ 12.288 y US \$ 4.096 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 2007 Y 2006:

	2007		2006	
	<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	174.859	174.859	94.769	94.769
Más - Gastos no deducibles	1.286	1.286	1.988	1.988
Base para participación a trabajadores	<u>176.145</u>		<u>96.757</u>	
15% en participación	<u>26.422</u>		<u>14.514</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(26.422)		(14.514)
Base para impuesto a la renta		<u>149.723</u>		<u>82.243</u>
25% de Impuesto a la renta		<u>37.431</u>		<u>20.561</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.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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.