

CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz  
Auditor Externo SC RNAE # 482  
Asesor Contable-Tributario  
Leda. Profesional 5724

121542  
7

MCR-033-28-05-2010

Abogado

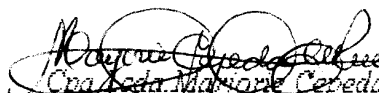
**Humberto Moya González**

Intendente de Compañías de Guayaquil  
Guayaquil.

De mi consideración:

Adjunto copia del ejemplar del examen de auditoria externa practicado a los estados financieros de la Compañia Tixexpress S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2009. Expediente No. ~~121542~~.

Atentamente,

  
CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz  
SC RNAE 482 Auditor Externo



c.c.: archivo.

CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz  
Auditor Externo SC RNAE # 482  
Asesor Contable-Tributario  
Leda Profesional 5724

## INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de la Compañía  
Tirexpress Ecuador S.A.**

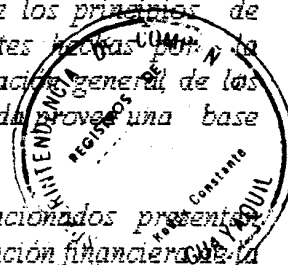
A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Tirexpress Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoria.

B. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

C. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Tirexpress Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Cpa. Leda Marjorie Cepeda de Ruiz  
Auditor Externo SC RNAE No. 482  
Licencia Profesional 5724  
Guayaquil, mayo 3 de 2010





2

**TIREXPRESS ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**ACTIVO**

|                                |    |           |                     |
|--------------------------------|----|-----------|---------------------|
| <b>Corriente</b>               |    |           |                     |
| Caja-Bancos                    | 2  | \$        | 318.272,25          |
| Cuentas por Cobrar             | 3  |           | 251.239,85          |
| Otras Cuentas por Cobrar       | 4  |           | 1.012,91            |
| Impuestos Anticipados          | 5  |           | 74.345,29           |
| Inventarios                    | 6  |           | 498.998,63          |
| Mercadería en Tránsito         | 7  |           | 27.471,56           |
| Seguros Pagados por Anticipado | 8  |           | 1.171,24            |
| Préstamos a Empleados          |    |           | 102,00              |
| <b>Total Activo Corriente</b>  |    | <b>\$</b> | <b>1.172.613,73</b> |
| <b>Fijo</b>                    |    |           |                     |
|                                | 9  |           |                     |
| Construcciones en Proceso      |    | \$        | 6.781,32            |
| Muebles y Enseres              |    |           | 13.274,31           |
| Maquinarias y Equipos          |    |           | 77.396,77           |
| Equipos de Computación         |    |           | 8.785,00            |
| Software                       |    |           | 321,43              |
| Equipo de Oficina              |    |           | 10.698,81           |
| Equipos de Comunicación        |    |           | 3.301,20            |
| Instalaciones                  |    |           | 7.748,00            |
| <b>Total Activo Fijo</b>       |    |           | <b>128.306,84</b>   |
| Depreciación Acumulada         |    |           | -22.028,20          |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b>  |    | <b>\$</b> | <b>106.278,64</b>   |
| <b>Gastos Diferido</b>         |    |           |                     |
|                                | 10 |           |                     |
| Gastos de Construcción         |    | \$        | 509.080,14          |
| Amortización                   |    |           | -151.500,00         |
| <b>Total Activo Diferido</b>   |    | <b>\$</b> | <b>357.580,14</b>   |
| <b>Total Activo</b>            |    | <b>\$</b> | <b>1.636.472,51</b> |

Ver notas a los estados financieros.



**TIREXPRESS ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**PASIVO**  
**PASIVO**

|                                  |           |                        |
|----------------------------------|-----------|------------------------|
| <b>Corriente</b>                 | <b>11</b> |                        |
| Proveedores Exterior             | 12        | \$ 69.511,97           |
| Proveedores Locales              | 13        | 26.899,03              |
| Obligaciones Tributarias         | 14        | 916,61                 |
| Obligaciones IESS                | 15        | 1.433,85               |
| Obligaciones Empleados           | 16        | 5.362,24               |
| Otros Impuestos                  |           | 5.250,00               |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>    |           | <b>\$ 109.373,70</b>   |
| <b>Total Pasivo</b>              |           | <b>\$ 109.373,70</b>   |
| <b>Pasivo Largo Plazo</b>        | <b>17</b> |                        |
| Préstamos de Accionistas         |           | \$ 1.428.979,00        |
| <b>Total Pasivo Largo Plazo</b>  |           | <b>\$ 1.428.979,00</b> |
| <b>Patrimonio</b>                | <b>18</b> |                        |
| Capital Suscrito                 | 19        | \$ 800,00              |
| Utilidad del Ejercicio           |           | 97.319,81              |
| <b>Total Patrimonio</b>          |           | <b>\$ 98.119,81</b>    |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> |           | <b>\$ 1.636.472,51</b> |

Ver notas a los estados financieros.



**TIREXPRESS ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Ventas                            | \$ 1.383.260,70      |
| Otros Ingresos                    | 325,87               |
| Costo de Ventas                   | -946.532,19          |
| <b>Utilidad Bruta</b>             | <b>\$ 437.054,38</b> |
| <b>Gastos Operacionales:</b>      |                      |
| Gastos de Administración          | \$ 226.463,46        |
| Gastos de Venta                   | 112.825,57           |
| Otros Gastos                      | 445,54               |
| <b>Total Gastos Operacionales</b> | <b>\$ 339.734,57</b> |
| <b>Utilidad Operacional</b>       | <b>\$ 97.319,81</b>  |

Ver notas a los estados financieros.

**TIREXPRESS ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

|                           | <b>CAPITAL<br/>SUSCRITO</b> | <b>UTILIDAD<br/>NO DISTRIBUIDA</b> | <b>UTILIDAD</b>  | <b>AJUSTES</b>    | <b>TOTAL</b>     |
|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <i>Enero 1/2009</i>       | 800,00                      | 2.932,62                           | 37.050,93        |                   | 40.783,55        |
| <i>Utilidad Ejercicio</i> |                             |                                    | 97.319,81        |                   | 97.319,81        |
| <i>Ajustes</i>            |                             | 37.050,93                          | -37.050,93       | -39.983,55        | -39.983,55       |
| <b>Total 31/12/2009</b>   | <b>800,00</b>               | <b>39.983,55</b>                   | <b>97.319,81</b> | <b>-39.983,55</b> | <b>98.119,81</b> |

*Ver notas a los estados financieros.*



**TIREXPRESS ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**ACTIVIDAD OPERACIONAL**

|                                                  |           |                   |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------|
| Utilidad                                         | \$        | 97.319,81         |
| Depreciaciones y Amortizaciones                  |           | 161.454,28        |
| Aumento en las Ctas. por Cobrar                  |           | 122.739,07        |
| Aumento en las Ctas. por Pagar                   |           | 77.609,43         |
| Aumento en Acumulaciones por Pagar               |           | 365.547,47        |
| Aumento en Impuestos por Pagar                   |           | 5.449,96          |
| Aumento en Inventario                            |           | -153.029,79       |
| Actividades de Operación                         |           | -431.458,12       |
| <b>Efectivo Neto en Actividades de Operación</b> | <b>\$</b> | <b>245.632,11</b> |

**ACTIVIDAD DE INVERSIÓN**

|                                                       |            |                   |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| Adquisición de activos fijos                          | -\$        | 7.298,89          |
| Gastos de Construcción                                |            | -509.080,14       |
| <b>Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</b> | <b>-\$</b> | <b>516.379,03</b> |

**ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

|                                                       |           |                  |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------------|
| Préstamo de Accionista                                | \$        | 40.028,12        |
| <b>Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento</b> | <b>\$</b> | <b>40.028,12</b> |

|                                                     |           |                   |
|-----------------------------------------------------|-----------|-------------------|
| <b>SALDO DE EFECTIVO</b>                            | <b>\$</b> | <b>231.731,71</b> |
| <b>SALDO DE CAJA Y BANCOS AL 1 DE ENERO DE 2009</b> |           | <b>86.540,54</b>  |
|                                                     | <b>\$</b> | <b>318.272,25</b> |

Ver notas a los estados financieros.

**Tivexpress Ecuador S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2009**



**1. Principios y Prácticas más Significativas**

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil Provincia del Guayas el 31 de agosto del año 2005 mediante Escritura Pública otorgada ante la Doctora Roxana Ugolotti de Portaluppi, Notaria Vigésima del Cantón, con un capital autorizado de \$ 1,600.00 de los Estados Unidos de América y un capital suscrito de \$ 800.00 de los Estados Unidos de América. El objetivo social de la Compañía es dedicarse a: importación, compra, venta, distribución y comercialización de llantas, artículos, productos, herramientas, repuestos, insumos y accesorios para automotores en general, etc. La mencionada Escritura Pública consta registrada en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 21 de octubre del 2005.

**Prácticas Contables**

La compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el US\$ dólar de los Estados Unidos de América conforme las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

**2. Caja y Bancos**

|       |                      |
|-------|----------------------|
| Caja  | \$ 278,553.40        |
| Banco | 39,718.85            |
|       | <u>\$ 318,272.25</u> |

Registra el saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

|                              | 2008                 | 2009                 | Variaciones          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>3. Cuentas por Cobrar</b> | <b>\$ 129,513.69</b> | <b>\$ 251,239.35</b> | <b>\$ 121,726.16</b> |

Registra el saldo de los créditos otorgados a clientes generados por la comercialización de mercancías (llantas), sin devengar intereses anuales.

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| <b>4. Otras Cuentas por Cobrar</b> | <b>\$ 1,012.91</b> |
|------------------------------------|--------------------|

Importe del anticipo otorgado a sus proveedores por suministros de materiales al 31 de diciembre de 2009.

**Ver notas a los estados financieros.**

**Tirexpress Ecuador S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2009**

CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz



| <b>5. Impuestos Anticipados</b> | <b>2008</b>          | <b>2009</b>         | <b>Variaciones</b>  |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 1% Retención en la Fuente       | 0.00                 | \$ 10,280.48        | \$ 10,280.48        |
| Crédito Tributario Impto. Rta.  | 2,696.53             | 6,084.03            | 3,387.50            |
| Crédito Tributario IVA          | 103,446.50           | 57,980.78           | (45,465.72)         |
|                                 | <b>\$ 106,143.03</b> | <b>\$ 74,345.29</b> | <b>\$ 31,797.74</b> |

Importe de los impuestos anticipados generados en la comercialización de neumáticos al 31 de diciembre de 2009.

| <b>6. Inventarios</b> | <b>2008</b>          | <b>2009</b>          | <b>Variaciones</b>   |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                       | <b>\$ 679,499.98</b> | <b>\$ 526,470.19</b> | <b>\$ 153,029.79</b> |

Registra el saldo del inventario físico establecido por la Compañía al 31 de diciembre del 2009, el cual está conformado por llantas para vehículos livianos y pesados.

| <b>7. Mercaderías en Tránsito</b> | <b>2008</b>      | <b>2009</b>         | <b>Variación</b>    |
|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
|                                   | <b>\$ 786.82</b> | <b>\$ 27,471.56</b> | <b>\$ 26,684.74</b> |

Importe del saldo de las importaciones en tránsito pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2009.

|                                          |                    |
|------------------------------------------|--------------------|
| <b>8. Seguros Pagados por Anticipado</b> | <b>\$ 1,171.24</b> |
|------------------------------------------|--------------------|

Contabiliza el saldo de \$ 141.60 generado por la prima de la póliza de seguros #31042, que ampara riesgo contra incendio; póliza de seguros # 11341 que ampara riesgo contra robo y asalto en la cantidad de \$ 31.88 contratadas con la Compañía Sul América de Seguros S.A.; y el valor de \$ 997,76 por depósito en garantía en la "CATEG".

| <b>9. Activo Fijo</b>         | <b>2008</b>          | <b>2009</b>          | <b>Variaciones</b> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Construcciones en Proceso     | \$ 6,781.32          | \$ 6,781.32          | \$ 0.00            |
| Muebles & Enseres             | 11,896.65            | 13,274.31            | 1,377.66           |
| Maquinarias y Equipos         | 71,796.37            | 77,396.77            | 5,600.40           |
| Equipos de Computación        | 8,886.43             | 8,785.00             | ( 101.43)          |
| Software                      | 0.00                 | 321.43               | 321.43             |
| Equipos de Oficina            | 10,698.81            | 10,698.81            | 0.00               |
| Equipos de Comunicación       | 3,301.20             | 3,301.20             | 0.00               |
| Instalaciones                 | 7,748.00             | 7,748.00             | 0.00               |
| Total Activo fijo             | \$ 121,108.78        | \$ 128,306.84        | \$ 7,198.06        |
| Depreciación Acumulada        | (11,916.72)          | ( 22,028.20)         | (10,111.48)        |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b> | <b>\$ 109,192.06</b> | <b>\$ 106,278.64</b> | <b>\$ 2,913.42</b> |

Ver notas a los estados financieros.



**Tivexpress Ecuador S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**AL 31 de diciembre de 2009**

**10. Gastos Diferidos**

|                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| Gastos de Construcción | \$ 509,080.14        |
| Amortización           | <u>-151,500.00</u>   |
|                        | <b>\$ 357,580.14</b> |

Representa los desembolsos monetarios efectuados en la construcción de bodegas, cuyo terreno está cedido en Comodato a la Compañía, según consta en el Contrato de Comodato suscrito el 10 de mayo de 2006 entre los Comodantes Ing. Ernesto A. Orellana González y señora Olga Rodríguez de Orellana por el plazo de 7 años.

**11. Proveedores del Exterior** **\$ 69,511.97**

Saldo generado por el crédito concedido por la Compañía Kansai Steel I por la adquisición de llantas y tubos para su comercialización, sin devengar intereses anuales.

|                                | 2008                | 2009                | Variaciones        |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| <b>12. Proveedores Locales</b> | <b>\$ 18,801.57</b> | <b>\$ 26,599.03</b> | <b>\$ 8,097.46</b> |

Importe del saldo por liquidar a los proveedores por los créditos otorgados a la Compañía de: seguros, equipo técnico, servicios básicos, suministros y materiales, etc., sin generar intereses anuales.

|                                     | 2008             | 2009             | Variaciones      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>13. Obligaciones Tributarias</b> |                  |                  |                  |
| Retención en la Fuente              | \$ 390.35        | \$ 492.49        | \$ 102.14        |
| Impuesto al Valor Agregado          | 328.30           | 424.12           | 95.82            |
|                                     | <b>\$ 718.65</b> | <b>\$ 916.61</b> | <b>\$ 197.96</b> |

Registra el saldo establecido por la Compañía pendientes de consignar al Servicios de Rentas Internas.

**14. Otros Impuestos**

|                                        |                    |
|----------------------------------------|--------------------|
| Municipalidad de Guayaquil             | \$ 2,400.00        |
| Contribución Superintendencia de Cias. | 1,200.00           |
| Junta de Beneficencia de Guayaquil     | 400.00             |
| Cuerpo de Bomberos                     | 250.00             |
| Auditoría                              | <u>1,000.00</u>    |
|                                        | <b>\$ 5,250.00</b> |

**Ver notas a los estados financieros.**

**Tirexpress Ecuador S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2009**



**15. Obligaciones con el IESS** **\$ 1,433.85**

Registra el saldo de las aportaciones pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2009.

| <b>16. Obligaciones con Empleados</b> | <b>2008</b>        | <b>2009</b>        | <b>Variaciones</b> |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Décimo Tercer Sueldo                  | \$ 360.83          | \$ 789.37          | \$ 428.54          |
| Décimo Cuarto Sueldo                  | 1,888.40           | 1,500.00           | 388.40             |
| Sueldos                               | 64.02              | 0.00               | (64.02)            |
| Vacaciones                            | 1,149.14           | 3,072.87           | 1,923.73           |
|                                       | <b>\$ 3,452.39</b> | <b>\$ 5,362.24</b> | <b>\$ 1,899.85</b> |

|                                     | <b>2008</b>            | <b>2009</b>            | <b>Variaciones</b>  |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>17. Préstamos de Accionistas</b> | <b>\$ 1,388,950.88</b> | <b>\$ 1,428,979.00</b> | <b>\$ 40,028.12</b> |

Contabiliza el saldo establecido por la compañía proveniente de las entregas en numerario efectuadas por su principal para incremento del capital de trabajo y para atender gastos operacionales de la Compañía, sin intereses

**18. Capital Suscrito** **\$ 800.00**

Integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas, de \$ 1.00 cada de los Estados Unidos de América las cuales han sido liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2009.

**19. Utilidad**

La Compañía contabiliza al 31 de diciembre de 2009 la utilidad operacional de US\$ 97,319.81, producto de la actividad económica desarrollada.

**20. Ganancia**

**a) Reserva Legal:** De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

*Ver notas a los estados financieros.*



***Tirexpress Ecuador S.A.***  
***Notas a los Estados Financieros***  
***Al 31 de diciembre de 2009***

21. Al 31 de diciembre del año 2009, la compañía no registra activos y/o pasivos contingentes ni cuentas de orden.
22. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es: El objetivo social de la Compañía es dedicarse a: importación, compra, venta, distribución y comercialización de llantas, artículos, productos, herramientas, repuestos, insumos y accesorios para automotores en general, etc. en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido de la Resolución # 04.Q.U.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.
23. La compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los ejercicios fiscales 2005, 2006, 2007, 2008, incluso, 2009 con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.
- 24. Hechos Subsecuentes**  
Hasta el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de presentación de estos estados financieros ( mayo 3 de 2010), en adición a las notas explicativas, no se han producido eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efectos relevantes sobre los estados financieros.

***Ver notas a los estados financieros.***