

Jorge E. Jácome F.
Auditor Externo
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
QUITO, 24 DE MARZO DEL 2008
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA
TRANSESMERALDAS INTERNACIONAL S.A. TEISA

SEÑORES ACCIONISTAS:

SE HA AUDITADO EL BALANCE GENERAL ADJUNTO DE LA COMPAÑÍA TRANSESMERALDAS INTERNACIONAL S.A. TEISA, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y LOS CORRESPONDIENTES ESTADOS DE RESULTADOS, EVOLUCION DEL PATRIMONIO, CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA, Y FLUJO DE FONDOS POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA.

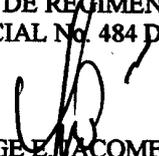
ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑÍA, MI RESPONSABILIDAD ES EXPRESAR UNA OPINION SOBRE DICHS ESTADOS FINANCIEROS BASADOS EN LA AUDITORIA REALIZADA.

LA AUDITORIA FUE EFECTUADA DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA VIGENTES EN EL ECUADOR, ESTAS NORMAS REQUIEREN QUE UNA AUDITORIA SEA DISEÑADA Y REALIZADA PARA OBTENER CERTEZA RARONABLE DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONTIENEN ERRORES IMPORTANTES. UNA AUDITORIA INCLUYE EL EXAMEN, A BASE DE PRUEBAS SELECTIVAS, DE LA EVIDENCIA QUE SOPORTA LAS CANTIDADES Y REVELACIONES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. INCLUYE TAMBIEN LA EVALUACION DE LAS NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD VIGENTES, ASI COMO UNA EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. CONSIDERO QUE LA AUDITORIA REALIZADA PREVEE UNA BASE RAZONABLE PARA MI OPINION.

EN MI OPINION LOS ESTADOS FINANCIEROS MENCIONADOS, PRESENTAN RAZONABLEMENTE EN TODOS LOS ASPECTOS IMPORTANTES, LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA TRANSESMERALDAS INTERNACIONAL S.A. TEISA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007, LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES, CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA Y FLUJO DE FONDOS POR EL AÑO TERMINADO A ESA FECHA, DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD Y DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES EN EL PAIS.

MEDIANTE RESOLUCION No. 06.Q.ICI.004 EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y PUBLICADA EN EL REGISTRO OFICIAL No. 348 DE 4 DE SEPTIEMBRE DEL 2006, ESTA INSTITUCION ESTABLECE LA OBLIGATORIEDAD DE APLICAR LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA A PARTIR DEL AÑO 2009. LA COMPAÑIA SE ENCUENTRA EFECTUANDO LOS TRAMITES PERTINENTES PARA CUMPLIR CON ESTE REQUERIMIENTO.

MI OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS, CORRESPONDIENTES AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 DE LA COMPAÑIA TRANSESMERALDAS INTERNACIONAL S.A. TEISA, DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ARTICULO 213 DEL REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARO INTERNO Y SUS REFORMAS, PUBLICADO EN EL REGISTRO OFICIAL No. 484 DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, LA EMITIRE POR SEPARADO.


JORGE E. JÁCOME F.
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. No.251

**TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31-12-2007
(EN DOLARES)**

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja, bancos	425.337,00	Ctas. por pagar	147.407,00
Ctas. por cobrar	123.933,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	147.407,00
Inventarios	13.429,00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	562.699,00		
		PASIVO LARGO PLAZO	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		Provisión fondo de salida	162.419,00
Terrenos	1.066.467,00	Cuentas por pagar socios	173.720,00
Edificios	1.100.358,00	Instituciones financieras	219.158,00
Muebles y Enseres	36.693,00	Otros pasivos a largo plazo	95.874,00
Equipos de Oficina	16.854,00	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	651.171,00
Equipo de computación	35.413,00		
Equipo de comunicación	35.210,00	TOTAL PASIVO	798.578,00
Surtidor de combustible	79.900,00		
Vehículos	95.153,00	PATRIMONIO NETO	
Deprec. Acumulada	-423.497,00	Capital suscrito	460.000,00
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQI	2.062.551,00	Reserva Legal	8.959,00
		Reserva de Capital	41.009,00
TOTAL DEL ACTIVO	2.625.250,00	Aportes futuras capitalizaciones	1.235.486,00
		Utilidades acumuladas	60.450,00
		Utilidades del ejercicio	20.768,00
		TOTAL PATRIMONIO	1.826.672,00
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.625.250,00

Las notas explicativas son parte de los Estados Financieros.

**TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EN DOLARES)**

INGRESOS	
Guías de carga	332.264,00
Tickets	134.191,00
Publicidad	67.267,00
Descuentos	77.483,00
Arriendos	2.530,00
Hotel	32.191,00
Ventas combustible	498.578,00
TOTAL INGRESOS	1.144.504,00

GASTOS DE OPERACIÓN	
Sueldos y beneficios sociales	431.233,00
Arriendos	53.541,00
Agua, luz, teléfonos, fax	74.220,00
Honorarios	8.929,00
Intereses	8.615,00
Mantenimiento equipo	85.785,00
Amortización	26.023,00
Materiales y suministros	22.192,00
Publicidad	14.378,00
Impuestos municipales	3.830,00
Seguros	2.707,00
Fletes	3.072,00
Guardianía	38.990,00
Contribuciones	5.383,00
Depreciaciones	104.795,00
Gastos estación de servicio	190.251,00
Gastos varios	49.792,00
TOTAL GASTOS	1.123.736,00
Utilidad antes de impuestos y participaciones	20.768,00

Las notas explicativas son parte de los Estados Financieros.

TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2006-007
(EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE	31/12/2006	31/12/2007	Diferencia
Caja, bancos	241.697	425.337	183.640
Ctas. por cobrar	138.843	123.933	-14.910
Inventarios	21.009	13.429	-7.580
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	401.549	562.699	161.150
ACTIVO FIJO			
Terrenos	883.757	1.086.467	202.710
Edificios	950.719	1.100.358	149.639
Muebles y enseres	33.451	36.693	3.242
Equipo de oficina	16.182	16.854	672
Equipo de computación	24.395	35.413	11.018
Equipo de comunicación	27.273	35.210	7.937
Vehículos		95.153	95.153
Surtidor combustible	142.281	79.900	-62.381
Deprec. Acumulada	-318.703	-423.497	-104.794
TOTAL ACTIVO FIJO	1.759.355	2.062.551	303.196
TOTAL ACTIVOS	2.160.904	2.625.250	464.346
PASIVO CORRIENTE			
Ctas. por pagar	170.265	147.407	-22.858
TOTAL PASIVO CORRIENTE	170.265	147.407	-22.858
PASIVO LARGO PLAZO			
Provisión fondo de salida	127.700	162.419	34.719
Cuentas por pagar socios	137.377	173.720	36.343
Instituciones financieras	142.665	219.158	76.493
Otros pasivos largo plazo		95.874	95.874
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	407.742	651.171	243.429
TOTAL PASIVOS	578.007	798.578	220.571
PATRIMONIO			
Capital suscrito	460.000	460.000	0
Reserva Legal	8.959	8.959	0
Reserva de capital	41.009	41.009	0
Aportes futuras capitalizaciones	1.012.479	1.235.486	223.007
Utilidades no distribuidas	11.283	60.450	49.167
Utilidad del ejercicio	49.167	20.768	-28.399
TOTAL PATRIMONIO	1.582.897	1.826.672	243.775
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.160.904	2.625.250	464.346

TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31-12-2007
EN DOLARES

CONCEPTO	Capital	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Perdida Acumulada	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2006	460.000	1012479	8.960	41.009	11.283	49.167	1.582.898
Transferencia					49.167	-49.167	
Pago aportes		223007					223.007
Resultados del ejercicio						20.768	20.768
Saldo al 31-12-2007	460.000	1235486	8.960	41.009	60.450	20.768	1.826.673

TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
FLUJO DE FONDOS
AÑO 2007

OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio		20.768	
Partidas aplicadas a resultados que no requieran utilización de recursos, depreciaciones		104.794	125.562
Cuentas por cobrar	14.910		
Inventarios	7.580		
Cuentas por pagar	-22.858		
Fondo de salida	34.719		
Cuentas por pagar socios	36.343		
Instituciones financieras	76.493		
Otros pasivos a largo plazo	95.874		
Aporte futura capitalización	223.007		
Recursos generados por la operación			486.068
Recursos utilizados en actividades de financiamiento			591.630
Inversión			
Terrenos	202.710		
Edificios	149.639		
Muebles y enseres	3.242		
Equipo de oficina	672		
Equipo de computación	11.018		
Equipo de comunicación	7.937		
Surtidor combustible	-62.381		
Vehículos	95.153		
Recursos utilizados en actividades de inversión			407.990
Incremento de efectivo			183.640
Efectivo al principio del periodo			241.697
Efectivo al final del periodo			425.337

TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EN DOLARES)

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>VARIACION</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Bancos	241.697	425.337	183.640
Cuentas por cobrar	138.843	123.933	-14.910
Inventarios	21.009	13.429	-7.580
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	401.549	562.699	161.150
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	170.265	147.407	-22.858
TOTAL PASIVO CORRIENTE	170.265	147.407	-22.858
CAPITAL DE TRABAJO	231.284	415.292	184.008

**TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE 2006-007
EN DOLARES**

Aumento (Disminución) en los Activos Corrientes

Bancos	183.640
Cuentas por cobrar	-14.910
Inventarios	-7.580
TOTAL	161.150

Aumento (Disminución) en los Pasivos Corrientes

Cuentas por pagar	-22.858
-------------------	---------

Aumento (Disminución) Capital de Trabajo **184.008**

Capital de Trabajo al inicio del periodo	231.284
Incremento de Capital de Trabajo	184.008
Capital de Trabajo al Final del Periodo	415.292

**TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN DOLARES**

ACTIVO	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>DIFERENCIA</u>
Corriente	401.549	562.699	-161.150
Propiedad, planta y equipo	1.759.355	2.062.551	-303.196
TOTAL DEL ACTIVO	2.160.904	2.625.250	-464.346
PASIVO			
Corriente	170.265	147.407	22.858
Largo plazo	407.742	651.171	-243.429
TOTAL PASIVO	578.007	798.578	-220.571
Inversión de accionistas	1.582.897	1.826.672	-243.775

**TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL
TEISA S.A.
ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN DOLARES**

Origen de los Fondos

Aportes futuras capitalizaciones	223.007	
Utilidad del ejercicio	20.768	
Cuentas por pagar socios	36.343	
Instituciones financieras	76.493	
Depreciación	104.794	
Fondo de salida	34.719	
Otros pasivos largo plazo	95.874	
TOTAL		591.998

Aplicación de fondos

Incremento de activo fijo	407.990	
Incremento de capital de trabajo	184.008	
TOTAL		591.998

TRANS ESMERALDAS INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 1.- ASPECTOS SOCIETARIOS

1.1. CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA

Con fecha 23 de junio de 1969 ante el notario Dr. José Vicente Troya se constituyó como compañía limitada la empresa Transporte Esmeraldas Cia. Ltda. con un capital social de 150.000 sucres.

El 2 de marzo de 1977 se transforma en sociedad anónima cambiando su razón social por Trans Esmeraldas Internacional TEISA S.A. sociedad anónima, incrementando el capital suscrito a 528.000 sucres.

1.2. OBJETO SOCIAL

Transporte de pasajeros, encomiendas y carga dentro y fuera del país, haciendo uso de las líneas, rutas y frecuencias que le autorizaron los competentes organismos que rigen el tránsito nacional, actuará como operadora en el área del transporte turístico nacional e internacional, podrá realizar la importación de unidades automotores y carrocerías, importación de accesorios, repuestos, llantas, lubricantes, podrá tener y ejercer la representación de empresas, marcas, licencias y franquicias que ofrezcan los servicios relacionados con su actividad, establecer y mantener talleres de construcción, ensamblaje y mantenimiento de vehículos y carrocerías, adquirir, mantener y construir terminales terrestres, adquirir, construir y operar hoteles, hosterías, cabañas y restaurantes, adquirir, construir y operar estaciones de distribución y venta de combustibles, lubricantes, repuestos y locales markets, en general podrá celebrar y realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley y que tengan relación con el objeto social.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros han sido preparados aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en el país, los registros contables se realizan en dólares de los Estados Unidos de América.

2.2. CAJA-BANCOS

425.337

El desglose al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

Caja	519
Ahorros Banco del Pichincha	30.101
Banco del Pichincha Cuenta Corriente	5
Banco Produbanco	321.213
Depósitos en Tránsito	21.636
Banco de Guayaquil	51.863

Son recursos conciliados que no tienen restricciones para su utilización por parte de la empresa.

2.3. CUENTAS POR COBRAR

123.934

Deudores varios	87.336
Cuentas por cobrar empleados	36.598

2.3.1. DEUDORES VARIOS

87.336

Anticipo proyecto Esmeraldas	21.417
Anticipo proyecto Condado	21.400
Anticipo proyecto Quito	14.954
Impuestos anticipados	10.270
Masgas	12.075
Garantías	3.920
Otras cuentas por cobrar	3.300

Se encuentran respaldados con la documentación de respaldo respectiva y han sido conciliados con deudores.

2.3.2. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS**36.598**

Valores concedidos por la empresa en base a Reglamento vigente son descontados de sus haberes, mensualmente.

2.4. INVENTARIOS**13.429**

Corresponde al saldo de diesel, gasolina super y gasolina extra al 31 de diciembre del 2007.

2.5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**2.062.551**

Se han registrado el costo de adquisición más los ajustes por revalorización de activos fijos, corrección monetaria y aplicación de la NEC-17. La depreciación se realiza aplicando los coeficientes que constan en la Ley de Régimen Tributario Interno que son los siguientes:

Edificios	5% anual
Muebles, enseres y equipos	10% anual
Vehículos	20% anual
Equipos de computación	33% anual

Los gastos de mantenimiento y reparaciones mayores que prolonga la vida de los activos se los capitaliza, mientras aquellos gastos que no prolongan la vida útil se los cargan a resultados del ejercicio.

Los movimientos incrementales de estos activos se observan en el cuadro siguiente:

CUENTAS	31/12/2006	ADICIONES	31/12/2007
Terrenos	883.757	202.710	1.086.467
Edificios	950.719	149.639	1.100.358
Muebles y enseres	33.451	3.242	36.693
Equipo de oficina	16.182	672	16.854
Equipo de computación	24.395	11.018	35.413
Equipo de comunicación	27.273	7.937	35.210
Vehículos		95.153	95.153
Surtidor de combustible	142.281	-62.381	79.900
Depreciación acumulada	-318.703	-104.794	-423.497
TOTAL	1.759.355	303.196	2.062.551

2.6. CUENTAS POR PAGAR**147.407**

Fondo navideño	40.511
Provisión fondo de reserva	7.964
Interés	2.025
Seguro tanquero	1.389
IVA	1.231
13 ^{er} o y 14 ^{to} sueldos	9.577
Vacaciones	1.360
Otras cuentas por pagar	7.213
Seguros por pagar	76.137

Están respaldados con documentación de soporte y han sido conciliados con acreedores.

2.7. PASIVOS A LARGO PLAZO**651.171**

Provisión fondo de salida	162.419
Cuentas por pagar socios	173.720
Instituciones financieras	219.158
Otros pasivos largo plazo	95.874

2.8. CAPITAL SUSCRITO**460.000**

Al 31-12-2007 el capital suscrito es de 460.000 dólares, divididos en 460.000 acciones ordinarias de 1 dólar cada una .

2.9. RESERVA LEGAL**8.959**

Ha sido estructurada conforme lo dispone el artículo 297 de la Ley de Compañías.

2.10. RESERVA DE CAPITAL**41.009**

Comprende los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio, Corrección Monetaria y la aplicación de la NEC-17.

El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para incrementar el capital suscrito y compensar pérdidas, no puede utilizarse para pagar el capital insoluto ni distribuirse como utilidades.

2.11. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES 1.253.486

Corresponde a entregas de efectivo por parte de los accionistas a ser utilizados para incrementar el capital suscrito de la compañía.

2.12. UTILIDADES ACUMULADAS 60.450

Respaldadas por decisiones de juntas generales, con un saldo al 31-12-2007 de 60.450 dólares.

2.13. UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES 20.768

EVENTOS SUBSECUENTES

Desde la fecha de cierre del balance 31 de diciembre del 2007 y la de elaboración del informe, no se han producido eventos que determinen cambios en los resultados obtenidos y en las cifras del estado de situación financiera.