

Quito, a 11 de Abril del 2008

Señor:  
Gerardo Albuja  
**PRESIDENTE**  
Señores Comisarios  
Señores Accionistas  
**CIA. TESUR S.A.**

De mi consideración:

De conformidad a lo que estipula la Ley de Compañías, elevo a su conocimiento Señores Accionistas, mi informe de las gestiones de índole, económico y financiero correspondientes al ejercicio económico del 2007.

#### LECTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

#### DETERMINACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS:

Los ingresos que percibe la Compañía provienen de la Prestación de Línea, Ingresos del Bus Articulado, y venta de combustible, como de ingresos no operacionales, rubros que asciende a un monto de \$ 228.873.27 dólares.

Su descomposición a nivel de cuentas podemos desglosar en los siguientes parámetros:

Servicio de Línea	\$ 127.204.66
Ingreso Bus Articulado	38.491.99
Venta de Combustible	62.926.31
Ingresos no operacionales	250.31

Arrojando un total de ingresos de \$ 228.873.27

Los Gastos y costos son clasificados de acuerdo con su naturaleza y direccionando su registro a la actividad objeto del egreso:

#### **GASTOS EN EL PERSONAL**

Los Gastos en el Personal ascienden a un monto de \$ 86.743.62 dólares, en el que se reflejan los valores cancelados a los empleados de conformidad a lo que determina la Dirección General del Trabajo y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### **GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Son gastos incurridos en el funcionamiento de la empresa y asciende a 70.048.33 dólares, los mismos que se encuentran debidamente sustentados y justificados y que físicamente sus respaldos reposan en el Archivo del Departamento de Contabilidad.

#### **COSTOS OPERACIONALES ESTACION DE SERVICIO**

En este Subgrupo de cuentas se agrupan, el mantenimiento de la estación de gasolina, el pago a TEVCOI por el Transporte de Valores, suministros de limpieza y pruebas técnicas que son efectuadas por la Dirección Nacional de Hidrocarburos y que arroja un valor de \$ 11.126.46 dólares.

#### **GASTOS FINANCIEROS**

Presentan un importe de \$ 7.692.81 dólares que corresponde a intereses y Comisiones bancarias canceladas al Banco Internacional por los créditos otorgados a la Compañía y que se irán finiquitando de conformidad a las Tablas de Amortización.

#### **COSTO DE VENTA**

De conformidad al Estado de Resultados que pongo en su conocimiento ostenta un monto de \$ 958.183.33 dólares que corresponden al Costo de Venta de las adquisiciones de gasolina extra, como de diesel, efectuadas a Repsol del Ecuador.

#### **GASTOS NO DESEMBOLSABLES.**

En estas cuentas se registran las depreciaciones de los Activos Fijos, por su uso operativo de conformidad a lo que determina la Ley de Régimen Tributario, presentando un monto de \$ 25.613.01 dólares.

### **COSTO MANTENIMIENTO BUS ARTICULADO:**

Al cierre del ejercicio fiscal presenta un saldo de \$ 35.449.81 dólares correspondiente al mantenimiento, combustible, pago de chóferes y fidecomiso del bus articulado como operador del Sistema del Corredor Central Norte.

### **GASTOS NO DEDUCIBLES**

Presenta un saldo de \$ 9.913.54 dólares , que corresponden a egresos no sustentados en comprobantes de venta autorizados por el Servicio de Rentas Internas y que no son deducibles del pago del Impuesto a la Renta.

El total de Gastos y Costos es de a \$ 246.587.58

El cotejar ingresos y gastos nos arroja una perdida operacional de \$ 17.714.31 dólares, la misma que se refleja en el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2007.

## **ANALISIS DEL BALANCE GENERAL Y SU DESCOMPOSICION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

### **ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE \$ 54.536.70**

### **ACTIVOS DISPONIBLES:**

CAJA	\$	89.82
BANCOS		12.549.69

Los saldos de estas cuentas representan los valores en efectivo que mantenía la empresa al 31 de Diciembre , en Cuenta Corriente y Libreta de Ahorro, saldos debidamente conciliados y que forman parte como anexos de este balance.

**ACTIVOS EXIGIBLES \$ 11.255.68**

Los valores de este sub grupo de cuentas corresponden a las cantidades a favor de la compañía por diferentes conceptos, y que se irán saneando de conformidad a fechas de cobro y recaudación:

Cuentas por Cobrar:	4.378.00
---------------------	----------

Empleados	6.071.31
Otras cuentas por cobrar	806.37

<b>Suman</b>	<b>11.255.68</b>
--------------	------------------

**ACTIVO REALIZABLE \$ 7.794.55**

Según Kárdex contable y levantamiento del Inventario Físico al 31 de Diciembre se determina las siguientes existencias, las mismas que han merecido las inspecciones de Repsol del Ecuador.

Gasolina Extra	\$ 2.393.30
Diesel	5.401.25

<b>Suman</b>	<b>\$ 7.794.55</b>
--------------	--------------------

**OTROS ACTIVOS CORRIENTES \$ 22.846.96**

En este subgrupo se encuentra registrado los pagos anticipados efectuados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas, por concepto de Impuesto a la Renta , 12% IVA Compras, e Impuesto Retenido IVA al Detal. Constituyéndose un crédito tributario a favor de la Empresa en los siguientes rubros:

Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 4.009.94
12% IVA Compras	15.233.46
Impuesto Retenido IVA Detal	3.603.56

<b>Suman</b>	<b>\$ 22.846.96</b>
--------------	---------------------

Cabe señalar que estos valores se liquidarán el Primer Trimestre del 2008. Frente a las obligaciones tributarias que tenga TESUR y el cuadro general de los Anexos Transaccionales..

**ACTIVOS FIJOS \$ 338.539.39**

Conforman este grupo las siguientes cuentas:

Terreno 1	\$ 70.429.20
Terreno 2	23.344.35

<b>Total Terrenos</b>	<b>\$ 93.773.55</b>
-----------------------	---------------------

<b>Edificio</b>	<b>84.879.90</b>
-----------------	------------------

Taller	31.800.00
(-) Depreciac.Acumul.Edific.	45.211.61
Muebles de Oficina	10.417.23
(-) Deprec.Acumul.Muebl.Ofic..	9.323.37
Enseres de Oficina	10.450.77
(-) Deprec.Acumul.Enser.Ofic..	8.800.08
Equipo de Oficina	6.778.89
(-) Deprec.Acumul.Equip.Ofic..	4.611.38
Equipo de Computación	6.479.89
(-) Deprec.Acumul.Equip.Computac.	6.472.56
Instalaciones	40.769.20
(-) Deprec.Acumul.Instalaciones	21.207.06
Intangibles	766.14
(-) Amortizac.Acumul Intangibles	766.96
Vehículos	189.306.29
(-) Depreciac.Acumul.Vehículos	40.489.45
	-----
<b>Suman</b>	<b>244.765.84</b>
	-----

**Total Activos Fijos**

**338.539.39**

**ACTIVOS DIFERIDOS \$ 4.517.48**

Corresponde a los intereses generados por las obligaciones bancarias contraídas por la Compañía y presenta un saldo de \$ 4.517.48

El total de Activos de propiedad de Tesur es de \$ 397.593.57

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES \$ 95.593.38**

De conformidad a definiciones contables, son obligaciones que mantiene la Empresa con terceras personas, y presentan los siguientes saldos:

Obligaciones al IESS	2.392.89
Provisiones Sociales	12.418.92
Otras Provisiones	5.532.26
Obligaciones al Fisco	9.165.55
Otras Pasivos Corrientes	26.006.41
Obligaciones a Terceros	40.077.35
	-----
<b>Suman</b>	<b>95.593.38</b>

**PASIVOS FIJOS \$ 98.974.85**

**OBLIGACIONES BANCARIAS \$ 91.771.35**

Monto que corresponde a los empréstitos que se mantiene con el Banco Internacional y que se irán amortizando en el lapso de los dos subsiguientes años.

**CONTRATO SEGURO SOCIAL \$ 7.203.50**

Es el valor del Contrato suscrito con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por purga moratoria, por concepto de fondos de reserva y planillas de los años 2004 y 2005.

**PASIVOS DIFERIDOS:**

El saldo que presenta esta cuenta al cierre del periodo contable es de \$ 1.044.86 dólares que corresponde a intereses de las obligaciones que tiene TESUR frente a la entidad bancaria.

Al 31 de Diciembre del 2007 las Cuentas de pasivo ascienden a \$ 195.613.09 dólares.

**PATRIMONIO \$ 201.980.48**

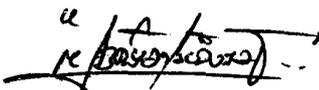
Desglosado en los siguientes rubros:

Capital Social	\$	800.00
Reservas		218.819.84
Resultados Ejercicios años anteriores		74.95

Efectuado, el análisis, a los Estados Financieros del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007 presenta una pérdida de \$ 17.714.31 por el ejercicio fiscal en referencia.

Pérdida que solicito a la Junta General de Accionistas autorice amortizar de conformidad a lo que determine la Ley.

Con lo que antecede y una vez escuchado el informe de los Señores Comisarios, pongo a su consideración la aprobación de este informe, los Estados Financieros, anexos y documentos soporte a los saldos registrados el Balance General y Estado de Resultados por el Ejercicio Económico del 2007

  
**BRYAN ALBUJA**  
**GERENTE TESUR S.A.**



**Adjunto anexos:**