

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Abril 28, 2010
GYE1420410

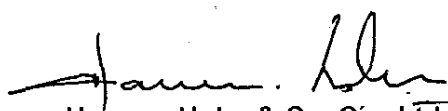
Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **TORRES & TORRES AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2009, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente 76099.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,


p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



Mano de 28



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

TORRES & TORRES – AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. 9 de Octubre 416 Y. Chile

Edificio Citibank, piso 4

PBX: (593-4) 230 - 2742

Fax: (593-4) 230 - 2805

www.hansen-holm.com

Guayaquil-Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Torres & Torres - Agentes de Aduanas (TTADAD) C.A.

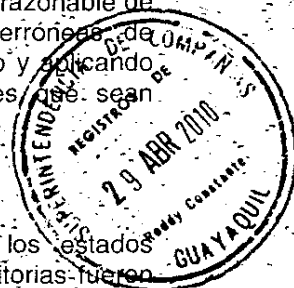
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Torres & Torres - Agentes de Aduanas (TTADAD) C.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

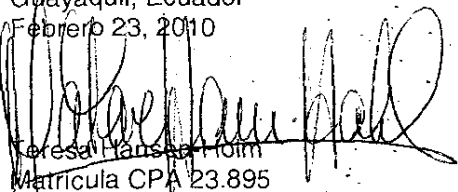


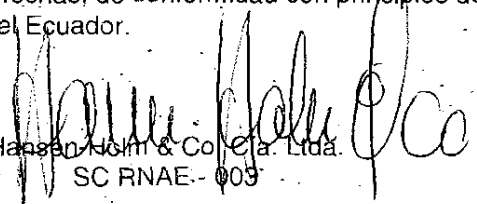
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

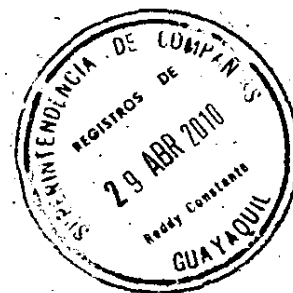
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Torres & Torres - Agentes de Aduanas (TTADAD) C.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 23, 2010


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE- 003



TORRES & TORRES - AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.

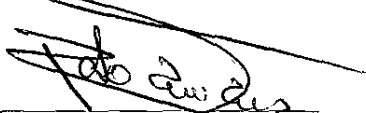
BALANCES GENERALES

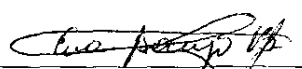
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	274,451	198,961
Cuentas por cobrar, neto	4	883,665	929,160
Gastos pagados por anticipado y otros		24,028	21,578
Total activo corriente		1,182,144	1,149,699
Activos fijos, neto	6	647,712	626,146
Otros activos		2,018	0
Total activos		1,831,874	1,775,845
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligación bancaria	7	47,206	80,006
Cuentas y documentos por pagar	8	487,877	548,097
Gastos acumulados		40,548	65,281
Total pasivos corriente		575,631	693,384
Obligación bancaria	7	0	47,209
Jubilación patronal y desahucio	10	44,850	0
Cuentas y documentos por pagar	8	210,000	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	322,261	322,261
Reserva legal	11	171,484	171,484
Reserva de capital	11	67,737	67,737
Utilidades acumuladas		439,911	473,770
Total patrimonio de los accionistas		1,001,393	1,035,252
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1,831,874	1,775,845

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General


Eva Araujo
Contador General

TORRES & TORRES - AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.

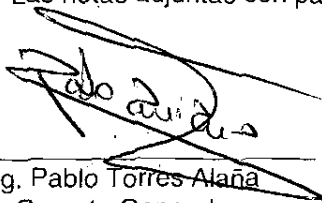
ESTADOS DE RESULTADOS

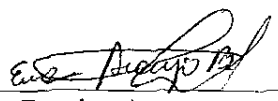
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Ingresos</u>			
Ingresos por despachos de aduana		3,149,120	2,969,837
Otros		167,118	141,551
Total ingresos		<u>3,316,238</u>	<u>3,111,388</u>
<u>Costos y Gastos</u>			
Gastos operacionales		2,605,509	2,242,484
Gastos no operacionales		0	42,082
Gastos financieros		10,343	10,496
Total costos y gastos		<u>2,615,852</u>	<u>2,295,062</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		700,386	816,326
Participación a trabajadores	9	105,058	122,449
Impuesto a la renta	9	<u>155,417</u>	<u>195,172</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>439,911</u>	<u>498,705</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General


Eva Araujo
Contador General

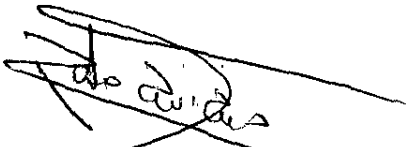
TORRES & TORRES - AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

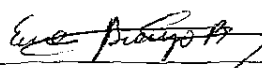
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2007	322,261	146,549	67,737	298,610	835,157
Aumento de capital				(298,610)	(298,610)
Utilidad neta del ejercicio				498,705	498,705
Transferencia de reserva legal		24,935		(24,935)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2008	322,261	171,484	67,737	473,770	1,035,252
Pago de dividendos				(473,770)	(473,770)
Utilidad neta del ejercicio				439,911	439,911
Saldos al 31 de diciembre, 2009	322,261	171,484	67,737	439,911	1,001,393

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Pablo Torres Alaña
 Gerente General


 Eva Araujo
 Contador General

TORRES & TORRES - AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.

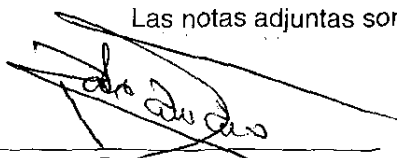
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

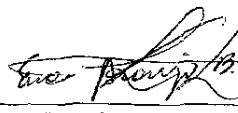
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	439,911	498,705
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	111,005	107,899
Provisión de cuentas incobrables	6,253	6,666
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	260,475	317,621
Jubilación patronal	44,850	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	39,242	(412,795)
Gastos pagados por anticipado y otros	(4,468)	(94,289)
Proveedores y otros	(345,428)	8,370
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>551,840</u>	<u>432,177</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(132,571)</u>	<u>(104,695)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(132,571)</u>	<u>(104,695)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	(80,009)	95,645
Pago de dividendos	<u>(263,770)</u>	<u>(298,610)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(343,779)</u>	<u>(202,965)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	75,490	124,517
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	198,961	74,444
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	274,451	198,961

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General


Eva Araujo
Contador General

TORRES & TORRES - AGENTES DE ADUANAS (TTADAD) C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Torres & Torres - Agentes de Aduanas (TTADAD) C.A. fue constituida en Guayaquil el 23 de octubre de 1996 y su actividad principal es el agenciamiento de operaciones, trámites aduaneros y asesoramiento especializado de comercio exterior.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años

Equipos de transporte 5 años
Equipos de computación 3 años

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto estos valores se provisionan al cierre del ejercicio.

Jubilación Patronal

La provisión es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos por despachos de aduana cuando el servicio ha sido prestado al cliente.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	1,400	1,156
Bancos	84,733	97,455
Inversiones temporales	188,318	100,350
	<u>274,451</u>	<u>198,961</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	646,304	687,091
Partes relacionadas	132,312	138,783
Despachos por facturar	96,999	94,865
Otros	32,499	26,617
	<u>908,114</u>	<u>947,356</u>
Provisión cuentas incobrables	(24,449)	(18,196)
	<u>883,665</u>	<u>929,160</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar con partes relacionadas, están compuestas por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas	0	111,907
Ciateite S.A.	101,535	17,260
Frutalandia S.A.	30,777	8,560
Tolepu S.A.	0	1,056
	<u>132,312</u>	<u>138,783</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	(11,530)
Provisión del año	(6,666)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	(18,196)
Provisión del año	(6,253)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	(24,449)

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones con la compañía relacionada fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos	106,491	132,817
Servicios administrativos	50,859	0

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo neto al inicio del año	626,146	629,350
Adiciones, neto	135,684	116,563
Ventas	(3,113)	(11,868)
Depreciación	(111,005)	(107,899)
Saldo neto al final del año	<u>647,712</u>	<u>626,146</u>

La oficina y vehículo se encuentran garantizando la obligación de Produbanco, Ver Nota 7. OBLIGACION BANCARIA.

7. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la obligación bancaria registrada por la Compañía se formaba de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2009</u> Porción largo plazo	Total
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en julio del 2010 a un interés promedio anual del 11.07%.	47,206	0	47,206
	<u>47,206</u>	<u>0</u>	<u>47,206</u>
		<u>2008</u> Porción largo plazo	Total
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en julio del 2010 a un interés promedio anual del 10.8%.	80,006	47,209	127,215
	<u>80,006</u>	<u>47,209</u>	<u>127,215</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos por pagar	125,176	116,253
Impuesto a la renta	53,299	106,774
Participación a trabajadores	105,058	122,449
Partes relacionadas	42,189	39,435
Otros	162,155	163,186
	<u>487,877</u>	<u>548,097</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar a corto y largo plazo con partes relacionadas, está compuesto por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Corto plazo</u>		
Tolepu S.A.	3,122	0
Accionistas	39,067	39,435
	<u>42,189</u>	<u>39,435</u>
<u>Largo plazo</u>		
Accionistas	210,000	0
	<u>210,000</u>	<u>0</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	700,386	816,326
Participación a trabajadores	(105,058)	(122,449)
Gastos no deducibles	39,671	86,811
Ingresos exentos	(13,330)	0
Utilidad gravable	<u>621,669</u>	<u>780,688</u>
Impuesto a la renta	155,417	195,172

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de la provisión del impuesto a la renta es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	60,515
Provisión del año	195,172
Retenciones	(88,398)
Pagos efectuados	<u>(60,515)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	106,774
Provisión del año	155,417
Retenciones	(66,370)
Pagos efectuados	<u>(142,522)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>53,299</u>

10. JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	0
Provisión del año	44,850
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>44,850</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de trescientos veinte y dos mil doscientos sesenta y un acciones ordinaria acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 23, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.