

3992

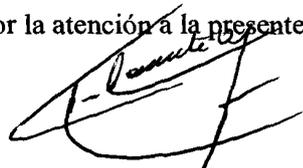
...

Guayaquil, 17 de junio de 2010

SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CIUDAD.-

Por medio de la presente hago entrega del informe sobre los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de la compañía ULTRAMARES CORPORACION C.A. con exp. 3992

Por la atención a la presente



Ing. Mario Cascante Astudillo
CONTRALOR





Accountants &
business advisers

EXP # 3992

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PK F & Co.

21 de mayo del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

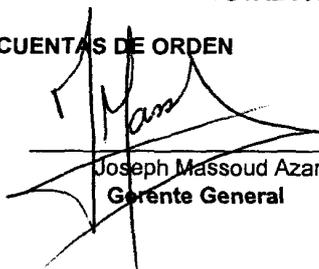
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**BALANES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	686.453,60	334.209,73
Inversiones (Nota D)	200.000,00	
Cuentas por cobrar (Nota E)	3.760.369,61	3.850.048,66
Inventarios (Nota F)	2.677.614,11	2.882.345,72
Gastos pagados por anticipado	8.158,31	3.941,48
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	7.332.595,63	7.070.545,59
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	201.663,74	214.517,23
ACTIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	295.941,85	285.907,67
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	100.409,93	90.968,51
TOTAL ACTIVO	7.930.611,15	7.661.939,00
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota J)	689.029,83	621.200,06
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	28.427,30	29.183,38
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota L)	6.663.346,91	6.463.346,91
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	7.380.804,04	7.113.730,35
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)		
Capital social	44.200,00	44.200,00
Reserva legal	3.381,13	3.381,13
Reserva de capital	256.729,87	256.729,87
Reserva facultativa	38,63	38,63
Resultados acumulados	245.457,48	243.859,02
	549.807,11	548.208,65
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.930.611,15	7.661.939,00
CUENTAS DE ORDEN	21.395,47	21.395,47


Joseph Massoud Azar
Gerente General


Alexandra Villacis Castillo
Contador

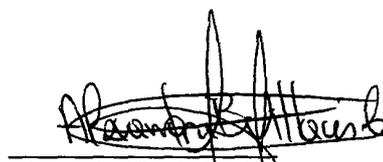
Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS		
Ventas al exterior	2.272.513,26	4.127.665,12
Ventas locales	3.922.721,39	2.636.816,53
Intereses ganados	13.317,13	26.250,88
Otros ingresos (Nota O)	10.571,15	219.264,80
Total Ingresos	6.219.122,93	7.009.997,33
COSTOS Y GASTOS		
Costos de venta	5.630.487,56	6.571.509,31
Gastos de ventas	317.824,71	176.363,52
Gastos administrativos	261.764,50	241.328,43
Gastos financieros	4.064,08	7.373,58
Otros egresos	2.446,11	10.414,39
Total Costos y Gastos	6.216.586,96	7.006.989,23
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2.535,97	3.008,10
Participación de los Trabajadores en las utilidades (Nota M)	380,39	451,22
Impuesto a la Renta (Nota M)	557,12	618,60
UTILIDAD NETA	1.598,46	1.938,29


 Joseph Massoud Azar
 Gerente General

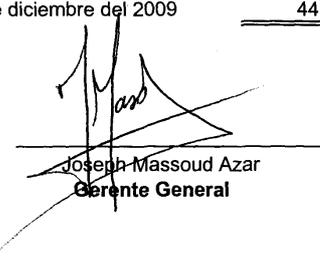

 Alexandra Villacis Castillo
 Contador

Vea notas a los estados financieros

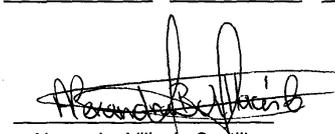
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	44.200,00	3.381,13	256.729,87	38,63	241.920,73
Utilidad Neta					1.938,29
Saldo al 31 de diciembre del 2008	44.200,00	3.381,13	256.729,87	38,63	243.859,02
Utilidad Neta					1.598,46
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>44.200,00</u>	<u>3.381,13</u>	<u>256.729,87</u>	<u>38,63</u>	<u>245.457,48</u>



Joseph Massoud Azar
Gerente General



Alexandra Villacis Castillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	6.473.125,09	6.870.986,79
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.131.752,24)	(6.789.213,32)
Intereses ganados	13.317,13	26.250,88
Otros egresos	(2.446,11)	(10.414,39)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	352.243,87	97.609,96
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de activos fijos		68.058,03
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0,00	68.058,03
AUMENTO DEL EFECTIVO	352.243,87	165.667,99
Saldo del efectivo al inicio del año	334.209,73	168.541,74
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	686.453,60	334.209,73



Joseph Massoud Azar
Gerente General



Alexandra Villacis Castillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

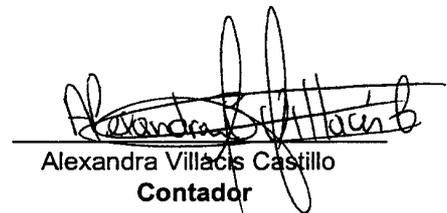
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	1.598,46	1.938,29
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización	12.853,49	13.789,33
Provisión para jubilación patronal y desahucio		44.336,92
	<u>14.451,95</u>	<u>60.064,54</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	89.679,05	830.611,30
Inventarios	204.731,61	(874.356,90)
Gastos anticipados	(4.216,83)	770,69
Cuentas por pagar	67.829,77	44.470,68
Gastos acumulados por pagar	(756,08)	(78,66)
Otros activos	(19.475,60)	36.128,31
	<u>337.791,92</u>	<u>37.545,42</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>352.243,87</u>	<u>97.609,96</u>



 Joseph Massoud Azar
 Gerente General



 Alexandra Villacís Castillo
 Contador

Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en USDólares)

A. ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 5 de febrero de 1963, con la denominación social de "Compañía Anónima ULTRAMARES CORPORATION". El 21 de abril de 1976, cambió su denominación social a "ULTRAMARES CORPORACION C.A.". El objeto de la compañía es celebrar cualquier clase de contratos especialmente la compraventa, importación y exportación de productos agrícolas o cualquier otra clase, principalmente café.

Durante el 2009, la Compañía exportó 774,065 toneladas métricas de café, el 98% de las ventas fueron a Café Enterprises S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, y se constituye por el 100% de la cartera de dudoso cobro proveniente de años anteriores. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. En el 2009, la Compañía no incrementó la provisión.

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio.

Los activos fijos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5
Equipos de operación corriente	10

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(Continuación):

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza por estimación de la administración. En el 2009 la provisión se registró en cargos diferidos.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y, se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Caja	103.00	262.62
Bancos		
Locales	(1) 606,279.33	282,621.78
Exterior	(2) 80,071.27	51,325.33
	<u>686,453.60</u>	<u>334,209.73</u>

(1) Corresponde a valores mantenidos en cuentas bancarias en el Banco del Litoral S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a cuenta bancaria en el HSBC Bank de Panamá.

D. INVERSIONES:

Corresponde a valores depositados en CITI Global Markets Inc por contratos de futuros y opciones.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Clientes nacionales	3,021.68	8,500.00
Clientes extranjeros	(1) 1,879,027.93	1,470,697.00
Préstamos empleados y contratistas	7,258.76	2,696.66
Compañías afiliadas (Ver nota P)	1,530,606.04	1,975,083.60
Compañías relacionadas (Ver nota P)	4,000.00	4,000.00
Crédito fiscal por IVA	(2) 47,613.42	46,874.44
Retenciones y anticipo de impuesto	(3) 206,863.21	135,256.22
Reclamos en trámite	(6) 36,756.95	36,756.95
Otras	(7) 45,221.62	170,183.79
Cuentas por cobrar – Dudosas	3,672.50	3,672.50
	<u>3,764,042.11</u>	<u>3,853,721.16</u>
Provisión de cuentas incobrables	<u>(3,672.50)</u>	<u>(3,672.50)</u>
	<u>3,760,369.61</u>	<u>3,850,048.66</u>

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR** (Continuación):

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Dean Witter Reynolds	1,371,806.58	1,371,806.58
Noble Commodities II	89,468.22	89,468.22
Kave Café Ecuatoriana S.A.	94.90	
Café Enterprises S.A.	417,658.23	9,422.20
	<u>1,879,027.93</u>	<u>1,470,697.00</u>

(2) Representa a crédito tributario en compras, de los cuales US\$1,031.28 corresponde al período 2009.

(3) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Años 2001 al 2005	(4)	24,170.76	24,170.76
Año 2006		11,680.13	11,680.13
Año 2007		35,420.07	35,420.07
Año 2008		33,062.89	33,062.89
Año 2009		40,122.83	
		144,456.68	104,333.85
Anticipo renta años anteriores	(5)	62,406.53	30,922.37
		<u>206,836.21</u>	<u>135,256.22</u>

(4) Estas retenciones no han sido compensadas.

(5) Incluye principalmente US\$31,484.16 (US\$25,810.52 en el 2008), por anticipo de impuesto a la renta del año 2009.

(6) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
0.8% Impuesto circulación de capital	35,427.89	35,427.89
8% Retenciones personas naturales	99.39	99.39
Retención en la fuente	1,229.67	1,229.67
	<u>36,756.95</u>	<u>36,756.95</u>

(7) Incluye principalmente US\$36,282.36 (US\$161,244.53 en el 2008) por cobrar a la Municipalidad de Manta por expropiación de terreno. Mediante escritura pública celebrada el 26 de diciembre del 2007 se protocolizó el convenio de pago entre Ultramares Corporación C.A. y el Municipio de Manta, en el cual se establece que el Municipio de Manta está obligado a cancelar en el plazo de 2 años la suma de US\$290,258.24 incluido capital e intereses.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**F. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Materias primas Montecristi	2,630,113.39	2,852,447.58
Materias primas Guayaquil	24,800.91	0.02
Materiales y suministros Montecristi	7,989.57	15,164.68
Materiales y suministros Guayaquil	13,949.72	13,972.92
Transferencia entre bodegas	760.52	760.52
	<u>2,677,614.11</u>	<u>2,882,345.72</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Baja	Ajustes	Saldo 31/12/2009
Terrenos	70,599.02				70,599.02
Edificios	197,607.32				197,607.32
Maquinarias y Equipos	577,664.82				577,664.82
Equipos de Seguridad	2,245.31				2,245.31
Muebles y enseres	134,609.26				134,609.26
Vehículos	189,892.49		(13,370.78)	14,824.85	191,346.56
Instalaciones	178,599.48				178,599.48
Operación corriente	14,312.73				14,312.73
Construcciones en Proceso	17,468.08				17,468.08
Subtotal	1,382,998.51		(13,370.78)	14,824.85	1,384,452.58
Depreciación Acumulada	(1,168,481.28)	(12,853.49)	13,370.78	(14,824.85)	(1,182,788.84)
	<u>214,517.23</u>	<u>(12,853.49)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201,663.74</u>

H. ACTIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Cobranzas del Exterior	(1)	256,134.94	246,100.76
Noble Commodities I		39,806.91	39,806.91
		<u>295,941.85</u>	<u>285,907.67</u>

(1) Corresponde a ventas realizadas en los años anteriores a clientes en el exterior.

I. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Certificados de aportación CORPEI	(1)	49,563.83	79,176.57
Certificados CORPEI por recibir	(2)	8,814.51	11,426.82
Acciones		281.85	281.85
Depósitos en garantía		83.27	83.27
Gastos y cargos diferidos	(3)	43,043.75	
Otros	(4)	(1,377.28)	
		<u>100,409.93</u>	<u>90,968.51</u>

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**I. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS** (Continuación):

- (1) Corresponde a valores retenidos por exportaciones los mismos que serán devueltos en un plazo no mayor a 10 años.
- (2) Corresponde a cupones por exportación los mismos que deben ser canjeados por certificados.
- (3) En el 2009 se activó este valor, su contra partida es la provisión por jubilación patronal y desahucio.
- (4) Corresponde a gastos por consumo de teléfono, que no se han cargado a gastos.

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Proveedores nacionales	395,855.16	395,294.86
Compañías relacionadas (Ver Nota P)	1,524.69	5,594.32
Compañías afiliadas (Ver nota P)	42,616.76	40,399.64
Impuestos por pagar	13,967.12	10,915.37
Retenciones a empleados	3,156.21	3,483.95
Provisiones (1)	143,195.89	119,841.67
Jubilación patronal y desahucio (2)	87,380.67	44,336.92
Accionistas	1,333.33	1,333.33
	<u>689,029.83</u>	<u>621,200.06</u>

- (1) Incluye principalmente US\$49,248.90 de provisiones por bonificaciones.
- (2) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital. En el 2009 se cargo US\$43,043.75 a la provisión.

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Beneficios sociales	28,046.91	28,732.17
Participación a los trabajadores (Ver Nota M)	380.39	451.21
	<u>28,427.30</u>	<u>29,183.38</u>

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**L. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Corresponden a anticipos para futura venta de producto. A continuación un detalle por acreedor:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Noble Commodities II	454,000.00	454,000.00
Café Enterprises S.A.	325,000.00	125,000.00
Noble Commodities I	5,884,346.91	5,884,346.91
	<u>6,663,346.91</u>	<u>6,463,346.91</u>

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión del Impuesto a la Renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. El cálculo se efectuó como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Utilidad contable	2,535.97	3,008.10
Participación de los trabajadores en las utilidades	(380.39)	(451.22)
Otras rentas exentas	(1)	192,205.00
	<u>2,155.58</u>	<u>(189,648.12)</u>
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		192,122.52
Gastos deducibles	73.00	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>2,229.25</u>	<u>2,474.40</u>
Impuesto a la renta	<u>557.12</u>	<u>618.60</u>

(1) En el 2008, corresponde a ingreso exento por expropiación de terreno por parte del Municipio de Manta (Ver Nota E(7)).

N. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 1,105,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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 absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Durante el 2009 la compañía no constituyó ningún valor a la reserva.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**N. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Continuación):**

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

O. OTROS INGRESOS:

En el 2008 correspondió US\$192,205.31 por utilidad en la venta de terreno a la Municipalidad de Manta y US\$11,261.35 en la venta de vehículos.

P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos con relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses y al cierre de ejercicio son:

	ORIGEN DEL SALDO					Saldo al 31-12-09
	Compra - Venta	Préstamo	Intereses	Reembolso de gastos	Otros servicios	
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>						
<u>Compañía afiliadas</u>						
El Café C.A.	(6,808,402.50)	56,992.45	5,244.31	7,100,602.49	1,014,078.55	1,368,515.30
Chocolates Noboa S.A.	(15.49)			59,745.23		59,729.74
Industrial Molinera C.A.				102,361.00		102,361.00
	<u>(6,808,417.99)</u>	<u>56,992.45</u>	<u>5,244.31</u>	<u>7,262,708.72</u>	<u>1,014,078.55</u>	<u>1,530,606.04</u>
<u>Compañía relacionadas</u>						
Seguros Cóndor S.A.				4,000.00		4,000.00
	<u>(6,808,417.99)</u>	<u>56,992.45</u>	<u>5,244.31</u>	<u>7,266,708.72</u>	<u>1,014,078.55</u>	<u>1,534,606.04</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>						
<u>Compañía afiliadas</u>						
Colcacao S.A.				40,399.64		40,399.64
Sistecom C.A.				2,217.12		2,217.12
				42,616.76		42,616.76
<u>Compañía relacionadas</u>						
Seguros Cóndor S.A.				1,524.69		1,524.69
				44,141.45		44,141.45

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación):**

Las transacciones con parte relacionadas durante el año 2009 fueron:

	Compras	Ventas	Reembolso de gastos	Intereses	Otros servicios	Total año 2009
Compañía afiliadas						
El Café C.A.	2,216,600.48	3,823,537.29	854,008.70	5,244.31		6,899,390.78
Sistecom C.A.					24,891.31	24,891.31
	2,216,600.48	3,823,537.29	854,008.70	5,244.31	24,891.31	6,924,282.09
Compañía relacionadas						
Seguros Cóndor S.A.			18,759.94			18,759.94
			18,759.94			18,759.94
ANTICIPOS A FUTURAS VENTAS						
Otras Cuentas por pagar						
Café Enterprises			200,000.00			200,000.00
			200,000.00			200,000.00
Total	2,216,600.48	3,823,537.29	1,072,768.64	5,244.31	24,891.31	7,143,042.03

Q. CONTRATO DE COMODATO CON EL CAFÉ S.A.:

- Fecha** : 2 de septiembre del 2002
- Objeto** : Entregar a préstamo para uso las maquinarias y equipos instalados en la planta Montecristi (Manabí), camiones, camionetas y vehículos del 2002 en buen estado empleados en la zona de Guayas, de propiedad de Ultramares S.A.
- Plazo** : Tendrá una duración de 3 años a partir de la fecha de suscripción, si cualquiera de las partes con anticipación de 60 días no manifiesta por escrito su deseo de dar por terminado el presente contrato, este se entenderá prorrogado automáticamente por un año mas.
- Obligaciones de la Comodante** : Pagar a la Comodataria aquellos rubros invertidos en la conservación de los bienes muebles prestados.
- Obligaciones de la Comodataria** : 1.- Emplear los bienes dados en Comodato en los usos adecuados a los mismos.
2.- Permitir inspecciones por parte de Ultramares.
3.- A restituir la cosa prestada en cualquier tiempo en que sea requerido por la Comodante.

R. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2009:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.00, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**R. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2009:**

(Continuación)

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000.00 a US\$3,000,000.00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000.00 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.