

Guayaquil, 7 de junio de 2011

Ingeniera
María Crespo Arízaga, Directora de Auditoría
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Guayaquil.

Estimada ingeniera Arízaga:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPAÑÍA		Años Terminados	Expediente No.
• ULTRAMARES C.A.	CORPORACION	Al 31 de diciembre de 2010 y 2009	3992

Muy atentamente,

PKF & Co.


Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

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, Edif. 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



Accountants &
business advisers

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009

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 2010 y 2009, 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

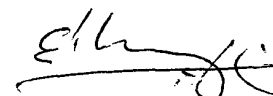
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

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 2010 y 2009, 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.



17 de mayo del 2011
Guayaquil, Ecuador

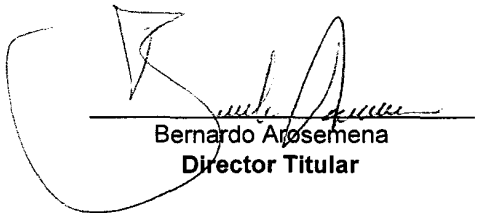


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

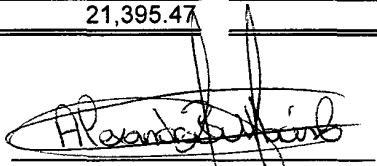
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	475,938.10	686,453.60
Inversiones (Nota D)	383,161.05	200,000.00
Cuentas por cobrar (Nota E)	3,567,653.89	3,760,369.61
Inventarios (Nota F)	2,460,030.89	2,677,614.11
Gastos pagados por anticipado	3,594.61	8,158.31
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	6,890,378.54	7,332,595.63
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	173,455.36	201,663.74
ACTIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	256,134.94	295,941.85
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	50,834.59	100,409.93
TOTAL ACTIVO	7,370,803.43	7,930,611.15
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota J)	161,265.10	461,177.24
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	152,723.65	256,279.89
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	313,988.75	717,457.13
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	6,389,045.68	6,663,346.91
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital pagado	154,700.00	44,200.00
Reserva legal	3,381.13	3,381.13
Reserva de capital	338,742.25	338,742.25
Reserva facultativa	38.63	38.63
Resultados acumulados	170,906.99	163,445.10
	667,769.00	549,807.11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,370,803.43	7,930,611.15
CUENTAS DE ORDEN	21,395.47	



Bernardo Arsemena
Director Titular



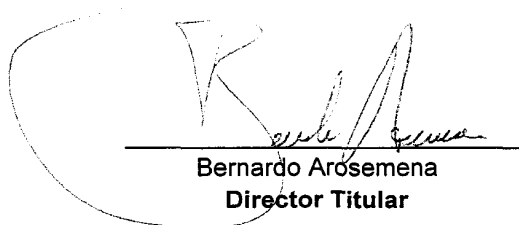
Alexandra Villacis-Castillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

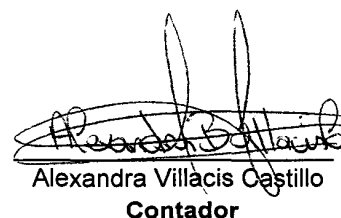
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS		
Ventas al exterior	6,670,904.88	2,272,513.26
Ventas locales	3,820,439.02	3,922,721.39
	10,491,343.90	6,195,234.65
Intereses ganados	7,819.87	13,317.13
Otros ingresos (Nota O)	183,161.05	10,571.15
Total Ingresos	10,682,324.82	6,219,122.93
COSTOS Y GASTOS		
Costos de venta	10,166,646.94	5,630,487.56
Gastos de ventas	306,378.59	317,824.71
Gastos administrativos (Nota A)	118,394.03	261,764.50
Gastos financieros	3,522.64	4,064.08
Otros egresos	72,021.07	2,446.11
Total Costos y Gastos	10,666,963.27	6,216,586.96
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	15,361.55	2,535.97
Participación de los Trabajadores en las utilidades (Nota N)	2,304.23	380.39
Impuesto a la Renta (Nota N)	5,595.43	557.12
UTILIDAD NETA	7,461.89	1,598.46



Bernardo Arósemena
Director Titular



Alexandra Villacis Castillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	44,200.00	3,381.13	338,742.25	38.63	161,846.64
Utilidad Neta					1,598.46
Saldo al 31 de diciembre del 2009	44,200.00	3,381.13	338,742.25	38.63	163,445.10
Utilidad Neta					7,461.89
Aporte de accionistas	110,500.00				
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>154,700.00</u>	<u>3,381.13</u>	<u>338,742.25</u>	<u>38.63</u>	<u>170,906.99</u>



Bernardo Arosemena
Director Titular



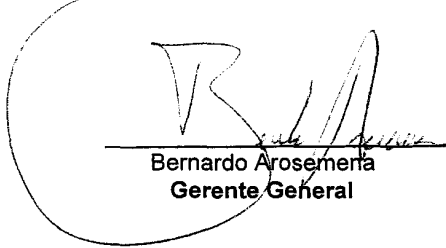
Alexandra Villacis Castillo
Contador

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	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	7,461.89	1,598.46
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	10,740.30	12,853.49
	18,202.19	14,451.95
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	(183,161.05)	
Cuentas por cobrar	(41,778.60)	89,679.05
Inventarios	217,583.22	204,731.61
Gastos anticipados	4,563.70	(4,216.83)
Cuentas por pagar	(279,279.39)	67,829.77
Gastos acumulados por pagar	(60,512.49)	(756.08)
	(342,584.61)	357,267.52
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(324,382.42)	371,719.47
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones permanentes y otros activos	6,531.59	(19,475.60)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	6,531.59	(19,475.60)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de accionistas	110,500.00	
Pago de jubilación patronal	(3,164.67)	
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	107,335.33	
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(210,515.50)	352,243.87
Saldo del efectivo al inicio del año	686,453.60	334,209.73
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	475,938.10	686,453.60



Bernardo Arosemena
Gerente General



Alexandra Villacis Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(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 principalmente café.

Durante el 2010, la Compañía exportó 1,591.70 toneladas métricas de café, el 97% de las ventas fueron a Café Enterprises S.A.

A febrero del 2010, 21 de las 24 personas de la nómina de la compañía que realizaba tareas administrativas se liquidaron y fueron enroladas en la Compañía de Elaborados de Café El Café C.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 2010, 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:

ACTIVOS	AÑOS
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de operación corriente	10

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

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

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza por estimación de la administración. En el 2010 no se estableció provisión, y se compenso con el activo diferido.

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	
	2010	2009
Caja	1,700.00	103.00
Bancos		
Locales	287,244.87	606,279.33
Exterior	186,993.23	80,071.27
	<u>475,938.10</u>	<u>686,453.60</u>

D. INVERSIONES:

Corresponde a valores depositados en Citigroup Global Markets Inc. por contratos de futuros y opciones, a una tasa del 0,27%, con vencimiento el 3 de junio del 2011.

E. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Clientes nacionales	8,500.00	3,021.68
Clientes extranjeros (1)	893,770.33	1,879,027.93
Préstamos empleados y contratistas	4,236.34	7,258.76
Compañías afiliadas (Nota P)	2,274,264.39	1,530,606.04
Compañías relacionadas (Nota P)	4,000.00	4,000.00
Crédito fiscal por IVA (2)	155,201.71	47,613.42
Retenciones y anticipo de impuesto (3)	226,448.24	206,863.21
Reclamos en trámite (6)	1,232.88	36,756.95
Otras		45,221.62
Cuentas por cobrar – Dudosas	3,672.50	3,672.50
	<u>3,571,326.39</u>	<u>3,764,042.11</u>
Provisión de cuentas incobrables	(3,672.50)	(3,672.50)
	<u>3,567,653.89</u>	<u>3,760,369.61</u>

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

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Dean Witter Reynolds	893,675.43	1,371,806.58
Noble Commodities II		89,468.22
Kave Café Ecuatoriana S.A.	94.90	94.90
Café Enterprises S.A.		417,658.23
	<u>893,770.33</u>	<u>1,879,027.93</u>

(2) Representa a crédito tributario en compras, de los cuales US\$51,612.55 corresponden a las compras locales de bienes y servicios y US\$103,589.16 a las compras bienes y gastos.

(3) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Años 2001 al 2005	(4)	23,688.19	24,170.76
Año 2006			11,680.13
Año 2007		291.20	35,420.07
Año 2008		33,062.89	33,062.89
Año 2009		40,122.83	40,122.83
Año 2010		38,465.69	-
		135,630.80	144,456.68
Anticipo renta años anteriores	(5)	90,817.44	62,406.53
		<u>226,448.24</u>	<u>206,863.21</u>

(4) Durante el 2010, estas retenciones no han sido compensadas, las cuales se ajustaron al gasto en el 2011.

(5) Incluye principalmente US\$29,586.63 (US\$30,927.04 en el 2009) por anticipo de impuesto a la renta del año 2010.

(6) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
0.8% Impuesto circulación de capital		35,427.89
8% Retenciones personas naturales	3.21	99.39
Retención en la fuente	1,229.67	1,229.67
	<u>1,232.88</u>	<u>36,756.95</u>

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

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Materias primas Montecristi	2,437,284.72	2,630,113.39
Materias primas Guayaquil	-	24,800.91
Materiales y suministros Montecristi	8,081.22	7,989.57
Materiales y suministros Guayaquil	13,892.43	13,949.72
Transferencia entre bodegas	772.52	760.52
	<u>2,460,030.89</u>	<u>2,677,614.11</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo 01/01/2010	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2010
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	191,346.56			191,346.56
Instalaciones	178,599.48			178,599.48
Operación corriente	14,312.73			14,312.73
	1,366,984.50			1,366,984.50
Depreciación Acumulada	(1,182,788.84)	(10,740.30)		(1,193,529.14)
Construcciones en Proceso	17,468.08		(17,468.08)	-
	<u>201,663.74</u>	<u>(10,740.30)</u>	<u>(17,468.08)</u>	<u>173,455.36</u>

H. ACTIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Cobranzas del Exterior	(1)	256,134.94	256,134.94
Noble Commodities I			39,806.91
		<u>256,134.94</u>	<u>295,941.85</u>

(1) Corresponde a ventas realizadas en los años anteriores a clientes en el exterior, las cuales se ajustaron en el gasto en el 2011.

I. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Certificados de aportación CORPEI	(1)	32,597.87	49,563.83
Certificados CORPEI por recibir	(2)	17,871.60	8,814.51
Acciones		281.85	281.85
Depósitos en garantía		83.27	83.27
Gastos y cargos diferidos		-	43,043.75
Otros		-	(1,377.28)
		<u>50,834.59</u>	<u>100,409.93</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.

J. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores nacionales		1,431.54	395,855.16
Compañías relacionadas			1,524.69
Compañías afiliadas (Nota P)		115,893.40	42,616.76
Impuestos por pagar	(1)	38,992.56	13,967.12
Retenciones a empleados		836.38	3,156.21
Participación a trabajadores (Ver Nota M)		2,304.23	380.39
Accionistas		1,333.33	1,333.33
Otros		473.66	2,343.58
		<u>161,265.10</u>	<u>461,177.24</u>

(1) Incluye US\$5,595.43 de impuesto a la renta por pagar del año 2010.

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Provisiones	(2)	104,532.03	143,195.89
Jubilación patronal y desahucio	(3)	41,172.25	87,380.67
Beneficios sociales		7,019.37	25,703.33
		<u>152,723.65</u>	<u>256,279.89</u>

(2) Incluye principalmente US\$52,135.02 de provisiones por bonificaciones.

(3) 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. A continuación el movimiento de esta cuenta:

	Desahucio	Jubilación Patronal	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	8,536.19	78,844.48	87,380.67
Pagos		(3,164.67)	(3,164.67)
Compensación	(4)	(43,043.75)	(43,043.75)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>8,536.19</u>	<u>32,636.06</u>	<u>41,172.25</u>

(4) Corresponde a compensación con el activo diferido.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

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

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Noble Commodities II	364,531.78	454,000.00
Café Enterprises S.A.	179,973.90	325,000.00
Noble Commodities I	5,844,540.00	5,884,346.91
(1)	<u>6,389,045.68</u>	<u>6,663,346.91</u>

(1) La variación entre 2010 y 2009 corresponde a la compensación que se aplicó con las cuentas cobrar a clientes del exterior.

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social: Representan 12,155,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una que totalizan US\$486,200.00.

Mediante Resolución No SC-IJ-DJC-G-10-0004678 del 14 de julio del 2010, la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de US\$442,000.00 mediante emisión de 11,050,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 16 de julio del 2010, se pagaron en numerario US\$110,500.00 y se mantienen por cobrar a los accionistas US\$331,500.00.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, el **capital pagado** asciende a US\$154,700.00.

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 2010 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.

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.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

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.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**N. 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	
	2010	2009
Utilidad contable	15,361.55	2,535.97
Participación de los trabajadores en las utilidades	(2,304.23)	(380.39)
	13,057.32	2,155.58
Gastos deducibles	9,324.41	73.00
Base imponible para impuesto a la renta	22,381.73	2,228.58
Impuesto a la renta	5,595.43	557.12

O. OTROS INGRESOS:

Corresponde a la rentabilidad obtenida en los contratos de futuros y opciones en Citigroup Global Markets Inc.

P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. Al 31 de diciembre se originan por:

	ORIGEN DEL SALDO				
	Compra - Venta	Préstamo	Intereses	Reemb. de gastos/Op. Cta. cte.	Otros servicios
Cuentas por Cobrar					
Compañía afiliadas					
El Café C.A.		56,992.45	2,516.51	1,012,108.40	1,014,078.55
Chocolates Noboa	(15.49)			59,745.23	
Industrial Molinera				128,838.74	
	(15.49)	56,992.45	2,516.51	1,200,692.37	1,014,078.55
Compañía relacionadas					
Seguros Condor				4,000.00	
	(15.49)	56,992.45	2,516.51	1,204,692.37	1,014,078.55
Cuentas por Pagar					
Compañía afiliadas					
Colcacao				40,399.64	
Ultramares					75,473.22
Mercanoboa				20.54	
				40,420.18	75,473.22
				40,420.18	75,473.22

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

Las transacciones con parte relacionadas durante el año 2010 fueron:

	Compras	Ventas	Reemb. de gastos/Op. Cta cte	Intereses	Otros servicios
<u>Compañía afiliadas</u>					
El Café	(5,834,674.55)	3,776,639.02	(3,719.19)	5,144.15	(859,757.91)
Chocolates Noboa					(75,473.22)
Ind. Molinera					26,477.74
Mercanoboa			831.85		
	<u>(5,834,674.55)</u>	<u>3,776,639.02</u>	<u>(2,887.34)</u>	<u>5,144.15</u>	<u>(908,753.39)</u>

Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

R. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

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.

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 periodo 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

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

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.

T. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.