



HERRERA CHANG

& asociados

3922

Guayaquil, febrero 14 del 2007

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

REF.: Expediente

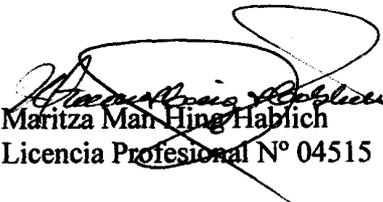
Nº. 399263

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 de la Compañía **ULTRAMARES CORPORACIÓN C. A.**

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS

SC-RNAE N°010


Maritza Man Hing Hablich
Licencia Profesional N° 04515



Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

ULTRAMARES CORPORACION C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2005

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
ULTRAMARES CORPORACION C. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **ULTRAMARES CORPORACION C. A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa (nota 10). La Compañía no tiene establecida provisión por este concepto.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ULTRAMARES CORPORACION C. A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se indica en la nota 13 a los estados financieros la Compañía mantiene en su contra un juicio laboral sobre el cual se está evaluando pruebas. El resultado final de este litigio no puede ser determinado actualmente. Por consiguiente no se ha reconocido provisión ni pérdida, que pueda resultar del proceso, en los estados financieros adjuntos.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010



Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General

Junio 9, 2006.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	186.792
Cuentas por cobrar:			
Clientes	9.482		
Compañías relacionadas (nota 3)	2.984.605		
Préstamos a empleados	15.470		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 7)	28.457		
Otros impuestos	74.343		
Otras	23.782		
Total cuentas por cobrar	3.136.139		
Provisión para cuentas incobrables	2.511		
Total cuentas por cobrar, neto			3.133.628

Inventarios:

Materia prima (nota 3)	931.816		
Materiales y suministros	35.120		
Importaciones en tránsito	761		
Total inventarios			967.697

Gastos pagados por anticipado

			7.770
Total activo corriente			4.295.887

Propiedades, planta y equipos

	1.425.077		
Menos depreciación acumulada	1.149.946		
Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)			275.131

Cuentas por cobrar a largo plazo - compañías
relacionadas (nota 3)

2.836.096

Otros activos (nota 5)

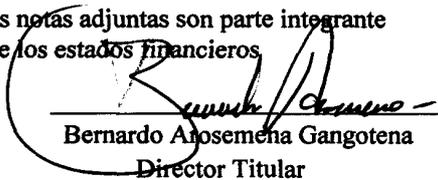
79.740

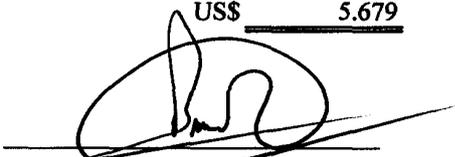
US\$ 7.486.854

Cuentas de Orden deudoras (nota 11)

US\$ 5.679

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Bernardo Alosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	50.364	
Compañías relacionadas (nota 3)		1.902	
Otras		19.068	
Total cuentas por pagar			71.334

Gastos acumulados por pagar (nota 6)			134.513
Impuesto a la renta por pagar			5.524
Total pasivo corriente			211.371

Deuda a largo plazo - relacionadas			6.735.089
Total cuentas por pagar			6.946.460

Patrimonio:

Capital acciones - suscrito y pagado 1.105.000 acciones de US\$0,04 cada una.		44.200	
Reserva legal (nota 8)		3.381	
Reserva facultativa		39	
Reserva de capital (nota 10)		256.729	
Utilidad acumulada		236.045	
Total patrimonio			540.394
	US\$		7.486.854

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscós Vásquez
Contador General

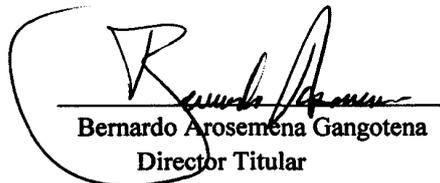
ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

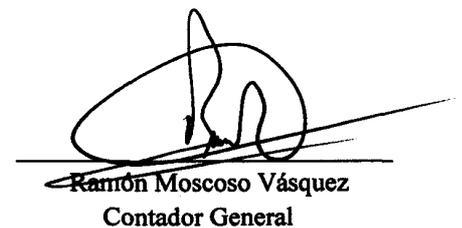
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005

Ventas		US\$ 7.898.566
Costo de ventas (nota 3)		<u>8.004.229</u>
Pérdida bruta		-105.663
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	172.207	
Gastos administrativos	<u>31.517</u>	
Total gastos de operación		<u>203.724</u>
Pérdida en operación		-309.387
Otros ingresos (egresos):		
Intereses y comisiones, neto (nota 3)	317	
Servicios de maquinado (nota 3)	254.385	
Utilidad (pérdida) en venta de activos fijos	1.339	
Otros, neto	<u>59.575</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>315.616</u>
Utilidad antes participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		6.229
Participación de trabajadores sobre utilidades		<u>934</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		5.295
Impuesto a la renta (nota 7)		<u>1.324</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 3.971</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular

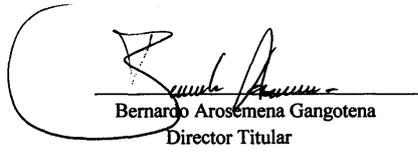

Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

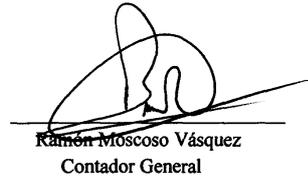
ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

		Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año	US\$	44.200	3.381	39	256.729	232.074	536.423
Utilidad neta		0	0	0	0	3.971	3.971
Saldo al final del año	US\$	<u>44.200</u>	<u>3.381</u>	<u>39</u>	<u>256.729</u>	<u>236.045</u>	<u>540.394</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	7.920.896	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-8.302.167	
Intereses y comisiones, neto		317	
Servicios de maquinado		254.385	
Impuestos		-18.318	
Otros		59.575	
		<u> </u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			-85.312

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos		-5.000	
Aumento en otros activos		-8.802	
Venta de activo fijo		1.339	
		<u> </u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			-12.463

Disminución neto de efectivo -97.775

Efectivo al inicio del año 284.567

Efectivo al final del año US\$ 186.792

P A S A N

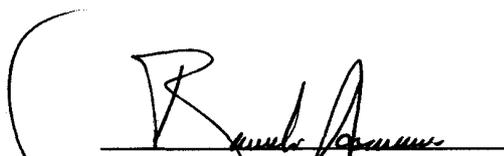
ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación.

Utilidad neta		US\$	3.971
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Utilidad en activo fijo			-1.339
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en cuentas por cobrar	194.971		
Aumento en inventarios	-217.153		
Disminución en gastos pagados por anticipado	2.125		
Disminución en cuentas por pagar	-85.937		
Aumento en gastos acumulados por pagar	18.050		
Total cambios en activos y pasivos			<u>-87.944</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US\$	<u><u>-85.312</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

ULTRAMARES CORPORACION C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2005

1.- Operaciones

ULTRAMARES CORPORACION C. A., se constituyó el 19 de diciembre de 1962 en la ciudad de Guayaquil y el 21 de abril de 1976, cambió su razón social. Su actividad consiste en la compra, venta, importación y exportación de productos agrícolas, principalmente café.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Inventarios

Los inventarios de materiales y suministros están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo según factura.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertida a US Dólares.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Patios de secado	2,5% y 10%.
- Maquinarias y equipos	10% y 20%
- Bodegas e instalaciones	5% y 10%
- Muebles y enseres	10% y 20%
- Vehículos	10% y 20%

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Con El Café C. A.:

- Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 2 de Septiembre del 2002, se aprobó la suscripción del contrato de comodato con compañía relacionada El Café, para la utilización de maquinarias, cuyo costo es la recuperación del valor de la depreciación que en el 2005 ascendió a US\$90.231 y la recuperación de otros gastos por US\$242.265.
- En el período 2005, la Compañía vendió y compró al costo materia prima por US\$2.340.739 y US\$5.503.604; respectivamente.
- Durante el año 2005 le reconoció a Ultramares US\$254.385 por concepto de servicio de maquinado. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$1.014.079 por este concepto.
- Mantiene préstamo por cobrar por un monto de US\$56.992 al 12% de interés anual.

ULTRAMARES, utiliza para sus operaciones instalaciones y oficinas de una Compañía relacionada, sin costo alguno. Además, recibe servicios de mantenimiento de sistemas en base a órdenes de trabajo.

Los otros saldos por cobrar-largo plazo con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas y el estado de resultados incluye los siguientes valores percibidos, pagados o recuperados a relacionadas.

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos:</u>	
Venta de materia prima	2.379.471
Recuperación de gastos contrato comodato	332.456
Recuperación de gastos servicio de maquinado	254.385
<u>Costos y Gastos:</u>	
Compra de materia prima	5.503.604
Intereses pagados	8.644

4.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-Dic-05	% Tasa de Deprec.
	Saldo al 31-Dic-04	Adiciones	Venta		
Costo:					
Terrenos	138.657	0	0	138.657	
Patios de secado	116.185	0	0	116.185	2,5% y 10%
Maquinarias y equipos	574.910	5.000	0	579.910	10% y 20%
Bodegas e instalaciones	178.600	0	0	178.600	5% y 10%
Muebles y enseres	134.609	0	0	134.609	10% y 20%
Vehículos	249.229	0	-2.394	246.835	20%
Construcción en proceso	15.968	0	0	15.968	
Equipos de operación oriente	14.313	0	0	14.313	
Total costo	1.422.471	5.000	-2.394	1.425.077	
Depreciación acumulada	1.062.109	90.231	-2.394	1.149.946	
Propiedades y equipos, neto	360.362			275.131	

El gasto anual de la depreciación por US\$90.231, se transfirió a Compañía relacionada "El Café".

5.- Otros activos

El saldo de Otros activos al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	US\$	Saldo	Adiciones	Saldo
		31-12-2004		31-12-2005
Inversiones en acciones	282	0	282	
Certificados CORPEI	70.573	8.802	79.375	
Depósitos en garantía	83	0	83	
	70.938	8.802	79.740	

Las inversiones corresponden a 4.000 acciones de un nuevo sol a valor nominal, equivalente al 33,33% de participación de Cono S. A., Perú. Esta compañía entró en proceso de liquidación en enero de 1998, y no se ha efectuado provisión por dicho valor.

6.- Gastos acumulados por pagar

Un resumen del movimiento de Gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

		<u>Saldo</u> <u>31-12-2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2005</u>
Beneficios sociales	US\$	34.154	68.763	-73.049	29.868
Bonificaciones por pagar		49.249			49.249
Participación de utilidades		1.547	939	-849	1.637
Otros		31.513	187.892	-165.646	53.759
	US\$	<u>116.463</u>	<u>257.594</u>	<u>-239.544</u>	<u>134.513</u>

7.- **Impuesto a la renta**

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía hasta el año 2001 han sido revisadas por las autoridades fiscales.

Mediante resolución No. 109012006014108 del 2 de mayo del 2006 el SRI solicitó cancelar el valor de US\$11.007,76 por glosas fiscales del año 2001.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	5.939
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2004	88
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2005	23.754
Impuesto causado año 2005	<u>-1.324</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>28.457</u>

8.- **Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no tiene establecido provisión por este concepto.

10.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ Dólares de los estados financieros.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

11.- Cuentas de orden

Corresponde a activos menores a US\$1.000 no capitalizables.

12.- Juicios laborales

La Compañía mantiene un juicio verbal sumario No. 92-2002 seguido por un ex-trabajador, Sr. Andrés Gómez Miranda.

13.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

14.- **Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan**

Al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía y declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	Aumento o (Disminución) US\$
	<u> </u>
<u>Diferencia en:</u>	
<u>Activo</u>	
Corriente	-2.551.258
Cuentas por cobrar largo plazo	2.469.596
Otros activos	79.657
Total activo	<u><u>-2.005</u></u>
<u>Pasivo</u>	
Corriente	-852.747
Deuda a largo plazo - anticipo clientes	850.742
Total pasivo	<u><u>-2.005</u></u>
