

**ULTRAMARES CORPORACION C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2006

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





## 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 2006, 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.

Excepto por lo mencionado en el tercer párrafo, 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.

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación del HSBC Bank

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 9). La Compañía no tiene establecida provisión por este concepto.

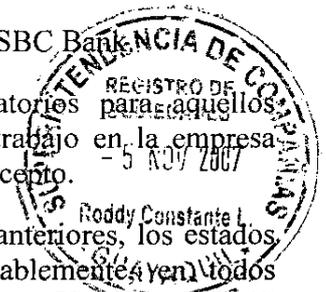
En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ULTRAMARES CORPORACION C. A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones 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 12 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

Junio 20, 2007.

*Maritza Man Hing Hablich*  
Maritza Man Hing Hablich  
Gerente General



**ULTRAMARES CORPORACION C. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2006

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos US\$ 302.495

Cuentas por cobrar:

    Clientes 448.421

    Compañías relacionadas (nota 3) 2.946.647

    Préstamos a empleados 4.437

    Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 7) 38.682

    Otros impuestos 78.744

    Otras 5.330

        Total cuentas por cobrar 3.522.261

    Provisión para cuentas incobrables 3.673

        Cuentas por cobrar, neto 3.518.588

Inventarios:

    Materia prima (nota 3) 590.783

    Materiales y suministros 31.807

    Importaciones en tránsito 761

        Total inventarios 623.351

Gastos pagados por anticipado 4.358

    Total activo corriente 4.448.792

Propiedades, planta y equipos 1.425.077

    Menos depreciación acumulada 1.192.036

        Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 4) 233.041

Cuentas por cobrar a largo plazo - compañías  
relacionadas (nota 3) 2.836.096

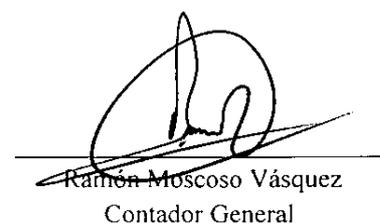
Otros activos (nota 5) 83.683

US\$ 7.601.612

Cuentas de Orden deudoras (nota 11) US\$ 5.679

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 SITUACION  
31 de diciembre del 2006

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	47.905	
Anticipos de clientes		125.000	
Compañías relacionadas (nota 3)		222	
Otras		14.090	
Total cuentas por pagar			187.217

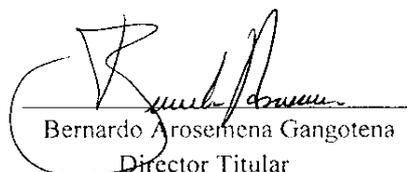
Gastos acumulados por pagar (nota 6)			134.546
Total pasivo corriente			321.763

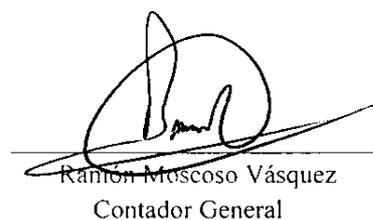
Deuda a largo plazo - relacionadas (nota 3)			6.735.089
Total cuentas por pagar			7.056.852

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		240.411	
Total patrimonio			544.760
	US\$		7.601.612

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ranton Moscoso Vásquez  
Contador General

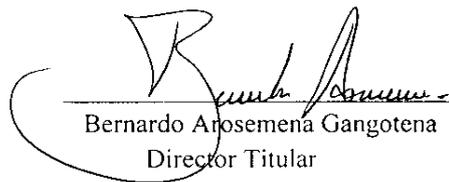
**ULTRAMARES CORPORACION C. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

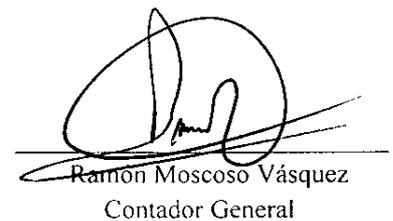
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006

Ventas		US\$	3.994.191
Costo de ventas (nota 3)			<u>3.521.131</u>
Utilidad bruta			473.060
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	113.650		
Gastos administrativos	<u>45.615</u>		
Total gastos de operación			<u>159.265</u>
Utilidad en operación			313.795
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y comisiones, neto (nota 3)	2.055		
Servicios de maquinado (nota 3)	<u>-334.270</u>		
Otros, neto	25.268		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-306.947</u>
Utilidad antes participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			6.848
Participación de trabajadores sobre utilidades			<u>1.027</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			5.821
Impuesto a la renta (nota 7)			<u>1.455</u>
Utilidad neta		US\$	<u><u>4.366</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramon Moscoso Vásquez  
Contador General

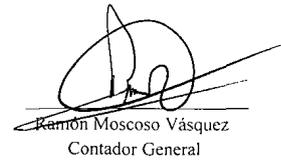
**ULTRAMARES CORPORACION C. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

		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	236.045	540.394
Utilidad neta		0	0	0	0	4.366	4.366
Saldo al final del año	US\$	<u>44.200</u>	<u>3.381</u>	<u>39</u>	<u>256.729</u>	<u>240.411</u>	<u>544.760</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 2006

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	3.680.252	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-3.217.716	
Intereses y comisiones, neto		2.055	
Servicios de maquinado		-334.270	
Impuestos		-21.071	
Otros		10.396	
		<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			119.646
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-			
Aumento en otros activos			<hr/> -3.943
Aumento neto de efectivo			115.703
Efectivo al inicio del año			<hr/> 186.792
Efectivo al final del año	US\$		<hr/> <hr/> 302.495

P A S A N .....

**ULTRAMARES CORPORACION C. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

Utilidad neta		US\$	4.366
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Ajustes			-15.072
Cambios en activos y pasivos			
Aumento en cuentas por cobrar	-231.411		
Disminución en inventarios	344.346		
Disminución en gastos pagados por anticipado	3.412		
Aumento en cuentas por pagar	4.673		
Aumento en gastos acumulados por pagar	9.332		
Total cambios en activos y pasivos			<u>130.352</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>119.646</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramon Moscoso Vásquez  
Contador General

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

31 de diciembre del 2006

**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	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Bodegas e instalaciones	5% y 10%
- Muebles y enseres	10% y 20%
- Vehículos	20%
- Equipos de operación oriente	10%

### 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 2006 ascendió a US\$42.090 y la recuperación de otros gastos por US\$416.883.
- En el período 2006, la Compañía vendió y compró al costo materia prima por US\$1.054.319 y US\$2.363.785; respectivamente.
- Durante el año 2006 la Compañía compró US\$334.270 por concepto de servicio de maquinado. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$1.014.079 por servicio de maquinado.
- Mantiene préstamo por cobrar por un monto de US\$56.992 al 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009.

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>
<b><u>Ingresos:</u></b>	
Venta de materia prima	1.054.319
Recuperación de gastos contrato comodato	458.973
Intereses ganados	6.934
<b><u>Costos y Gastos:</u></b>	
Compra de materia prima	2.363.785
Gastos de servicios de maquinado	334.270

### 4.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	US\$			% Tasa de Deprec.
	Saldo al 31-Dic-05	Adiciones	Saldo al 31-Dic-06	
<b>Costo:</b>				
Terrenos	138.657	0	138.657	
Patios de secado	116.185	0	116.185	5%
Maquinarias y equipos	579.910	0	579.910	10%
Bodegas e instalaciones	178.600	0	178.600	5% y 10%
Muebles y enseres	134.609	0	134.609	10% y 20%
Vehículos	246.835	0	246.835	20%
Construcción en proceso	15.968	0	15.968	
Equipos de operación oriente	14.313	0	14.313	10%
<b>Total costo</b>	<b>1.425.077</b>	<b>0</b>	<b>1.425.077</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>1.149.946</b>	<b>42.090</b>	<b>1.192.036</b>	
<b>Propiedades y equipos, neto</b>	<b>275.131</b>		<b>233.041</b>	

El gasto anual de la depreciación por US\$42.090, se transfirió a Compañía relacionada "El Café".

#### 5.- Otros activos

El saldo de Otros activos al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

		Saldo		Saldo 31-12-2006
		31-12-2005	Adiciones	
Inversiones en acciones	US\$	282	0	282
Certificados CORPEI		79.375	3.943	83.318
Depósitos en garantía		83	0	83
	US\$	<b>79.740</b>	<b>3.943</b>	<b>83.683</b>

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 2006 es como sigue:

		Saldo				Saldo 31-12-2006
		31-12-2005	Adiciones	Pagos	Ajustes	
Beneficios sociales	US\$	29.868	65.168	-66.695	0	28.341
Bonificaciones por pagar		49.249	0	0	0	49.249
Participación de utilidades		1.637	1.109	-1.719	0	1.027
Otros		53.759	67.262	-59.286	-5.806	55.929
	US\$	<b>134.513</b>	<b>133.539</b>	<b>-127.700</b>	<b>-5.806</b>	<b>134.546</b>

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 2006, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	28.457
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2006	11.680
Impuesto causado año 2006	-1.455
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u><u>38.682</u></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**

La Compañía mantiene juicios laborales No. 92-2002 seguido por un ex-trabajador, Sr. Andrés Gómez Miranda; No. 176-2007 seguido por el Sr. Julio Peralta Vera; y juicio civil No. 215-2004 contra el Municipio de Manta.

**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 2006, 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.

	<b>Aumento o (Disminución) US\$</b>
<b><u>Diferencia en:</u></b>	
<b><u>Activo</u></b>	
Corriente	-2.543.889
Cuentas por cobrar largo plazo	2.460.978
Otros activos	83.318
Total activo	<u>407</u>
<b><u>Pasivo</u></b>	
Corriente	-850.335
Deuda a largo plazo - anticipo clientes	850.742
Total pasivo	<u>407</u>