

ULTRAMARES CORPORACION C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2007

(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 2007, 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 9). Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía no tiene establecido provisión para este concepto.

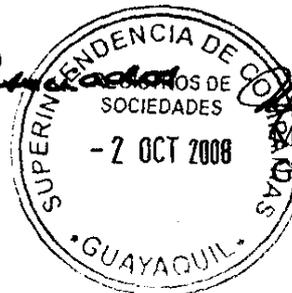
En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ULTRAMARES CORPORACION C. A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones 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

May 12, 2008.



Maritza Man-Hing Hablich
Maritza Man-Hing Hablich
Gerente General

ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

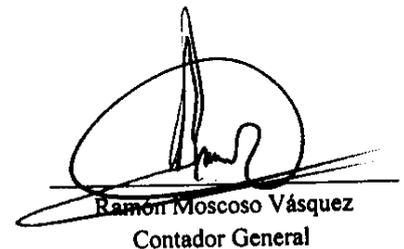
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2007

Activos

Activo corriente:		
Caja y bancos		US\$ 168.542
Cuentas por cobrar:		
Clientes	285.672	
Compañías relacionadas (nota 3)	1.647.103	
Préstamos a empleados	4.213	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 7)	73.575	
Otros impuestos	82.000	
Otras	38.517	
Total cuentas por cobrar	<u>2.131.080</u>	
Provisión para cuentas incobrables	<u>3.673</u>	
Cuentas por cobrar, neto		2.127.407
Inventarios:		
Materia prima (nota 3)	1.978.203	
Materiales y suministros	29.024	
Importaciones en tránsito	761	
Total inventarios		2.007.988
Gastos pagados por anticipado		<u>4.713</u>
Total activo corriente		4.308.650
Propiedades, planta y equipos	1.507.999	
Menos depreciación acumulada	<u>1.211.634</u>	
Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)		296.365
Cuentas por cobrar a largo plazo - compañías relacionadas (nota 3)		2.895.842
Otros activos (nota 5)		<u>88.613</u>
		US\$ <u>7.589.470</u>
Cuentas de Orden deudoras (nota 11)		US\$ <u>5.679</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 SITUACION
31 de diciembre del 2007

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores

US\$ 42.605

Anticipos de clientes

125.000

Compañías relacionadas (nota 3)

1.221

Otras

11.533

Total cuentas por pagar

180.359

Gastos acumulados por pagar (nota 6)

127.752

Total pasivo corriente

308.111

Deuda a largo plazo - relacionadas (nota 3)

6.735.089

Total cuentas por pagar

7.043.200

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

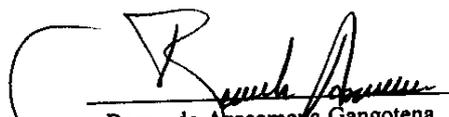
241.921

Total patrimonio

546.270

US\$ 7.589.470

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

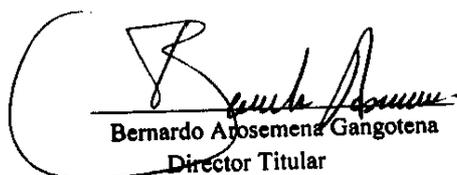
ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2007

Ventas		US\$ 4.962.899
Costo de ventas (nota 3)		<u>4.805.016</u>
Utilidad bruta		157.883
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	121.418	
Gastos administrativos	<u>35.618</u>	
Total gastos de operación		<u>157.036</u>
Utilidad en operación		847
Otros ingresos (egresos):		
Intereses y comisiones, neto (nota 3)	275	
Otros, neto	<u>1.246</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>1.521</u>
Utilidad antes participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		2.368
Participación de trabajadores sobre utilidades		<u>355</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.013
Impuesto a la renta (nota 7)		<u>503</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 1.510</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

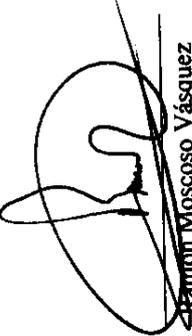
ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminados el 31 de diciembre del 2007

	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	240.411	544.760
Utilidad neta	0	0	0	0	1.510	1.510
Saldo al final del año	US\$ 44.200	3.381	39	256.729	241.921	546.270

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 FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	5.125.648	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-5.137.874	
Intereses y comisiones, neto		275	
Servicios de maquinado		0	
Impuestos		-35.396	
Otros		1.246	
		<hr/>	
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			-46.101
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Aumento en otros activos		-4.930	
Aumento en activo fijo		-82.922	
		<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			-87.852
Aumento (disminución) neta de efectivo			-133.953
Efectivo al inicio del año			<hr/>
			302.495
Efectivo al final del año		US\$	<hr/>
			168.542

P A S A N

ULTRAMARES CORPORACION C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

VIENEN

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

Utilidad neta		US\$	1.510
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en cuentas por cobrar	1.351.033		
Aumento en inventarios	-1.384.637		
Aumento en gastos pagados por anticipado	-355		
Disminución en cuentas por pagar	-6.858		
Disminución en gastos acumulados por pagar	-6.794		
Total cambios en activos y pasivos			<u>-47.611</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US\$	<u>-46.101</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Mesoso Vásquez
Contador General

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

31 de diciembre del 2007

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.

La Superintendencia de Compañías en conjunto con los organismos profesionales, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto que a partir de enero 1° del 2009 se adopten las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

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 2007 ascendió a US\$19.598 y la recuperación de otros gastos por US\$438.123.
- En el período 2007, la Compañía vendió y compró al costo materia prima por US\$ 2.024.506 y US\$ 2.613.291.
- El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2007 por servicio de maquinado asciende a US\$1.014.079
- 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>
	<u>2007</u>
<u>Ingresos:</u>	
Venta de materia prima	2.024.506
Recuperación de gastos contrato comodato	466.687
Intereses ganados	6.947
<u>Costos y Gastos:</u>	
Compra de materia prima	2.613.291

4.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

	<u>US\$</u>			<u>%</u> <u>Tasa de</u> <u>Deprec.</u>
	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-07</u>	
Costo:				
Terrenos	138.657		138.657	
Patios de secado	116.185		116.185	5%
Maquinarias y equipos	579.910		579.910	10%
Bodegas e instalaciones	178.600		178.600	5% y 10%
Muebles y enseres	134.609		134.609	10% y 20%
Vehículos	246.835		246.835	20%
Equipos de operación oriente	14.313		14.313	10%
Construcción en proceso - remodelaciones	15.968	82.922	98.890	
Total costo	<u>1.425.077</u>	<u>82.922</u>	<u>1.507.999</u>	
Depreciación acumulada:	<u>1.192.036</u>	<u>19.598</u>	<u>1.211.634</u>	
Propiedades y equipos, neto	<u>233.041</u>		<u>296.365</u>	

El gasto anual de la depreciación fue de US\$19.598 en el 2007 y se transfirió a Compañía relacionada "El Café".

5.- Otros activos

El saldo de Otros activos al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

		<u>Saldo</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u>
		<u>31-12-2006</u>		<u>31-12-2007</u>
Inversiones en acciones	US\$	282	0	282
Certificados CORPEI		83.318	4.929	88.248
Depósitos en garantía		83	0	83
	US\$	<u>83.683</u>	<u>4.929</u>	<u>88.613</u>

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 2007 es como sigue:

		Saldo 31-12-2006	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo 31-12-2007
Beneficios sociales	US\$	28.341	53.949	-55.632	0	26.658
Bonificaciones por pagar		49.249	0	0	0	49.249
Participación de utilidades		1.027	723	-5.087	3.692	355
Otros		55.929	85.799	-90.238	0	51.490
	US\$	<u>134.546</u>	<u>140.470</u>	<u>-150.957</u>	<u>3.692</u>	<u>127.752</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 2007, es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	38.682
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	35.396
Impuesto causado	<u>-503</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u><u>73.575</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 2007, 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. X

	Aumento (Disminución) US\$
<u>Diferencia en:</u>	
<u>Activo</u>	
Corriente	-2.562.324
Cuentas por cobrar largo plazo	2.520.724
Cargos diferidos	-28.450
Otros activos	88.248
Total activo	<u>18.198</u>
<u>Pasivo</u>	
Corriente	-832.544
Deuda a largo plazo - anticipo clientes	850.742
Total pasivo	<u>18.198</u>
