

101

Guayaquil, 2 de septiembre de 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
 Guayaquil.

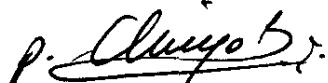
Estimados Señores:

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

COMPAÑIA	Año Terminado	Expediente No.
• ULTRAMARES C.A.      CORPORACION	Al 31 de diciembre de 2008	3992

Muy atentamente,

PKF & Co.



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



# **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**

**Informe sobre el examen de los  
estados financieros**

**Año terminado al 31 de  
diciembre del 2008**



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**ULTRAMARES CORFORACIÓN C.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuyo informe emitido el 12 de mayo del 2008 contiene una opinión con salvedad relacionada con falta de provisión por jubilación patronal.

**Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

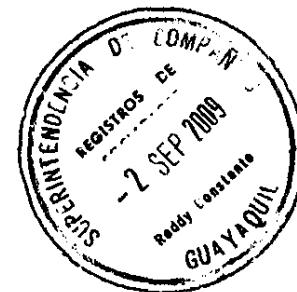
**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF*

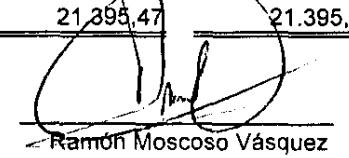
24 de agosto del 2009  
Guayaquil, Ecuador

*E. Naranjo*  
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	
	2008	2007
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	334.209,73	168.541,74
Cuentas por cobrar (Nota D)	3.850.048,66	4.680.659,96
Inventarios (Nota E)	2.882.345,72	2.007.988,82
Gastos pagados por anticipado	3.941,48	4.712,17
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>7.070.545,59</b>	<b>6.861.902,69</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota F)</b>	<b>214.517,23</b>	<b>296.364,59</b>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO (Nota G)</b>	<b>285.907,67</b>	<b>295.941,85</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota H)</b>	<b>90.968,51</b>	<b>117.062,64</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.661.939,00</b>	<b>7.571.271,77</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar (Nota I)	621.200,06	532.392,46
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	29.183,38	39.262,04
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota K)	6.463.346,91	6.463.346,91
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>7.113.730,35</b>	<b>7.025.001,41</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
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	243.859,02	241.920,73
	548.208,65	546.270,36
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.661.939,00</b>	<b>7.571.271,77</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>21.395,47</b>	<b>21.395,47</b>
		
Bernardo Arosemena Gangotena Director Titular		
		
Ramón Moscoso Vásquez Contador General		

Vea notas a los estados financieros

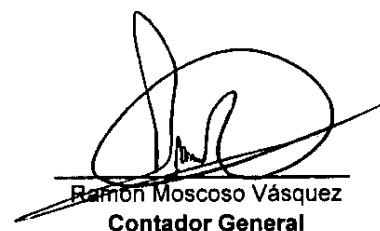
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>INGRESOS</b>		
Ventas al exterior	4.127.665,12	2.767.051,93
Ventas locales	2.636.816,53	2.195.846,41
Intereses ganados	26.250,88	6.946,67
Otros ingresos (Nota N)	219.264,80	2.383,56
<b>Total Ingresos</b>	<b>7.009.997,33</b>	<b>4.972.228,57</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costos de venta	6.571.509,31	4.805.015,84
Gastos de ventas	176.363,52	121.417,81
Gastos administrativos	241.328,43	35.616,87
Gastos financieros	7.373,58	6.812,25
Otros egresos	10.414,39	997,11
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>7.006.989,23</b>	<b>4.969.859,88</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		
	3.008,10	2.368,69
15% Participación Trabajadores (Nota L)	451,22	355,30
25% Impuesto a la Renta (Nota L)	618,60	503,39
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1.938,29</b>	<b>1.510,00</b>



Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular



Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(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 2007	44.200,00	3.381,13	256.729,87	38,63	240.410,73
Utilidad del ejercicio					1.510,00
Saldo al 31 de diciembre del 2007	44.200,00	3.381,13	256.729,87	38,63	241.920,73
Utilidad del ejercicio					1.938,29
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>44.200,00</u>	<u>3.381,13</u>	<u>256.729,87</u>	<u>38,63</u>	<u>243.859,02</u>



Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular



Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

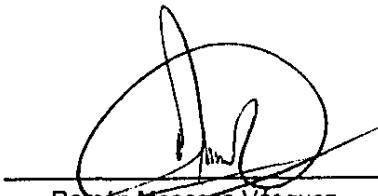
	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Efectivo recibido de clientes	6.870.986,79	5.125.648,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.810.042,10)	(5.173.270,00)
Intereses ganados	26.250,88	275,00
Otros egresos	10.414,39	1.246,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN)</b>		
<b>LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>97.609,96</b>	<b>(46.101,00)</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Ventas de activos fijos	68.058,03	
Adquisición en activos fijos		(82.922,00)
Incremento en otros activos		(4.930,00)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN)</b>		
<b>LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>68.058,03</b>	<b>(87.852,00)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>165.667,99</b>	<b>(133.953,00)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	168.541,74	302.494,74
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>334.209,73</b>	<b>168.541,74</b>



Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular



Ramon Moseoso Vasquez  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

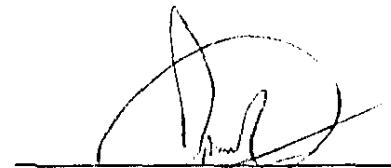
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización	13.789,33	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	44.336,92	
	<u>60.064,54</u>	<u>1.510,00</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	830.611,30	1.351.033,00
Inventarios	(874.356,90)	(1.384.637,00)
Gastos anticipados	770,69	(355,00)
Cuentas por pagar	44.470,68	(6.858,00)
Gastos acumulados por pagar	(78,66)	(6.794,00)
Otros activos	<u>36.128,31</u>	<u>(47.611,00)</u>
	<u>37.545,42</u>	<u>97.609,96</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		



Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular



Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

**ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en Miles de 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.

**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 2008, la Compañía no incrementó la provisión.

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. 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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
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. Las provisiones se registran contra resultados

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:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	262.62	844.64
Bancos		
Locales	(1) 282,621.78	111,213.32
Exterior	(2) 51,325.33	56,483.78
	<u>334,209.73</u>	<u>168,541.74</u>

(1) Corresponde a valores mantenidos en el Banco del Litoral.

(2) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a cuenta bancaria en el HSBC Bank de Panamá.

### **D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes nacionales	(1) 169,744.53	8,500.00
Clientes extranjeros (Ver nota O)	(2) 1,470,697.00	1,738,446.67
Préstamos empleados	2,696.66	2,163.44
Compañías afiliadas (Ver nota O)	1,975,083.60	2,764,666.56
Compañías relacionadas (Ver nota O)	4,000.00	79.28
Crédito fiscal por IVA	(3) 46,874.44	45,243.16
Retenciones y anticipo de impuesto	(4) 135,256.22	76,358.49
Reclamos en trámite	(7) 36,756.95	36,756.95
Otras	8,939.26	8,445.41
Cuentas por cobrar – Dudosas	<u>3,672.50</u>	<u>3,672.50</u>
	<u>3,850,048.66</u>	<u>4,680,659.96</u>
Provisión de cuentas incobrables	<u>(3,672.50)</u>	<u>(3,672.50)</u>
	<u>3,850,048.66</u>	<u>4,680,659.96</u>

(1) Incluye principalmente US\$161,244.53 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 Ultramaras 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.****D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación):**

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Dean Witter Reynolds	1,371,806.58	1,371,806.58
Noble Commodities II	89,468.22	89,468.22
Café Enterprises S.A.	9,422.20	277,171.87
	<b>1,470,697.00</b>	<b>1,738,446.67</b>

(3) Corresponde a crédito tributario en compras, de los cuales US\$1,031.28 corresponde al período 2008.

(4) A continuación un detalle:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Años 2001 al 2005	(5) 24,170.76	24,170.76
Año 2006	11,680.13	11,680.13
Año 2007	35,420.07	35,395.75
Año 2008	33,062.89	
	<b>104,333.85</b>	<b>71,246.64</b>
Anticipo renta años anteriores	(6) 30,922.37	5,111.85
	<b>135,256.22</b>	<b>76,358.49</b>

(5) Estas retenciones no han podido ser compensadas.

(6) Incluye principalmente US\$25,810.52 por anticipo de impuesto a la renta del año 2008.

(7) Corresponde al siguiente detalle:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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
	<b>36,756.95</b>	<b>36,756.95</b>

**E. INVENTARIOS:**

Materias primas Montecristi  
 Materias primas Guayaquil  
 Materiales y suministros Montecristi  
 Materiales y suministros Guayaquil  
 Transferencia entre bodegas

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Materias primas Montecristi	2,852,447.58	1,399,535.81
Materias primas Guayaquil	0.02	578,668.02
Materiales y suministros Montecristi	15,164.68	13,058.77
Materiales y suministros Guayaquil	13,972.92	15,965.70
Transferencia entre bodegas	760.52	760.52
	<b>2,882,345.72</b>	<b>2,007,988.82</b>

## ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

### **F. ACTIVOS FIJOS:**

Activo	Saldo al 01-01-2008	Adiciones Compras	Ventas	Ajustes	Transf.	Saldo al 31-12-2008
<b>Costo:</b>						
Terrenos	138,657.05		(68,058.03)			70,599.02
Edificios	116,185.58			81,421.74		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	246,834.74		(44,511.44)	(12,430.81)		189,892.49
Instalaciones	178,599.48					178,599.48
Equipo Operación corriente	14,312.73					14,312.73
Construcciones en proceso	<u>98,889.82</u>				(81,421.74)	<u>17,468.08</u>
	1,507,998.79		(112,569.47)	(12,430.81)		1,382,998.51
Depreciación acumulada	(1,211,634.20)	(13,789.33)	44,511.44	12,430.81		(1,168,481.28)
	<u>296,364.59</u>	<u>(13,789.33)</u>	<u>(68,058.03)</u>			<u>214,517.23</u>

### **G. ACTIVOS A LARGO PLAZO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cobranzas del Exterior		
Noble Commoditties I	(1)	
	246,100.76	256,134.94
	39,806.91	39,806.91
	<u>285,907.67</u>	<u>295,941.85</u>

(1) En el 2008 se reclasificó US\$10,034.18 a certificados de aportación CORPEI.

(2) Originado en la venta de café.

### **H. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Certificados de aportación CORPEI	(1)	79,176.57
Certificados CORPEI por recibir	(2)	11,426.82
Acciones		281.85
Depósitos en garantía		83.27
Gastos y cargos diferidos	(3)	<u>28,450.05</u>
	<u>90,968.51</u>	<u>117,062.64</u>

(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) Al 31 de diciembre del 2008 estos valores fueron cargados a resultados.

## ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

### I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Proveedores nacionales	395,294.86	395,735.83
Compañías relacionadas (Ver Nota O)	5,594.32	1,081.58
Compañías afiliadas (Ver nota O)	40,399.64	21,434.83
Impuestos por pagar	10,915.37	10,824.03
Retenciones a empleados	3,483.95	1,845.70
Provisiones	(1) 119,841.67	100,137.16
Jubilación patronal y desahucio	(2) 44,336.92	
Accionistas	1,333.33	1,333.33
	<u>621,200.06</u>	<u>532,392.46</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. Al 31 de diciembre del 2008, el estudio actuarial contratado determinó la necesidad de provisionar US\$339,397.93 (Ver Nota Q).

### J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Beneficios sociales	28,732.17	28,906.74
Participación a los trabajadores (Ver Nota L)	451.21	355.30
	<u>29,183.38</u>	<u>29,262.04</u>

### K. 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	
	2008	2007
Noble Commodities II	454,000.00	454,000.00
Café Enterprises S.A.	125,000.00	125,000.00
Noble Commodities I	5,884,346.91	5,884,346.91
	<u>6,463,346.91</u>	<u>6,463,346.91</u>

## ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

### **L. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES 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:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Utilidad contable	3,008.10	2,368.69
Menos:		
15% de participación a los trabajadores	451.22	355.30
Otras rentas exentas	(1) 192,205.00	(189,648.12)
	(189,648.12)	2,013.39
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	192,122.52	2,013.39
Base imponible para impuesto a la renta	2,474.40	2,013.39
25% impuesto a la renta	618.60	503.39

(1) Corresponde a ingreso exento por expropiación de terreno por parte del Municipio de Manta (Ver Nota D).

### **M. INVERSIÓN 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.

**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.

**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. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente 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.

### O. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

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

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Compañías afiliadas</b>		
El Café	1,812,992.86	2,697,135.19
Chocolates Noboa	59,729.74	59,723.25
Industrial Molinera C.A.	102,361.00	5,049.14
ADMISA	2,758.98	
	<u>1,975,083.60</u>	<u>2,764,666.56</u>
<b>Compañías relacionadas</b>		
Seguros Cónedor	4,000.00	
COENANSA	79.20	
	<u>4,000.00</u>	<u>79.20</u>
	<u>1,979,083.60</u>	<u>2,764,745.76</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Compañías afiliadas</b>		
El Café	20,958.91	
COLCACAO	40,399.64	40,399.64
Industrial Molinera C.A.	1,994.10	
	<u>40,399.64</u>	<u>63,352.65</u>
<b>Compañías relacionadas</b>		
Seguros Cónedor	5,594.32	1,081.58
	<u>45,993.96</u>	<u>64,434.23</u>
<b>Clientes extranjeros</b>		
Dean Witter Reynolds	1,371,806.58	1,371,806.58
Noble Commoditties II	89,468.22	89,468.22
Café Enterprises	9,422.20	277,171.87
	<u>1,470,697.00</u>	<u>1,738,446.67</u>
<b>ANTICIPOS A FUTURAS VENTAS</b>		
<b>Otras Cuentas por pagar</b>		
Noble Commoditties I	5,884,346.91	5,884,346.91
Noble Commoditties II	454,000.00	454,000.00
Café Enterprises	125,000.00	125,000.00
	<u>6,463,346.91</u>	<u>6,463,346.91</u>

### ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

#### **O. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación):**

Las transacciones con parte relacionadas durante el año 2008 fueron:

	Compras	Ventas	Reembolso de gastos	Total año 2008
<b>Compañía afiliadas</b>				
El Café	2,532,000.00	4,012,000.00	2,835,000.00	9,379,000.00
Industrial Molinera C.A.		104,450.00	1,994.10	106,444.10
ADMISA			2,758.98	2,758.98
	2,532,000.00	4,116,450.00	2,839,753.08	9,488,203.08
<b>Compañía relacionadas</b>				
Seguros Cóndor	4,000.00		4,512.74	8,512.74
COENANSA			79.20	79.20
	4,000.00	0.00	4,591.94	8,591.94
<b>Clientes extranjeros</b>				
Café Enterprises		4,127,664.32		4,127,664.32
		4,127,664.32		4,127,664.32
<b>Total</b>	<b>2,536,000.00</b>	<b>8,244,114.32</b>	<b>2,844,345.02</b>	<b>13,624,459.34</b>

#### **P. 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 Ultramaras 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 Ultramaras.
  - 3.- A restituir la cosa prestada en cualquier tiempo en que sea requerido por la Comodante.

**ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.****Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

Durante el año 2009, la administración de la Compañía, efectúo los siguientes ajustes:

- Se efectúo el alcance a la provisión para la jubilación patronal y desahucio establecida en el estudio actuarial por US\$258,262.53 al saldo de la Provisión por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2008.
- Se registró en gastos US\$24,170.16 correspondiente a retenciones de impuesto a la renta proveniente del año 2001 a 2005.