

Guayaquil, 27 de julio de 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.

Estimados Señores:

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

COMPañÍA	Año Terminado	Expediente No.
• ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.	Al 31 de diciembre de 2014	3992

Muy atentamente,

PKF & Co.

[Firma manuscrita]
Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

HORA:

12:05

Receptor: Monica Villacreses Indarte

Firma: *[Firma manuscrita]*

RECIBIDO

27 JUL 2015

DR. CARLOS ANTONIO
C.A.G. 107

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 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

[Firma manuscrita]
3992

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

29/JUL/2015 14:26:47 Usu: e-naranjo



Naranjo

Remitente: No. Tramite: 29442 - 0
EDGAR NARANJO

R.S.

Expediente: 399

RUC: 099105884900

Razón social:
ULTRAMARES CORPORACION C

SubTipo tramite:
CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA

Verse el estado de su tramite por INTERNET
ingresando No. de tramite, and y verificando

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera 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 Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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. Nuestro examen se efectuó 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: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

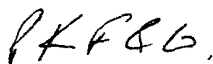
Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

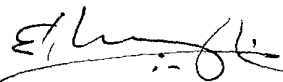
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y del flujo de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables descritas en la Nota B.

Párrafo de énfasis:

5. Para el 2014 las operaciones de la empresa se han reducido considerablemente con relación al ejercicio anterior. La Administración ha efectuado acciones para mejorar las operaciones.



21 de mayo de 2015
Guayaquil, Ecuador

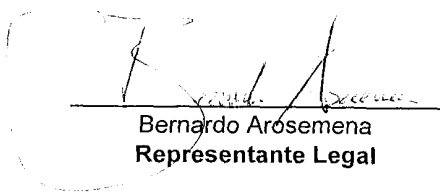


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

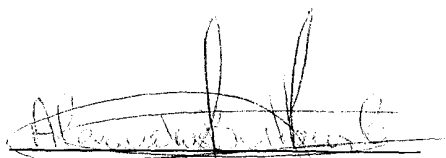
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	37.459	193.330
Inversiones corrientes (Nota D)	64.041	252.481
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	7.582.004	7.385.448
Inventarios (Nota F)	23.947	117.539
Gastos pagados por anticipado	3.211	3.355
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7.710.662	7.952.153
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota G)	145.823	155.976
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS		
ACTIVOS (Nota H)	39.518	43.216
TOTAL ACTIVOS	7.896.003	8.151.345
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	1.308.380	1.444.628
Obligaciones por pagar (Nota J)	3.206	50.798
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.311.586	1.495.426
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)	5.975.156	5.979.261
PATRIMONIO (Nota L)		
Capital pagado	486.200	486.200
Reserva legal	3.381	3.381
Reserva de capital	338.742	338.742
Reserva facultativa	39	39
Resultados acumulados	(219.101)	(151.704)
TOTAL PATRIMONIO	609.261	676.658
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.896.003	8.151.345
CUENTAS DE ORDEN	21.396	21.396



Bernardo Arosemena
Representante Legal



Alexandra Villacís Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas al exterior	39.518	1.460.071
Ventas locales	243.537	553.002
	<u>283.055</u>	<u>2.013.073</u>
OTROS INGRESOS (Nota N)	546.962	484.657
TOTAL INGRESOS	<u>830.017</u>	<u>2.497.730</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costos de venta	280.843	1.859.065
Gastos de ventas	191.626	171.725
Gastos administrativos	141.141	71.762
Gastos financieros	1.437	9.254
OTROS EGRESOS (Nota O)	160.634	377.508
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>775.681</u>	<u>2.489.314</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	54.336	8.416
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	8.150	1.262
Impuesto a la renta (Nota M)	43.940	2.424
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>2.246</u>	<u>4.730</u>


 Bernardo Arosemena
Representante Legal

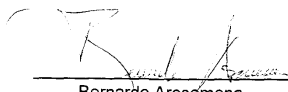

 Alexandra Villacís Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

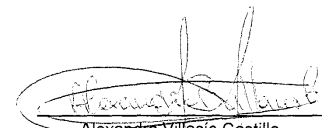
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(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 de 2013	486.200	3.381	338.742	39	(156.434)
Utilidad del ejercicio					4.730
Saldo al 31 de diciembre de 2013	486.200	3.381	338.742	39	(151.704)
Utilidad del ejercicio					2.246
Ajuste de anticipo de impuesto a la renta 2013					(69.643)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>486.200</u>	<u>3.381</u>	<u>338.742</u>	<u>39</u>	<u>(219.101)</u>



Bernardo Arosemena
Representante Legal



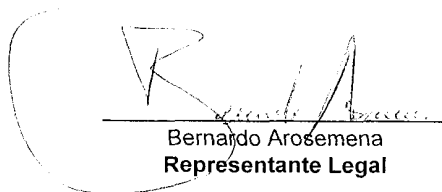
Alexandra Villacís Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

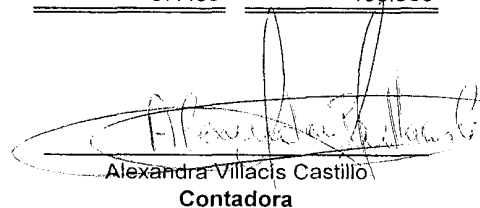
ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	2.246	4.730
Ajustes por:		
Depreciación	10.153	10.203
	<u>12.399</u>	<u>14.933</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Inversiones	192.139	377.508
Cuentas y documentos por cobrar	(266.199)	3.791.198
Inventarios	93.592	272.075
Gastos pagados por anticipado	143	(10)
Cuentas y documentos por pagar	(136.248)	(4.800.046)
Gastos acumulados por pagar	(47.592)	(8.416)
Pasivos a largo plazo	0	(150.000)
	<u>(164.165)</u>	<u>(517.691)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(151.766)</u>	<u>(502.758)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de jubilación patronal	(4.105)	(4.010)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(4.105)</u>	<u>(4.010)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(155.871)	(506.768)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>193.330</u>	<u>700.098</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>37.459</u></u>	<u><u>193.330</u></u>



Bernardo Arosemena
Representante Legal



Alexandra Villacis Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(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 Corporación C.A.". El objeto de la Compañía es celebrar contratos especialmente de compraventa, importación y exportación de productos agrícolas principalmente café.

En el 2014 las ventas locales efectuadas únicamente a la Compañía Elaborados de Café El Café C.A. representa el 86% (27% en el 2013) y sus ventas al exterior representan el 14% (73% en el 2013) de sus ventas totales.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Activos financieros: Son activos que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Propiedades, maquinarias y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Equipos de seguridad	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de operación corriente	10
Vehículos	5

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Pasivos a largo plazo: Corresponde a anticipos para futura venta de productos y provisión por jubilación y desahucio.

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93. La Administración aplica su criterio para realizar los ajustes necesarios.

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)**Administración de riesgos:**

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre de 2014, no se reportan un riesgo material de crédito.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre de 2014, no se reportan un riesgo material de liquidez.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos. Las operaciones de la empresa se han reducido considerablemente.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

El efectivo y equivalentes al efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** (Continuación)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja		88	169
Bancos			
Locales		12,891	31,413
Exterior	(1)	24,480	161,748
		<u>37,459</u>	<u>193,330</u>

(1) Corresponde a saldo en cuenta corriente de Banco HSBC Panamá.

D. INVERSIONES CORRIENTES:

Corresponde a valores generados por inversiones en bolsa de valores depositados en Morgan Stanley Smith Barney MS por contratos de futuros y opciones, los cuales no tienen una tasa de interés fija.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes extranjeros	(1)	817,467	848,096
Anticipo a proveedores		1,500	
Préstamos empleados		378	368
Compañías afiliadas (Nota P)		6,504,091	6,153,553
Compañías relacionadas (Nota P)			4,000
Crédito fiscal por Impuesto al Valor Agregado	(2)	57,977	66,109
Retenciones y anticipo de impuesto	(3)	199,358	312,089
Reclamos en trámite		1,233	1,233
Otras cuentas por cobrar		<u>3,672</u>	<u>3,672</u>
		7,585,676	7,389,120
Provisión de cuentas incobrables		<u>(3,672)</u>	<u>(3,672)</u>
		<u>7,582,004</u>	<u>7,385,448</u>

(1) A continuación el detalle de esta cuenta:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Dean Witter Reynolds		817,467	817,467
Hamburg Coffee Company			30,629
		<u>817,467</u>	<u>848,096</u>

(2) Representa el crédito tributario en compras locales de bienes y servicios.

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

(3) A continuación el detalle de esta cuenta:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones fuente año 2007		291
Retenciones fuente año 2008		1,858
Retenciones fuente año 2010		38,466
Retenciones fuente año 2011	57,044	57,044
Retenciones fuente año 2013	1,962	1,962
	59,006	99,621
Anticipo de impuesto a la renta de años anteriores	(4) 140,352	212,468
	199,358	312,089

(4) Incluye principalmente US\$52,007 por anticipo de impuesto a la renta del año 2011.

F. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Materias primas Montecristi		93,523
Materiales y suministros Montecristi	9,378	9,467
Materiales y suministros Guayaquil	14,509	14,489
Transferencia entre bodegas	60	60
	23,947	117,539

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo	Adiciones	Saldo
	01/01/2014		31/12/2014
Terrenos	70,599		70,599
Edificios	197,607		197,607
Maquinarias y equipos	577,665		577,665
Equipos de seguridad	2,245		2,245
Muebles y enseres	134,609		134,609
Vehículos	204,347		204,347
Instalaciones	178,600		178,600
Equipos de operación corriente	14,313		14,313
	1,379,985		1,379,985
Depreciación acumulada	(1,224,009)	(10,153)	(1,234,162)
	155,976	(10,153)	145,823

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**H. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Certificados de aportación CORPEI	(1)	21,281	24,979
Certificados CORPEI por recibir	(2)	17,872	17,872
Acciones		282	282
Depósitos en garantía		83	83
		<u>39,518</u>	<u>43,216</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 de exportación, los mismos que deben ser canjeados por certificados.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores nacionales		7,814	3,851
Compañías afiliadas (Nota P)		1,263,085	1,411,273
Impuestos por pagar	(1)	27,539	25,929
Retenciones a empleados		459	980
Participación a trabajadores (Nota M)		8,150	1,262
Accionistas		1,333	1,333
		<u>1,308,380</u>	<u>1,444,628</u>

(1) Incluye principalmente US\$13,019 de impuesto a la renta por pagar del año 2011.

J. OBLIGACIONES POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Provisiones		4,453	40,648
Beneficios sociales acumulados		(1,247)	10,150
		<u>3,206</u>	<u>50,798</u>

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**K. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Anticipos para futura venta de productos	(1)	5,949,644	5,949,644
Jubilación patronal y desahucio	(2)	25,512	29,617
		<u>5,975,156</u>	<u>5,979,261</u>

(1) Incluye principalmente US\$5,588,405 de Noble Commodities I, el acreedor no ha confirmado fecha de vencimiento ni tasa de interés.

(2) A continuación el movimiento de esta cuenta:

	Desahucio	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	8,536	21,081	29,617
Pagos		4,105	4,105
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>8,536</u>	<u>16,976</u>	<u>25,512</u>

L. PATRIMONIO:

Capital pagado: Representan 12,155,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una que totalizan US\$486,200.

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 2011 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 de 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.**M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	54,336	8,416
Participación de los trabajadores en las utilidades	8,150	1,262
Utilidad (Pérdida) después de participación de los trabajadores en las utilidades	46,186	7,154
Gastos no deducibles	56,564	3,864
Base imponible para impuesto a la renta	102,750	11,018
Impuesto a la renta causado	22,605	2,424
Anticipo determinado	43,940	72,067
Más: Anticipo pendiente de pago	15,223	13,261
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	13,060	15,223
Impuesto a pagar /Saldo a favor del contribuyente	2,163	(1,962)

ULTRAMARES CORPORACIÓN C.A.**P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, 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.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones 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 Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 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.

Q. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico.

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

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.