

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2008

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Holdingdine S.A.	-	Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA

Guayaquil, 9 de marzo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 30 de enero del 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA
Guayaquil, 9 de marzo del 2010



cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía mantiene Cuentas por cobrar por US\$56,422, cuya recuperación está sujeta a que se concrete ciertos hechos en el futuro. Si bien la Administración de la Compañía se encuentra realizando las gestiones necesarias tendientes a lograr su recuperación, al 31 de diciembre de 2009, no se ha constituido una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad por dicho monto, por lo tanto, la utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta, y los resultados acumulados al final del año se encuentran sobreestimados y subestimados en dicho monto, respectivamente.
5. La Compañía no cuenta aún con un estudio actuarial que le permita determinar el monto de las provisiones que serían necesarias para cubrir los beneficios de jubilación patronal y desahucio a favor de sus empleados, por lo cual al cierre del año existen pasivos no registrados en concepto de los indicados beneficios. En consecuencia, la utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta, y los resultados acumulados se encuentran sobreestimados y subestimados, respectivamente y en un monto que no nos fue posible determinar.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto los efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Camaronera Soccasa S.A. SOCCASA al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA
Guayaquil, 9 de marzo del 2010

Asunto que requiere énfasis - Ley Orgánica de Empresas Públicas

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los asuntos descritos por la Administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos relacionados con la Ley Orgánica de Empresas Públicas, vigente a partir del 16 de octubre del 2009, los cuales podrían afectar las operaciones de la Compañía en relación a su administración y/o estructura societaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984





Sociedad Camaronera Cayancas S.A.
-SOCCASA-

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

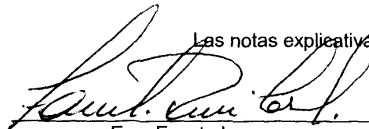
BALANCES GENERALES

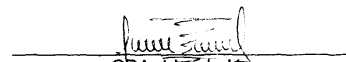
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		862	895	Sobregiros bancarios		277,486	132,138
Cuentas y documentos por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		230,998	289,222	Proveedores		118,526	100,315
Impuestos por cobrar		61,660	58,829	Compañías relacionadas		10,066	52,498
Empleados		7,101	19,645	Impuestos por pagar		59,172	90,720
Documentos por cobrar		-	51,993	Otros		3,606	13,792
Otros		1,125	18				
					6	191,370	257,325
	3	300,884	419,707				
Inventarios		521,587	371,966	Pasivos acumulados	7	137,556	156,270
Gastos pagados por anticipado	4	5,472	5,434				
				Total del pasivo corriente		606,412	545,733
Total del activo corriente		828,805	798,002				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, menos				PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		1,320,501	1,343,662
depreciación acumulada	5	1,097,999	1,091,284				
OTROS ACTIVOS		109	109				
Total del activo		1,926,913	1,889,395	Total del pasivo y patrimonio		1,926,913	1,889,395

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Eco. Fausto Lasso
Gerente General


CPA. Irlanda Kün
Contador General



Sociedad Camaronera Cayancas S.A.
-SOCCASA-

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

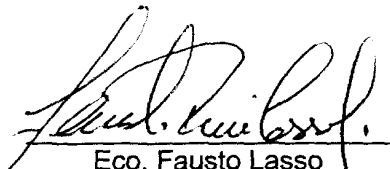
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		3,924,844	4,009,613
Costo de productos vendidos		<u>(2,825,112)</u>	<u>(2,707,262)</u>
Utilidad bruta		1,099,732	1,302,351
Gastos de administración y ventas		<u>(500,592)</u>	<u>(600,060)</u>
Utilidad operacional		599,140	702,291
Otros ingresos, netos		<u>7,397</u>	<u>9,003</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		606,537	711,294
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	<u>(92,995)</u>	<u>(108,248)</u>
Impuesto a la renta	8	<u>(126,187)</u>	<u>(146,917)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>387,355</u></u>	<u><u>456,129</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Eco. Fausto Lasso
Gerente General


CPA. Irlanda Kun
Contador General



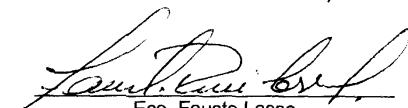
Sociedad Camaronera Cayancas S.A.
-SOCCASA-

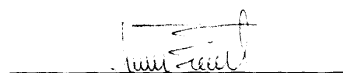
SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

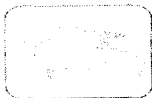
	Capital social (1)	Reserva legal	Reserva de Capital	Reserva valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	1,160,000	133,530	7,538	24,583	(91,256)	1,234,395
Pago de dividendos	-	-	-	-	(343,574)	(343,574)
Apropiación de reserva legal	-	46,613	-	-	(46,613)	-
Otros movimientos menores	-	-	-	-	(3,288)	(3,288)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	456,129	456,129
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,160,000	180,143	7,538	24,583	(28,602)	1,343,662
Pago de dividendos	-	-	-	-	(410,516)	(410,516)
Apropiación de reserva legal	-	38,736	-	-	(38,736)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	387,355	387,355
	<u>1,160,000</u>	<u>218,879</u>	<u>7,538</u>	<u>24,583</u>	<u>(90,499)</u>	<u>1,320,501</u>

(1) Ver Nota 10.

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Eco. Fausto Lasso
Gerente General


CPA Irlanda Kun
Contador General

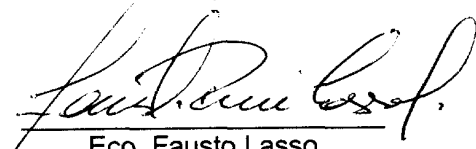


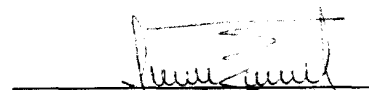
Sociedad Camaronera Cayancas S.A.
-SOCCASA-

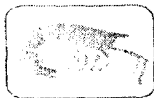
SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		387,355	456,129
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	<u>200,053</u>	<u>218,522</u>
		587,408	674,651
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		118,823	(38,865)
Inventarios		(149,621)	(54,876)
Gastos pagados por anticipado		(38)	346
Sobregiros bancarios		145,348	77,737
Documentos y cuentas por pagar		(65,955)	(259,250)
Pasivos acumulados		<u>(18,714)</u>	<u>19,028</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>617,251</u>	<u>418,771</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neta	5	<u>(206,768)</u>	<u>(71,987)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(206,768)</u>	<u>(71,987)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(410,516)	(343,574)
Otros movimientos patrimoniales			<u>(3,288)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(410,516)</u>	<u>(346,862)</u>
Disminución neta de efectivo		(33)	(78)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		895	973
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>862</u>	<u>895</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Eco. Fausto Lasso
Gerente General


CPA Iríanda Kun
Contador General



Sociedad Camaronera Cayancas S.A.
SOCCASA

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1994 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de camarón en piscinas localizadas en la Provincia del Oro, para su venta a Compañías exportadoras de camarón.

La compañía forma parte del Grupo Empresarial Holdingdine, controlado por la Dirección de Industrias del Ejército - DINE, entidad adscrita a la Fuerza Terrestre, los cuales tienen una participación minoritaria.

Ley Orgánica de Empresas Públicas -

El 16 de octubre del 2009 entra en vigencia la Ley Orgánica de Empresas Públicas, con la publicación en el Registro Oficial No.48. Dicha Ley establece que las empresas con dependencia o control de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional mantendrán su naturaleza jurídica inalterada y conservarán las mismas modalidades de organización, funcionamiento y administración hasta que se constituya el Comité de Industria de la Defensa Nacional, en un plazo no mayor a noventa días, contados a partir de la vigencia de esta Ley.

El Comité de Industria de la Defensa Nacional, en base a elementos objetivos y parámetros definidos, recomendará en un plazo no mayor de 180 días al Gobierno Nacional, mantener o no el control o administración de dichas empresas. Dentro del plazo de noventa días las empresas que queden bajo control de las Fuerzas Armadas adecuarán su naturaleza jurídica al marco de la presente Ley. Para aquellas empresas en las que las Fuerzas Armadas decidan no continuar participando como accionista se iniciará el proceso de desinversión.

De conformidad con lo que dispone el inciso primero del artículo 162 de la Constitución de la República, las Fuerzas Armadas sólo podrán participar en actividades económicas relacionadas con la defensa nacional.

El Comité de Industria de la Defensa Nacional ha procedido a evaluar la situación actual de las empresas bajo el control o participación accionaria del Holdingdine S.A. a fin de definir el cumplimiento de los requerimientos enmarcados en actividades económicas de defensa nacional. Sin embargo a la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos Holdingdine S.A no conoce los resultados de dicha evaluación, y por consiguiente no es posible anticipar cuál sería el efecto en los estados financieros y estructura societaria de aquellas empresas en los cuales Holdingdine S.A. mantiene participación accionaria.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Entidad la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están, excepto por ciertos activos fijo que se encuentran valuados como se describe en la Nota 2 i), basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la producción vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos en proceso, materias primas, materiales y repuestos, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción (sobre la base de capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

e) Propiedad, planta y equipos -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Gastos pagados por anticipado -

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, estos son reconocidos en resultados mensualmente, de acuerdo con el vencimiento de los contratos.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2009 a la tasa del 25%.

i) **Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo -**

Esta reserva se originó en el revalúo técnico del activo fijo. El saldo acreedor de la Reserva por revaluación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

j) **Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes (camarón). Se reconocen cuando la Compañía ha entregado el producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

k) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA, por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañías, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del 2009 comprende:

Clientes (1)	230,998
Impuestos por cobrar (2)	61,660
Empleados	7,101
Anticipos a proveedores	1,125
	<u>300,884</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar por ventas a plazos de 8 días por aproximadamente US\$174,155. Adicionalmente incluye US\$56,422 de saldos con dificultades de cobro, los cuales en su mayoría hasta la fecha de emisión de estos estados financieros aún no han sido recuperados.
- (2) Corresponde al IVA en compras generado en las transacciones de la compañía, cuyo crédito tributario no puede ser compensado por las ventas 0% que grava la compañía. El monto de este impuesto es recuperado mediante notas de crédito con el Servicio de Rentas Internas.

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre del 2009 comprende:

Camarones en piscinas	499,695
Materia prima, materiales y repuestos	21,892
	<u>521,587</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Comprende:

(Véase siguiente página)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

		Tasa anual de depreciación %
Edificios	75,909	5
Obras en infraestructura	2,740,211	10
Maquinaria y equipo	1,079,146	10
Vehículos	192,523	20
Embarcaciones	19,184	20
Instalaciones	63,905	10
Muebles y enseres	48,636	10
Equipos de Computación	27,908	33
Herramientas y accesorios	17,668	10
Equipo de laboratorio	29,538	33
Repuestos varios	33,896	10
Armamento y equipos de seguridad	2,780	10
	<u>4,331,304</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(3,271,171)</u>	
	1,060,133	
Construcciones en proceso	<u>37,866</u>	
Total al 31 de diciembre del 2009	<u><u>1,097,999</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2009	1,091,284
Adiciones, netas (1)	206,768
Depreciación	<u>(200,053)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u><u>1,097,999</u></u>

- (1) Las adiciones corresponden principalmente a obras y compras de activos fijos tales como: i) vehículos por US\$90,100, ii) maquinarias por US\$20,300, iv) obras en curso tales como construcción de turbina de flujo directo por US\$40,300.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2009 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Proveedores (1)	118,526
Impuestos por pagar	18,333
Impuestos a la renta por pagar	40,839
Accionistas (2)	10,066
Otros	3,606
	<u>191,370</u>

- (1) Incluye principalmente a proveedores de algas y larvas y balanceado, por US\$70,927 y US\$3,940 respectivamente.
- (2) Corresponde a créditos recibidos de los accionistas para capital de trabajo, a una tasa de interés promedio del 8.39%, no tienen plazo de vencimiento.

NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2009 comprende:

Participación de los trabajadores en la utilidades, ver Nota 9	92,995
Beneficios sociales a los trabajadores por pagar, ver Nota 9	44,561
	<u>137,556</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2006 al 2009, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2009</u>	<u>Saldos</u> <u>al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al final</u>
Décimo tercer sueldo	3,819	49,247	(48,957)	4,109
Décimo cuarto sueldo	14,923	35,445	(29,609)	20,759
Vacaciones	9,106	24,889	(26,469)	7,526
Fondo de reserva	14,279	50,646	(63,613)	1,312
Aporte personal	4,537	55,281	(55,101)	4,717
Aporte patronal	5,894	71,842	(71,598)	6,138
Participación de los trabajadores en las utilidades	108,248	95,254	(110,507)	92,995
Impuesto a la renta	79,869	126,187	(165,217)	40,839

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 1,160,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2009, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

<u>Prestamos por pagar accionista</u>	
Fausto Lasso Guerra, ver Nota 6	<u>10,066</u>
<u>Compras</u>	
Maxilarvas S.A.	<u>70,927</u>
<u>Gastos</u>	
Arriendo de terrenos	52,800
Interes por préstamo accionista	1,638
Honorarios profesionales	<u>95,121</u>
	<u>149,559</u>

NOTA 13 - CONTRATOS

Contrato de uso de suelo -

La compañía tiene suscrito con la compañía Holdingdine S.A. un convenio de uso de suelo mediante el cual se dará en arriendo los terrenos de propiedad del DINE en donde operan las piscinas de camarón de SOCCASA. El arriendo equivale a US\$52,800, resultante de estimar el valor de \$33 por hectárea/área, el mismo que se cancelará al 31 de diciembre de cada año.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresadas en USDólares)

A. SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA:

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1994 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de camarón en piscinas localizadas en la Provincia del Oro, para su venta a Compañías exportadoras de camarón.

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:

Inventarios: Se registra al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado y es como sigue:

- Camarones en piscinas: materias primas al costo de adquisición, mano de obra y gastos de producción al costo incurrido en la producción.
- Materias primas, materiales y repuestos: al costo promedio de adquisición.

Propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan, para los activos fijos en reparación se suspende la depreciación hasta la reactivación de su uso. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, la que se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Infraestructura (piscina)	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Vehículos	5
Embarcaciones	5
Equipos de computación	3

Participación a empleados: La provisión está constituida a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales. Para el año 2008 se registró contra la cuenta de resultados acumulados.

Impuesto a la renta: La provisión para el impuesto a la renta esta constituida de acuerdo a disposiciones legales a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Para el año 2008 se registró contra la cuenta de resultados acumulados.

SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

9

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

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

C. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Cientes	289,222	232,398
Documentos por cobrar	51,993	92,760
Impuesto al valor agregado	58,829	48,813
Otras	19,663	6,871
	<u>419,707</u>	<u>380,842</u>

D. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Camarones en piscinas	355,107	299,849
Materia prima, materiales y repuestos	16,859	17,241
	<u>371,966</u>	<u>317,090</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2008:

	Saldos al 01-Ene-08	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos al 31-Dic-08
Costo:				
Edificios	75,909			75,909
Obras de infraestructura	2,640,919			2,640,919
Maquinaria y equipo	1,076,224	2,986	(20,364)	1,058,846
Vehículos	145,182	22,300	(17,069)	150,413
Embarcaciones	16,424			16,424
Instalaciones	63,905			63,905
Muebles y enseres	31,709	16,927		48,636
Equipo de computación	22,147	2,183		24,330
Herramientas y accesorios	17,668			17,668
Equipo de laboratorio	27,602	1,936		29,538
Repuestos varios	17,730	524		18,254
Armamento y equipos de seguridad	1,340			1,340
	<u>4,136,759</u>	<u>46,856</u>	<u>(37,433)</u>	<u>4,146,182</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,898,940)</u>	<u>(218,522)</u>	<u>13,062</u>	<u>(3,104,400)</u>
	<u>1,237,819</u>	<u>(171,666)</u>	<u>(24,371)</u>	<u>1,041,782</u>
Construcciones en proceso		49,502		49,502
	<u>1,237,819</u>	<u>(122,164)</u>	<u>(24,371)</u>	<u>1,091,284</u>

F. SOBREGIROS BANCARIOS:

Para el año 2008, corresponde al sobregiro contable de la cuenta corriente del Banco Bolivariano, originado principalmente por cheques girados durante el mes de diciembre del 2008.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Proveedores	(1)	100,315	76,315
Préstamo de accionistas	(2)	52,498	71,005
Asesoría técnica			165,000
Retenciones por pagar		10,852	12,709
Otros		10,436	26,553
		<u>174,101</u>	<u>351,582</u>

(1) Incluye principalmente a proveedores de balanceado, algas y larvas por US\$11,485.97 y US\$50,000 respectivamente.

(2) Corresponde a créditos recibidos de los accionistas para capital de trabajo, a una tasa de interés promedio del 8.39% anual, no tienen plazo de vencimiento.

H. INVERSIÓN DE ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 1,160,000 acciones comunes al valor nominal de US\$1.00 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.ICL.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 por valuación: En esta cuenta se registra el mayor valor generado en la revaluación de activos, en base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICL.013 de la Superintendencia de Compañías. La depreciación acumulada de los bienes revaluados a esa fecha, fue incrementada en el mismo porcentaje con débito a la cuenta Reserva por Valuación.

Resultados acumulados: El saldo de estas cuentas 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.

I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Utilidad contable	711,295	603,208
Más: Gastos no deducibles	10,357	7,710
	721,652	610,918
Menos: 15% participación trabajadores	108,248	91,638
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	7,007	
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	18,728	
Base imponible	587,669	519,280
25% impuesto a la renta causado	146,917	129,820
Menos: Anticipos y retenciones en la fuente	67,048	38,182
Impuesto a la renta por pagar	79,869	91,638

J. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Cuentas por pagar:		
Holding Dine		165,000
Préstamos por pagar accionista:		
Fausto Lasso Guerra	49,142	71,005
Compras:		
Maxilarvas S.A.		
Compras de algas y larvas	131,883	246,722
Gastos:		
Gastos financieros, intereses	5,178	8,632
Honorarios profesionales	122,692	128,998

K. 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 del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.