

**SOCIEDAD CAMARONERA  
CAYANCAS S.A. SOCCASA**

Estados Financieros por los  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA:

Hemos auditado el balance general adjunto de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA al 31 de diciembre del 2005, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha febrero 3 del 2006.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Camaronera Cayancas S.A. SOCCASA al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Febrero 28, 2007



*Jaime Castro H.*

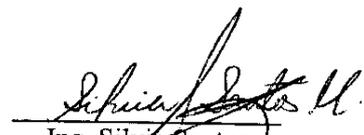
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503



**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligación bancaria			237,756
Sobregiro bancario		160,478	
Cuentas por pagar	7,11	369,420	833,417
Gastos acumulados	8	306,509	219,883
Total pasivos corrientes		<u>836,407</u>	<u>1,291,056</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	9	1,160,000	970,000
Reserva legal		96,356	59,973
Reserva de capital		7,537	7,537
Reserva por valuación		24,583	24,583
Déficit acumulado		<u>(125,472)</u>	<u>(435,830)</u>
Patrimonio de los accionistas		1,163,004	626,263
TOTAL		<u>1,999,411</u>	<u>1,917,319</u>

  
Eco. Fausto Lasso  
Gerente General

  
Ing. Sylvia Santos  
Contador General

**SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA**

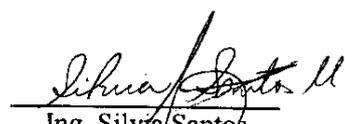
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		3,304,046	3,008,061
COSTO DE VENTAS	11	<u>(2,429,473)</u>	<u>(2,375,065)</u>
MARGEN BRUTO		874,573	632,996
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>(333,134)</u>	<u>(304,286)</u>
UTILIDAD DE OPERACION		541,439	328,710
OTROS GASTOS, neto	11	<u>(2,062)</u>	<u>(18,543)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		539,377	310,167
PARTICIPACION DE EMPLEADOS		<u>(80,498)</u>	<u>(47,909)</u>
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(114,038)</u>	<u>(67,871)</u>
UTILIDAD NETA		<u>344,841</u>	<u>194,387</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Eco. Fausto Lasso  
Gerente General

  
Ing. Silvia Santos  
Contador General

## SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA

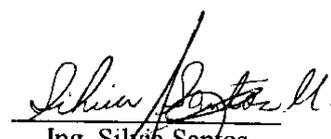
### **ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2005	970,000	40,532	7,537		(390,321)	627,748
Utilidad neta					194,387	194,387
Reavalúo de propiedades				24,583		24,583
Apropiación		19,441			(19,441)	
Dividendos declarados					(174,948)	(174,948)
Dividendos pagados					(45,507)	(45,507)
Diciembre 31, 2005	970,000	59,973	7,537	24,583	(435,830)	626,263
Utilidad neta					344,841	344,841
Capitalización	190,000				(190,000)	
Reversión de dividendos declarados					172,900	172,900
Ajuste de impuesto a la renta, año 2005					19,000	19,000
Ajuste de apropiación, año 2005		1,898			(1,898)	
Apropiación		34,485			(34,485)	
Diciembre 31, 2006	<u>1,160,000</u>	<u>96,356</u>	<u>7,537</u>	<u>24,583</u>	<u>(125,472)</u>	<u>1,163,004</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Eco. Fausto Lasso  
Gerente General

  
Ing. Silvia Santos  
Contador General

**SOCIEDAD CAMARONERA CAYANÇAS S.A. SOCCASA**

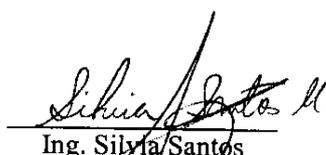
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	3,287,639	2,965,772
Pagado a proveedores y empleados	(2,747,044)	(2,163,207)
Intereses pagados, neto	(20,395)	(49,758)
Otros ingresos (gastos)	4,714	
Impuesto a la renta	<u>(47,944)</u>	<u>(21,075)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>476,970</u>	<u>731,732</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(397,640)	(421,103)
Otros activos	<u>                    </u>	<u>(165,655)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(397,640)</u>	<u>(586,758)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones bancarias	(237,756)	(100,151)
Sobregiro bancario	160,478	
Dividendos pagados	<u>(2,046)</u>	<u>(45,507)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(79,324)</u>	<u>(145,658)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	6	(684)
Comienzo del año	<u>900</u>	<u>1,584</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>906</u></b>	<b><u>900</u></b>

(Continúa...)

  
Eco. Fausto Lasso  
Gerente General

  
Ing. Silya Santos  
Contador General

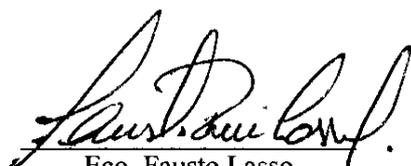
**SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	344,841	194,387
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	244,481	322,976
Amortización de gastos de preoperación	15,193	
Pérdida en venta de propiedades	5,924	(26,750)
Otros ajustes		5,053
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y gastos anticipados	(691)	(63,163)
Inventarios	50,647	(41,243)
Cuentas por pagar	(270,051)	340,472
Gastos acumulados	<u>86,626</u>	<u>          </u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>476,970</u>	 <u>731,732</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Eco. Fausto Lasso  
Gerente General

  
Ing. Sylvia Santos  
Contador General

## **SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

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 principalmente a compañías exportadoras de camarón.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Valuación de Inventarios** - Al costo 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 y materiales y repuestos: al costo promedio de adquisición.

**Valuación de Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para obras de infraestructura (piscinas), muebles y enseres, maquinarias equipos e instalaciones, 5 para vehículos y embarcaciones y 3 para equipos de computación.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y entrega de los productos vendidos.

**Participación de Empleados**: La provisión está constituida a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

**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.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>... Diciembre 31...</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Clientes	140,450	105,727
Sra. Marjorie Beltrán Reyes	163,200	
Impuesto al valor agregado	44,553	
Empleados	1,713	6,474
Otras	<u>100</u>	<u>          </u>
Total	<u>350,016</u>	<u>112,201</u>

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar clientes representan saldos por cobrar de ventas realizadas en diciembre del 2006 que fueron recuperadas en enero del 2007.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar a la Sra. Beltrán corresponde a la venta del bien inmueble ubicado en la ciudadela Miramar del cantón Salinas. Su recuperación es mediante pagos mensuales hasta diciembre del 2007.

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Camarones en piscinas	286,468	325,959
Materia prima	<u>9,452</u>	<u>20,608</u>
Total	<u>295,920</u>	<u>346,567</u>

## 6. PROPIEDADES, NETO

El movimiento de las propiedades en los años 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,190,211	1,220,751
Adquisiciones	397,640	421,103
Ajuste por revaluación		24,583
Transferencia a otros activos	(2,526)	
Venta	(5,924)	(153,250)
Depreciación	<u>(244,481)</u>	<u>(322,976)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,334,920</u>	<u>1,190,211</u>

Al 31 de diciembre del 2006, adquisiciones corresponde principalmente a las obras de infraestructura de las piscinas de 16 a la 23 del módulo E por US\$207,228 y US\$92,585 por maquinaria y equipos.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	156,115	86,165
Préstamo de accionistas	142,722	182,871
Dividendos por pagar		174,947
Asesoría técnica, nota 11	55,226	339,190
Impuesto al valor agregado		<u>26,745</u>
PASAN:	354,063	809,918

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
VIENEN:	354,063	809,918
Retenciones por pagar	4,397	5,486
Provisiones Varias		9,376
Otros	<u>10,960</u>	<u>8,637</u>
Total	<u>369,420</u>	<u>833,417</u>

Al 31 de diciembre del 2006, proveedores incluye US\$50,000 de saldo por pagar a Compañía relacionada Maxilarvas S. A. por compras algas y larvas.

Al 31 de diciembre del 2006, préstamos de accionistas, incluye US\$71,803 de créditos recibidos para capital de trabajo a una tasa de intereses promedio del 8.39% anual y US\$69,299 al 6% interés anual, sin plazo de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por pagar Asesoría Técnica corresponde a saldo por pagar a HoldingDine S.A. por asesoría técnica especializada efectuada durante el año 2005.

## 8. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses por pagar	95,471	96,014
Impuesto a la renta por pagar	89,603	42,509
Participación de empleados	80,540	47,907
Beneficios sociales	<u>40,895</u>	<u>33,453</u>
Total	<u>306,509</u>	<u>219,883</u>

Al 31 de diciembre del 2006, intereses por pagar representa intereses sobre los préstamos de accionistas, que incluye US\$86,255 provenientes de años anteriores.

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social-** Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está constituido por 1,160.000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1. En julio 18 del 2006, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fue aprobado el aumento de capital social de la compañía por US\$190,000 el cual fue efectuado mediante la reinversión de utilidades.

**Reserva Legal**- La ley general de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva Capital**- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva por Valuación** – Representa el efecto de los ajustes resultantes de la valuación a valores de mercado de propiedad planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

La determinación del cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	458,880	262,258
Impuesto a la tasa nominal del 25%	114,720	65,565
Efecto impositivo por ingresos exentos y gastos no deducibles	(681)	2,306
Provisión para impuesto a la renta	<u>114,038</u>	<u>67,871</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24.85%</u>	<u>25.88%</u>

## 11. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2006 y 2005, las principales transacciones con accionistas y partes relacionadas fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Maxilarvas S.A.:		
Compras de algas y larvas	333,761	102,800
Compra de activo fijo		75,000
GASTOS:		
Gastos financieros, intereses	9,216	13,683
Honorarios profesionales	121,621	94,899

## 12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 28 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.