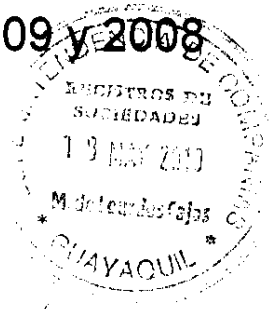
PKF

Accountants &
business advisers

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008



PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información 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 Ecuatorianas de Contabilidad. 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 basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron 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.

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: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cía. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

PKF

Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co,

30 de abril del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresado en US Dolares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	768,157.30	437,232.81
Inversiones temporales (Nota D)	6,624.73	75,867.63
Cuentas por cobrar (Nota E)	5,664,187.95	3,598,155.56
Inventarios (Nota F)	6,417,333.19	7,551,692.49
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	1,439,167.75	1,198,362.00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	14,295,470.92	12,861,310.49
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	21,322,415.96	22,810,214.22
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS *(Nota I)*	1,897,848.94	79,707.95
TOTAL DEL ACTIVO	37,515,735.82	35,751,232.66
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota J)	2,083,398.20	645,793.28
Obligaciones bancarias (Nota K)	7,562,400.76	3,905,102.51
Documentos y cuentas por pagar (Nota L)	4,605,226.76	5,100,397.22
Gastos acumulados por pagar (Nota M)	309,880.90	601,139.54
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota N)	969,105.90	1,316,013.55
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	15,530,012.52	11,568,446.10
PASIVO DIFERIDO (Nota O)	150,509.50	356,807.68
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota N)	14,372,615.14	16,574,325.97
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)		
Acciones comunes	2,000,000.00	2,000,000.00
Reservas	5,061,444.53	4,545,583.17
Resultados acumulados	401,154.13	706,069.74
	7,462,598.66	7,251,652.91
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	37,515,735.82	35,751,232.66
CUENTAS DE ORDEN (Nota Q)	42,993.23	20,560.00

Econ. Sandro Coglitore C.
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS		
Ventas netas	64,976,587.07	71,807,142.81
Otros ingresos (Nota R)	516,627.87	262,765.21
	65,493,214.94	72,069,908.02
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	59,508,206.62	65,054,152.48
Gastos de administración	2,479,843.20	2,382,764.18
Gastos de ventas	1,370,856.58	2,104,961.53
Gastos financieros	944,540.22	871,533.11
Otros gastos (Nota R)	447,852.16	444,235.17
	64,751,298.78	70,857,646.47
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	741,916.16	1,212,261.55
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota V)	112,860.98	181,842.24
Impuesto a la Renta (Nota V)	227,901.05	324,349.57
UTILIDAD NETA	401,154.13	706,069.74

Econ. Sandro Coglitore C.
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares)

	Acciones comunes	Aumento de Capital en Trámite	Otras reservas					Resultados Acumulados
			Valuación	Legal	Facultativa	Capital	Total	
Saldo al 1 de enero del 2008	763,526.00	1,236,474.00	3,048,167.70	15,763.97	143,891.49	688,043.17	3,895,866.33	360,875.46
Aumento de capital	1,236,474.00	(1,236,474.00)						
Transferencias año 2007				33,845.86	345,011.71	270,859.27	649,716.84	(649,716.84)
Ajustes varios (Ver Nota Q)								288,841.38
Utilidad neta								706,069.74
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2,000,000.00		3,048,167.70	49,609.83	488,903.20	958,902.44	4,545,583.17	706,069.74
Aumento de capital								
Transferencias año 2008				70,606.97	635,462.77		706,069.74	(706,069.74)
Castigo de cuentas por cobrar					(190,208.38)		(190,208.38)	
Utilidad neta								401,154.13
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2,000,000.00		3,048,167.70	120,216.80	934,157.59	958,902.44	5,061,444.53	401,154.13

Econ. Sandro Coglitore C.
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en US Dolares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	**2008**
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	66,787,133.95	70,500,308.78
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(65,831,317.88)	(68,286,366.63)
Otros gastos	447,852.16	(444,235.17)
Otros ingresos	516,627.87	262,765.21
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,920,296.10	2,032,472.19
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de Activos Fijos	797.28	
Adquisicion de otros activos	(1,700,000.00)	(44,386.54)
Adquisición de activos fijos	(504,550.48)	(1,347,618.20)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,203,753.20)	(1,392,004.74)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	3,310,390.60	3,129,197.24
Pago de obligaciones bancarias	(2,201,710.83)	(2,285,600.88)
Cuentas a largo plazo		9,718.08
Pago de dividendos		(1,914,711.32)
Pasivo diferido	(494,298.18)	477,484.55
Efectivo proveniente (usado en) de las actividades de financiamiento	614,381.59	(583,912.33)
AUMENTO DEL EFECTIVO	330,924.49	56,555.12
Saldo del efectivo al inicio del año	437,232.81	380,677.69
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	768,157.30	437,232.81

Econ. Sandro Coglitore C.
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	**2008**
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	401,154.13	1,212,261.55
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1,854,908.17	1,912,771.14
Amortizaciones		38,702.81
Ajuste costo de venta	(2,375,059.04)	(309,719.00)
Ajustes y bajas de activos fijos	18,502.30	161,430.09
Reconocimiento de ingresos diferidos	288,000.00	(282,612.20)
	187,505.56	2,732,834.39
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	69,242.90	110,764.10
Cuentas por cobrar	118,818.27	1,306,834.03
Inventarios	1,134,359.30	(2,751,599.50)
Gastos pagados por anticipado	(240,805.75)	(712,156.69)
Inversiones y otros activos		(14,978.03)
Sobregiros bancarios	1,437,604.92	(631,676.57)
Documentos y cuentas por pagar	(495,170.46)	1,437,080.96
Gastos acumulados por pagar	(291,258.64)	555,369.50
	1,732,790.54	(700,362.20)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	1,920,296.10	2,032,472.19

Econ. Sandro Coglitore C.
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en USDólares)

A. OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.:

Se constituyó el 3 de diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil, su objeto principal es la operación de plantas procesadoras de mariscos y de productos del mar, en general; además de comercializar interna y externamente sus productos terminados. En octubre de 1999 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 99-2-1-1-1003748 autorizando la fusión por absorción de las compañías: Cachugrán Camaronera Chupadores Grandes S.A., Langua Langostinera Guayas S.A., Agrícola Industrial Agrinpaca del Pacífico C.A., Huymar C.A., Vial Agrícola Mecanizada S.A., Inmobiliaria María Alexandra Inmaral S.A., Telhaj S.A., Inversiones Tabasca S.A. y Wifel S.A. Bajo este nuevo esquema amplió sus actividades al cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón, producción y comercialización de alimentos balanceados, larvas, nauplios, construcción de camaroneras, obras de infraestructura, servicio de inmobiliaria, alquiler de inmuebles y otros.

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:

Las inversiones temporales e inversiones en acciones: Están registradas al valor de adquisición.

Provisión para cuentas incobrables: Se establece mediante la evaluación de la antigüedad de la cartera y otras cuentas por cobrar. Los incrementos se registran contra resultados y los castigos se rebajan de las provisiones constituidas.

Reserva por obsolescencia de inventarios: Los ajustes de inventario se registran contra resultados de años anteriores.

Los inventarios: Se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

Los activos fijos: 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:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios y Construcciones	20
Vehículos	5
Equipos	10
Muebles y otros equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de laboratorio	10
Semovientes	10

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

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

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Gastos preoperativos: Corresponden a gastos incurridos en reparaciones y mantenimientos varios, se amortizaron por un período de hasta cinco.

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:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio, se conforma de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Caja		1,376.28	9,404.10
Bancos	(1)	766,781.02	427,828.71
		768,157.30	437,232.81

(1) Corresponde a US$753,693.71 depositados en bancos nacionales y US$13,087.31 en bancos del extranjero. Estos saldos son de libre disponibilidad para la Compañía.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a certificados de depósitos contratados con:

Emisor		Fecha de Emisión	Fecha de Vcmto.	Tasa	Al 31 de diciembre del 2009	Al 31 de diciembre del 2008
Banco del Progreso S.A.	(1)	09/03/1999	26/06/2000	11.50%	1,500.00	1,500.00
Banco Bolivariano S.A. Fondo Milenio	(2)	12/12/2000		3.00%	613.88	73,779.16
Banco Bolivariano S.A. Fondo Proactivo	(2)	14/03/2006		4.26%	4,510.85	588.47
					6,624.73	75,867.63

(1) Esta institución financiera se encuentra actualmente cerrada.

(2) Corresponden a Fondos de Inversión, no tienen fecha de vencimiento y los rescates se pueden efectuar con 48 horas de anticipación.

E. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Clientes del exterior	(1)	3,395,110.10	1,794,803.08
Clientes locales		439,525.45	229,285.59
Préstamos a empleados		179,134.40	138,699.50
Partes relacionadas (Ver Nota S)		907,304.08	244,999.40
Otras cuentas por cobrar	(2)	724,305.63	862,294.72
Cuentas por liquidar		20,082.13	329,347.11
		5,665,461.79	3,599,429.40
Provisión de cuentas incobrables	(3)	(1,273.84)	(1,273.84)
		5,664,187.95	3,598,155.56

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

E. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(1) Incluye principalmente US$596,307.18 por cobrar a Eurotrade Fish, US$332,678.00 a Capitaine Houat, US$328,217.18 a Delabli S.A.S, US$130,672.80 a Langoalba y US$121,597.21 a Shin Ta Frozen Food LTD.

(2) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Anticipo a proveedores de camarón	(a)		227,537.56
Anticipo a proveedores varios			90,336.01
Deudores varios	(b)	605,058.27	544,421.15
Otras cuentas deudoras	(c)	119,247.36	
		724,305.63	862,294.72

(a) En el 2008 incluye principalmente anticipos por compra de camarón por US$157,600.25 a Pesquera Marycielo Cía. Ltda., anticipos por pesca otorgados a Alfredo Barahona por US$16,771.06

(b) Incluye principalmente US$314,995.81 (En el 2008, US$187,312.80) por el canje de cupos a certificados de exportación Corpei, los mismos que se efectivizarán en un plazo no mayor a 10 años, y US$139,621.39 del Sr. Pedro Verduga Cevallos, valores pendientes de cobro desde el 30 de enero del 2003.

(c) Incluye principalmente US$43,818.14 en cheques posfechados cobrados *anticipadamente por los proveedores.*

(3) Durante el 2009 no se utilizó a esta provisión.

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Productos terminados		2,267,835.08	2,970,546.91
Productos en proceso	(1)	2,522,859.31	3,202,566.32
Materia prima		15,710.58	1,037.30
Bodega		1,491,506.96	1,291,029.58
Otros		119,421.26	86,512.38
		6,417,333.19	7,551,692.49

(1) Corresponde al costo de larvas de camarón sembradas, más el alimento y los gastos que demandan el control y desarrollo de las mismas. El detalle de productos en proceso al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
Sector	2009	2008
Chongón – Piscinas en cultivo	673,150.60	878,006.22
Chupadores – Piscinas en cultivo	1,203,689.95	1,431,409.70
Isla Puná – Piscinas en cultivo	583,668.98	808,397.47
Otros	62,349.78	84,752.73
	2,522,859.31	3,202,566.32

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Impuestos fiscales	(1)	1,201,877.22	994,724.86
Seguros anticipados		60,717.03	55,612.97
Otros gastos diferidos		176,573.50	148,024.17
		1,439,167.75	1,198,362.00

(1) El detalle es el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Impuesto al Valor Agregado presente año	(a)	718,034.56	522,204.14
Anticipos pagados impuesto a la renta	(b)	355,413.13	346,613.06
Impuestos retenidos presente año		33,377.91	30,856.04
Impuestos retenidos de años anteriores	(c)	95,051.62	95,051.62
		1,201,877.22	994,724.86

(a) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en compras de bienes y servicios con tarifa 12%.

(b) Incluye US$302,293.60 de anticipo de impuesto a la renta del año 2009, US$19,444.83 y US$33,674.70 de anticipos de Impuesto a la Renta de los años 2000 y 2008, respectivamente. El anticipo correspondiente al año 2000 se encuentran en reclamo.

(c) Corresponde a retenciones del impuesto a la renta por los periodos 2000 al 2003, las cuales no pudieron ser aplicadas en ejercicios anteriores ya que la Compañía como resultado obtuvo pérdidas recurrentes, por lo que constituyen valores pendientes de cobro al fisco que se encuentran en reclamo.

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2009	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ventas	Saldo al 31/12/2009
En Construcción:						
Activos fijos por activar	197,872.48	224,331.12		(284,215.27)		137,988.33
Activos en proceso de reparación	207,199.63	21,200.63		(16,741.16)		211,659.10
Costo:						
Terrenos	13,112,738.23	48,037.85				13,160,776.08
Edificio	19,652,626.11			86,903.19		19,739,529.30
Vehículos	1,766,063.65	45,204.40	(786.12)		(134,882.87)	1,675,599.06
Equipos de Laboratorios	174,974.67		(2,498.32)	(172,476.35)		-
Equipos – varios	7,072,429.46	104,084.35		236,960.85		7,413,474.66
Muebles y Equipos	992,730.77		(80.00)			992,650.77
Equipos de computación	381,002.26	61,692.13		53,389.40		496,083.79
	43,557,637.26	504,550.48	(3,364.44)	(96,179.34)	(134,882.87)	43,827,761.09
Depreciación acumulada	(20,747,423.04)	(1,854,908.17)	1,603.30	(38,702.81)	134,085.59	(22,505,345.13)
	22,810,214.22	(1,350,357.69)	(1,761.14)	(134,882.15)	(797.28)	21,322,415.96

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Inversiones en acciones y participaciones:			
Bankers Club		28,697.04	28,697.04
Electroquil		1,156.61	1,156.61
		29,853.65	29,853.65
Depósitos en garantía		16,117.68	16,117.68
Activos diferidos:			
Programas de computación		132,827.58	53,389.40
Desarrollo de proyecto camarón orgánico		1,700,000.00	
Menos: Amortización Acumulada	(1)		38,702.81
		1,832,827.58	14,686.59
Otros activos / membresías		19,050.03	19,050.03
		1,897,848.94	79,707.95

(1) En el 2009 se transfirieron el costo y el saldo de la amortización a la cuenta de activo fijo.

J. SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponden a sobregiros contables con las siguientes instituciones:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Banco Bolivariano S.A.	(1)	1,570,380.70	527,925.65
Banco del Internacional S.A.	(2)	299,018.56	117,867.63
Banco del Pacífico S.A.		213,998.94	
		2,083,398.20	645,793.28

(1) Al 31 de diciembre del 2009, se originan principalmente por la emisión de cheques para la cancelación de facturas y anticipos a proveedores de camarón.

(2) Al 31 de diciembre del 2009, se originan principalmente por la emisión de cheque para el pago de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y transferencias realizadas a otra cuenta bancaria de la Compañía.

K. OBLIGACIONES BANCARIAS:

	Fecha de		Tasa de	Al 31 de diciembre del	
Institución	Emisión	Vencimiento	Interés %	2009	2008
Banco Bolivariano	17/07/2009	12/07/2010	8.83%	525,000.00	
	13/08/2009	18/02/2010	9.00%	169,232.02	
	22/10/2009	25/10/2010	8.83%	416,666.66	
	23/10/2009	22/10/2010	9.00%	419,707.64	
	06/11/2009	05/01/2010	8.86%	10,957.53	
	16/11/2009	15/11/2010	8.83%	275,000.00	
	23/11/2009	22/11/2010	9.00%	275,990.08	
	27/11/2009	26/01/2010	8.86%	837,000.00	
	04/12/2009	02/02/2010	8.86%	932,000.00	
	14/12/2009	13/12/2010	9.00%	500,000.00	
	18/12/2009	16/02/2010	8.86%	973,000.00	
	16/10/2008	13/02/2009	9.05%		200,000.00
	07/11/2008	06/02/2009	8.99%		145,657.81
	13/11/2008	13/03/2009	9.05%		300,000.00
	26/11/2008	26/01/2009	8.99%		920,000.00
	18/12/2008	17/04/2009	9.05%		200,000.00
				5,334,553.93	1,765,657.81

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

K. OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación)

Banco Internacional					
	11/12/2009	25/01/2010	8.97%	361,051.73	
	11/12/2009	25/01/2010	8.97%	391,351.18	
	28/12/2009	11/02/2010	8.97%	392,000.00	
	28/12/2009	11/02/2010	8.97%	530,000.00	
	03/12/2008	17/01/2009	8.95%		321,714.00
	12/12/2008	26/01/2009	8.97%		678,286.19
	12/12/2008	26/01/2009	8.97%		133,661.57
	19/12/2008	02/02/2009	8.97%		500,000.00
	30/12/2008	13/02/2009	8.93%		386,995.19
				1,674,402.91	2,020,656.95
Citibank					
	21/12/2009	04/02/2010	9.78%	81,250.00	
	28/12/2009	11/02/2010	9.78%	271,000.00	
	29/12/2009	12/02/2010	9.78%	108,800.00	
	17/12/2008	28/01/2009	8.97%		118,787.75
				461,050.00	118,787.75
Tarjetas Corporativas				92,393.92	
				7,562,400.76	3,905,102.51

Estas obligaciones son canceladas con las cobranzas efectuadas a los clientes del exterior.

L. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Proveedores:			
Proveedores locales		837,386.94	1,532,322.21
Proveedores exterior		1,217,098.79	728,853.31
Larvas y Nauplios			189,707.04
Camarón		1,042,267.06	992,866.59
		3,096,752.79	3,443,749.15
Acreedores varios		14,702.06	17,778.29
Cuentas por liquidar	(1)	328,507.34	412,453.22
Otras	(2)	579,590.13	514,197.51
Partes relacionadas (Nota S)		62,269.16	69,035.72
Impuestos por pagar	(3)	410,544.30	461,341.09
Participación de los trabajadores en las utilidades	(4)	112,860.98	181,842.24
		1,508,473.97	1,656,648.07
		4,605,226.76	5,100,397.22

(1) Corresponde a provisiones para pagos a efectuar en los primeros días del mes de enero.

(2) Incluye principalmente US$198,218.98 por pagar a Municipios y Superintendencia de Compañías, US$331,462.01 por aportes y préstamos quirografarios al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(3) Corresponde principalmente US$227,901.05 de provisión de impuesto a la renta por pagar a la Administración Tributaria (Ver Nota V)

(4) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a la provisión del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota V)

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

M. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Intereses por pagar a bancos	43,283.05	34,748.97
Intereses por pagar a terceros	21,162.52	
Beneficios sociales por pagar	245,435.33	566,390.57
	309,880.90	601,139.54

N. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Institución	Capital	Tasa de Interés	# Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento		Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2008
Bolivariano	750,000.00	10.00%	77561	12/02/2007	11/01/2010	(1)	20,833.45	270,833.41
	1,300,000.00	9.40%	88826	09/05/2008	05/11/2010	(1)	476,666.73	996,666.69
		11.50%	86241	28/12/2007	27/12/2010	(1)	14,258.50	26,936.70
	40,378.68	10.99%	86519	17/01/2008	20/01/2011		16,172.27	29,480.71
	28,396.62	10.50%	87682	13/03/2008	07/03/2011		12,918.58	22,076.88
	1,000,000.00	8.95%	95313	28/01/2009	24/01/2010	(1)	83,333.33	
	700,000.00	8.95%	95582	09/02/2009	03/08/2010	(1)	311,111.10	
	22,084.39	9.33%	100456	25/08/2009	25/02/2011		17,455.88	
	15,535.13	12.25%	74844	20/12/2006	21/09/2009	(2)		4,777.28
	500,000.00	8.90%	92784	24710/2008	19/10/2009			416,666.66
	83,607.00	9.31%	90837	30/07/2008	29/07/2009			48,770.75
							952,749.84	1,816,209.08
Otros								
Automotores Continental	37,575.07	18.25%		31/12/2007	31/12/2010		14,673.01	28,024.73
I.I.A.S.A.	32,000.00	17.00%		15/08/2008	05/08/2010		8,320.90	19,995.73
Autolasa	44,333.61	12..44%	13146	28/03/2006	28/02/2009	(3)		4,354.93
	47,211.33	13.76%	13888	15/07/2006	15/06/2009	(3)		9,272.83
Clínica Alcívar				30/11/2006	30/01/2009	(4)		2,000.00
Accionista							14,312,540.51	15,944,162.44
							14,335,534.42	16,007,810.66
							15,288,284.26	17,824,019.74
Menos: Porción Corriente							989,105.90	1,316,013.55
Más: Depósitos en Garantía							53,436.78	66,319.78
							14,372,615.14	16,574,325.97

(1) La Compañía mantiene una garantía de hipoteca abierta y contrato de prenda industrial abierta a favor del Banco Bolivariano para garantizar los préstamos contratados.

(2) Préstamo destinado a la adquisición de camioneta marca Chevrolet a Induauto S.A.; existe reserva de dominio.

(3) Corresponde a la adquisición de dos cabezales de marca Chevrolet.

(4) Corresponde a deuda contraída con esta institución.

O. PASIVO DIFERIDO:

Corresponde al cobro anticipado por un año de alquiler del Edificio Inmaral, a la compañía de Seguros Salud S.A., por US$288,000.00, a partir del 31 de julio mediante cobros anticipados. El movimiento de la cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Saldo al inicio del período	356,807.68	161,935.33
Incrementos	292,462.43	570,788.50
Cargo a resultados	(498,760.61)	(375,916.24)
Saldo final del período	150,509.50	356,807.68

P. INVERSION DE ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 2,000,000 acciones autorizadas y suscritas en circulación a un 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 por valuación: Incluye valuación de activos fijos por la absorción de compañías relacionadas realizada en 1999.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17: 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. Las compensaciones efectuadas durante el 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Reserva facultativa y 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.

Q. CUENTAS DE ORDEN:

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a garantía bancaria otorgada a Industria San Cayetano S.A., cuyo vencimiento es en marzo del 2010.

R. OTROS INGRESOS Y GASTOS:

Otros ingresos incluye US$197,514.78 (En el 2008 US$128,263.54) por facturación de reembolsos de gastos. Otros gastos incluyen principalmente US$59,147.89 por indemnizaciones de seguros por siniestros de activos, US$72,422.88 (En el 2008 US$80,124.98) de gastos de años anteriores y US$68,910.33 (En el 2008 US$80,754.82) correspondiente a la pérdida por el crédito tributario del IVA facturado que no es posible compensar ni solicitar devolución al SRI.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Ventas de producto:			
Heptaseas S.A.		173,420.00	
Heptaseas Overseas Inc			
Herold USA Inc.			
Omarsa Overseas		3,637,316.18	2,830,469.81
		3,810,736.18	2,830,469.81
Cuentas por cobrar:			
Eurasia Sea Food		10,000.00	
Omarsa Overseas Inc.		870,578.33	347,359.66
Heptaseas Overseas Inc		26,725.75	26,725.75
Segucam S.A.			128.99
		907,304.08	374,214.40
Cuentas por pagar:			
Herold USA Inc.	(1)	61,359.08	65,335.72
Segucam S.A.		910.08	3,700.00
		62,269.16	69,035.72

(1) Los saldos con relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses. Estos se originaron por saldos de cartera de Herold USA Inc., que los clientes depositaron en las cuentas bancarias de Omarsa S.A.

T. GARANTIAS OTORGADAS:

Las obligaciones de la Compañía con las instituciones financieras, están garantizadas con los siguientes activos:

Garantías
Banco Bolivariano S.A.:
Prenda Industrial Abierta: Equipos y Maquinarias del proyecto de Ampliación Planta por US$705,105
Oficinas Torres de la Merced por US$343,818
Camaronera Chongón (140 has) por US$843,674
Terreno en Playas por US$654,733
Hipoteca abierta, planta empacadora (2) por US$1,623,484

U. RECLAMOS TRIBUTARIOS:

Al diciembre del 2009 la Compañía mantiene los siguientes juicios en proceso con el Servicio de Rentas Internas:

Razón	Fecha	Cuantía
Devolución IVA (*)	07/10/2003	26,206.16
	15/10/2003	139,466.51
	15/03/2006	98,333.66
Devolución IVA (**)		89,129.97
Devolución IVA (**)		102,336.91
		455,473.21

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

U. RECLAMOS TRIBUTARIOS: (Continuación)

Devolución Impuesto a la Renta (*)	05/12/2004	27,178.71
	05/12/2001	938.07
	13/05/2004	37,003.02
	12/05/2005	20,568.19
		85,687.99

(*) Juicios en el Tribunal Distrital No. 2

(**) Juicios en Recurso de Revisión

V. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido.

La base imponible para la determinación de la participación a trabajadores e impuesto a la renta se cálculo como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	**2008**
Utilidad del Ejercicio	741,916.19	1,212,261.55
Gastos no deducibles	321,848.48	286,955.66
Ingresos exentos	(69,638.19)	(1,190.00)
Base Imponible	994,126.48	1,498,027.21
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	59,147.89	1,169.95
15% participación de trabajadores atribuibles a otras rentas exentas	1,573.55	3.01
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(31,956.29)	(19,962.68)
Participación de los trabajadores en las utilidades	111,287.43	181,839.23
Base imponible para impuesto a la renta	911,604.20	1,297,398.26
Impuesto a la renta	227,901.05	324,349.57

W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2009:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000.00, 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.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US$1,000,000.00 a US$3,000,000.00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2009:
(Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US$5,000,000.00 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 de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 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.

X. 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 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.