



Accountants &  
business advisers

40424

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

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009



**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 2010 y 2009, 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](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF &amp; 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

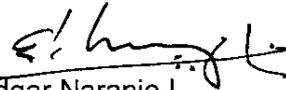
PKF &amp; Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**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 2010 y 2009, 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 llo.*

25 de marzo del 2011  
Guayaquil, Ecuador



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

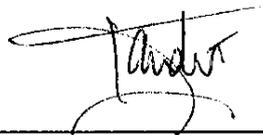


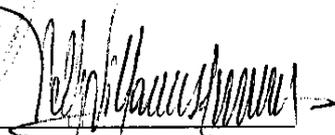
**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****BALANCES GENERALES**

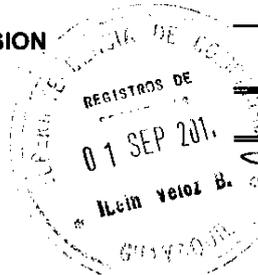
(Expresados en USDólares)



	Al 31 de diciembre del	
<b>ACTIVO</b>	2010	2009
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	956.183,21	768.157,30
Inversiones temporales (Nota D)	284.755,89	6.624,73
Cuentas por cobrar (Nota E)	13.143.888,27	5.664.187,95
Inventarios (Nota F)	8.403.162,35	6.417.333,19
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	1.723.350,67	1.439.167,75
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>24.511.340,39</b>	<b>14.295.470,92</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)</b>	<b>20.140.808,87</b>	<b>21.322.415,96</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)</b>	<b>1.730.679,46</b>	<b>1.897.848,94</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>46.382.828,72</b>	<b>37.515.735,82</b>
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Sobregiros bancarios (Nota J)	2.062.918,58	2.083.398,20
Obligaciones bancarias (Nota K)	11.612.339,42	7.562.400,76
Documentos y cuentas por pagar (Nota L)	3.918.623,82	4.605.226,76
Gastos acumulados por pagar	436.119,85	309.880,90
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota N)	2.263.168,99	969.105,90
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>20.293.170,66</b>	<b>15.530.012,52</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota N)</b>	<b>16.085.899,28</b>	<b>14.372.615,14</b>
<b>PASIVO DIFERIDO (Nota O)</b>	<b>158.799,27</b>	<b>150.509,50</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)</b>		
Acciones comunes	4.000.000,00	2.000.000,00
Reservas	5.462.598,61	5.061.444,53
Resultados acumulados	382.360,90	401.154,13
	9.844.959,51	7.462.598,66
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>46.382.828,72</b>	<b>37.515.735,82</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>381.400,00</b>	<b>42.993,23</b>

  
Econ. Sandro Coglitore C.  
Gerente General

  
Ing. Nelly Villacrés  
Contadora General

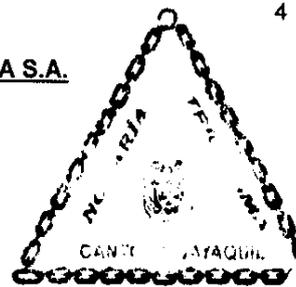


Vea notas a los estados financieros

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)



	Años terminados el	
	2010	2009
<b>INGRESOS</b>		
Ventas netas	75.691.699,01	64.976.587,07
Otros ingresos	475.340,26	516.627,87
	<u>76.167.039,27</u>	<u>65.493.214,94</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b>		
Costo de ventas	68.393.484,42	59.508.206,62
Gastos de administración	2.990.816,90	2.479.843,20
Gastos de ventas	1.579.090,84	1.370.856,58
Gastos financieros	1.357.840,27	944.540,22
Otros gastos	808.771,50	447.852,16
	<u>75.130.003,93</u>	<u>64.751.298,78</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	1.037.035,34	741.916,16
Participación de los trabajadores en las utilidades	155.555,31	112.860,98
Impuesto a la Renta	499.119,13	227.901,05
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>382.360,90</u>	<u>401.154,13</u>

  
Econ. Sandro Coglitore C.  
Gerente General

  
Ing. Nelly Villacrés  
Contadora General



Vea notas a los estados financieros

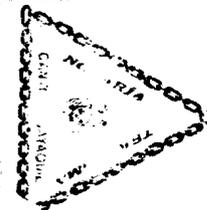
**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares)

	Acciones comunes	Otras reservas				Total	Resultados Acumulados
		Valuación	Legal	Facultativa	Capital		
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
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
Aumento de capital	2.000.000,00						
Transferencias año 2010			40.115,35	361.038,73		401.154,08	(401.154,13)
Utilidad neta							382.360,90
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.000.000,00	3.048.167,70	160.332,15	1.295.196,32	958.902,44	5.462.598,61	382.360,90

  
Egon Sandro Coglitore C.  
Gerente General

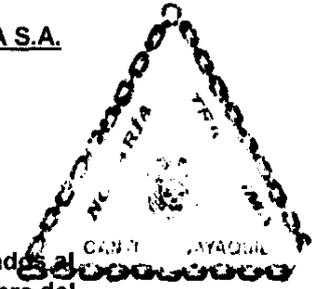
  
Ing. Nelly Villacrés  
Contadora General



Vea notas a los estados financieros

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)



	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	69.142.409,56	66.787.133,95
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(78.208.138,65)	(65.831.317,88)
Otros gastos	808.771,45	447.852,16
Otros ingresos	475.340,26	516.627,87
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(7.781.617,38)	1.920.296,10
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Venta de Activos Fijos	67.266,87	797,28
Adquisición de otros activos	(53.371,70)	(1.700.000,00)
Adquisición de activos fijos	(811.094,53)	(504.550,48)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(797.199,36)	(2.203.753,20)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	5.344.001,75	3.310.390,60
Pago de obligaciones bancarias	(3.343.772,97)	(2.201.710,83)
Pasivo a largo plazo	7.057.057,11	
Pasivo diferido	(290.443,24)	(494.298,18)
Efectivo proveniente (usado en) de las actividades de financiamiento	8.766.842,65	614.381,59
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	188.025,91	330.924,49
Saldo del efectivo al inicio del año	768.157,30	437.232,81
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	956.183,21	768.157,30

Econ. Sandro Coglitore C.  
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés  
Contadora General

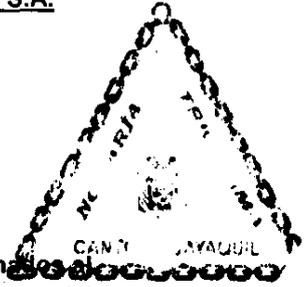


Vea notas a los estados financieros

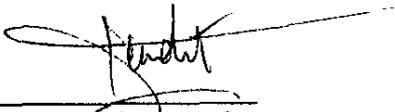
**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

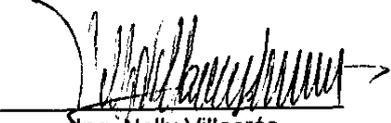
(Continuación)

(Expresados en USDólares)


 Años terminados el  
 31 de diciembre del

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	382.360,90	401.154,13
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1.552.218,07	1.854.908,17
Amortizaciones	220.541,18	
Provisión cuentas incobrables	105.781,53	
Ajuste costo de venta	(1.211.219,71)	(2.375.059,04)
Ajustes y bajas de activos fijos	373.216,68	18.502,30
Reconocimiento de ingresos diferidos	298.733,01	288.000,00
Ajustes por comisiones	(185.000,00)	
	<u>1.536.631,66</u>	<u>187.505,56</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones	(278.131,16)	69.242,90
Cuentas por cobrar	(7.585.481,90)	118.818,27
Inventarios	(774.609,45)	1.134.359,30
Gastos pagados por anticipado	(284.182,92)	(240.805,75)
Sobregiros bancarios	(20.479,62)	1.437.604,92
Documentos y cuentas por pagar	(501.602,94)	(495.170,46)
Gastos acumulados por pagar	126.238,95	(291.258,64)
	<u>(9.318.249,04)</u>	<u>1.732.790,54</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(7.781.617,38)</u>	<u>1.920.296,10</u>

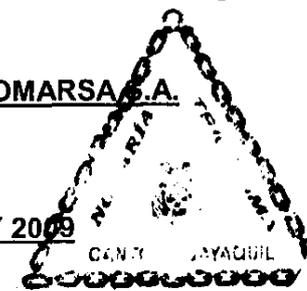

  
 Econ. Sandro Cogitore C.  
 Gerente General


  
 Ing. Nelly Villacrés  
 Contadora General


Veá 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 2010 Y 2009**

(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 camaronerías, 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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios y Construcciones	20
Vehículos	5
Equipos	10
Muebles y otros equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de laboratorio	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:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja	3,840.00	1,376.28
Bancos	(1) 952,343.21	766,781.02
	<u>956,183.21</u>	<u>768,157.30</u>

(1) Corresponde a US\$944,743.59 depositados en bancos nacionales y US\$7,599.62 en bancos del extranjero. Estos saldos son de libre disponibilidad para la Compañía.

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Corresponde principalmente a certificados de depósitos y fondos de inversión contratados con:

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Tasa</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>Emisión</u>	<u>Vencido.</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Certificados de Depósitos</u></b>					
Banco del Progreso S.A.	(1) 09/03/1999	26/06/2000	11.50%	1,500.00	1,500.00
Banco Bolivariano C.A.	12/11/2010	15/11/2011	4.50%	65,612.74	
<b><u>Fondos de Inversión</u></b>					
Fondo Milenio - Banco Bolivariano S.A.	(2)		4.26%	636.70	613.88
Fondo Proactivo - Banco Bolivariano S.A.	(2) 14/03/2006		4.26%	2,878.47	4,510.85
Fondos Leal 1 - Interfondos	(2) 03/09/2010		2.46%	214,127.97	
				<u>284,755.89</u>	<u>6,624.73</u>

(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.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****E. CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cientes del exterior	(1)	10,114,342.40	3,395,410.30
Cientes locales		269,582.60	439,525.45
Préstamos a empleados		190,526.56	179,134.40
Partes relacionadas (Ver Nota T)		2,033,237.21	907,304.08
Otras cuentas por cobrar	(2)	574,727.40	724,305.63
Cuentas por liquidar		67,253.63	20,082.13
		<u>13,249,669.80</u>	<u>5,665,461.79</u>
Provisión de cuentas incobrables	(3)	(105,781.53)	(1,273.84)
		<u>13,143,888.27</u>	<u>5,664,187.95</u>

(1) Incluye principalmente US\$4,322,759.94 por cobrar a Omarsa Overseas INC, US\$1,358,358.24 a Eurotrade Fish, US\$888,141.77 a Delabli S.A.S y US\$370,530 a La Shunde Inc.

(2) A continuación el detalle:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Deudores varios	(a)	530,598.21	605,058.27
Otras cuentas deudoras	(b)	44,129.19	119,247.36
		<u>574,727.40</u>	<u>724,305.63</u>

(a) Incluye principalmente US\$358,796.58 (En el 2009, US\$314,995.81) 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.

(b) Corresponde principalmente a nota de crédito recibida por la recuperación del impuesto a la renta del año 2001, mediante sentencia del tribunal de lo fiscal emitida en diciembre del 2010.

(3) Durante el 2010 se constituyó la provisión del 1% sobre los saldos por cobrar de los clientes del exterior y local.

**F. INVENTARIOS:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Productos terminados		3,695,193.10	2,267,835.08
Productos en proceso	(1)	2,872,360.59	2,522,859.31
Materia prima		5,963.87	15,710.58
Bodega		1,495,270.83	1,491,506.96
Otros		334,373.96	119,421.26
		<u>8,403,162.35</u>	<u>6,417,333.19</u>

(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:

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****F. INVENTARIOS (Continuación):**

Sector	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Chongón – Piscinas en cultivo	697,258.78	673,150.00
Chupadores – Piscinas en cultivo	1,438,261.91	1,203,689.95
Isla Puná – Piscinas en cultivo	722,193.66	583,668.98
Otros	14,646.24	62,349.78
	<u>2,872,360.59</u>	<u>2,522,859.31</u>

**G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Impuestos fiscales (1)	1,539,549.45	1,201,877.22
Seguros anticipados	77,286.32	60,717.03
Otros gastos diferidos (2)	106,514.90	176,573.50
	<u>1,723,350.67</u>	<u>1,439,167.75</u>

(1) El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Impuesto al Valor Agregado presente año (a)	650,775.76	718,034.56
Impuesto al Valor Agregado del año anterior	91,217.75	
Anticipos pagados impuesto a la renta (b)	727,637.22	355,413.13
Impuestos retenidos presente año	40,811.48	33,377.91
Impuestos retenidos de años anteriores (c)	22,478.51	95,051.62
Impuesto de salida de divisas	6,628.73	
	<u>1,539,549.45</u>	<u>1,201,877.22</u>

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

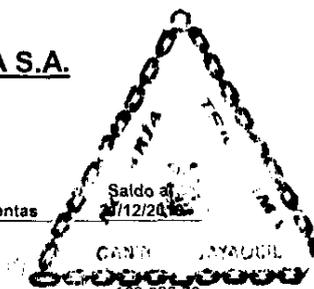
(b) Incluye US\$341,454.85 de anticipo de impuesto a la renta del año 2010, US\$33,674.75 y US\$352,507.62 de anticipos de impuesto a la renta de los años 2008 y 2009, respectivamente. El anticipo correspondiente al año 2000 se encuentra en reclamo.

(c) Corresponde a retenciones del impuesto a la renta del año 2000, por lo que constituyen valores pendientes de cobro al fisco que se encuentran en reclamo.

(2) Incluye principalmente US\$55,477.83 por compra de inventario y US\$11,737.50 por las reservaciones en los stands de la Feria de Bruselas y Bio Fach para el 2011.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/2010
<b>En Construcción:</b>							
Activos fijos por activar	137,988.33	445,882.73		(341,282.58)	(78,761.72)		163,826.76
Activos en proceso de reparación	211,659.10	4,500.66		(3,441.44)	(212,718.32)		
<b>Costo:</b>							
Terrenos	13,160,776.08						13,160,776.08
Edificio	19,739,529.30	28,532.22	(379,676.64)	117,090.83			19,505,475.71
Vehículos	1,675,599.06	84,689.66	(85,915.18)			(9,811.43)	1,664,562.11
Equipos – varios	7,413,474.66	119,925.10	(500,282.77)	227,633.19			7,260,750.18
Muebles y Equipos	992,650.77	10,467.08	(726,403.67)			(66,701.64)	210,012.54
Equipos de computación	496,063.79	117,097.08	(89,957.50)				523,223.37
Depreciación acumulada	43,827,761.09	811,094.53	1,782,235.76)		(291,480.04)	(76,513.07)	42,488,626.75
	<u>(22,505,345.13)</u>	<u>1,552,218.07</u>	<u>1,700,499.12</u>			<u>9,246.20</u>	<u>(22,347,817.88)</u>
	<u>21,322,415.96</u>	<u>(741,123.54)</u>	<u>(81,736.64)</u>		<u>(291,480.04)</u>	<u>(67,266.87)</u>	<u>20,140,808.87</u>

**I. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>Inversiones en acciones y participaciones:</b>		
Bankers Club	28,697.04	28,697.04
Electroquil	1,156.61	1,156.61
	<u>29,853.65</u>	<u>29,853.65</u>
Depósitos en garantía	13,535.49	16,117.68
<b>Activos diferidos:</b>		
Programas de computación	207,831.50	132,827.58
Desarrollo de proyecto camarón orgánico	1,700,000.00	1,700,000.00
Amortización acumulada	(220,541.18)	
	<u>1,687,290.32</u>	<u>1,832,827.58</u>
Otros activos / membresías		19,050.03
	<u>1,730,679.46</u>	<u>1,897,848.94</u>

**J. SOBREGIROS BANCARIOS:**

Corresponden a sobregiros contables con las siguientes instituciones:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Banco Bolivariano C.A.	1,467,859.02	1,570,380.70
Banco del Internacional S.A.	99,038.99	299,018.56
Banco del Pacífico S.A.	208,237.38	213,998.94
Citibank	181,190.71	
Pacific National Bank	106,592.48	
	<u>2,062,918.58</u>	<u>2,083,398.20</u>

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****K. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

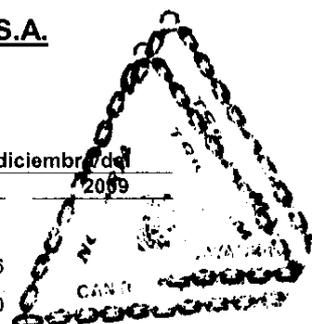
	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Banco Bolivariano C.A.	4,930,054.24	5,334,553.93
Banco Bolivariano Panamá	2,438,848.81	
Banco del Internacional S.A.	2,526,159.46	1,674,402.91
Citibank	1,628,862.00	461,050.00
Tarjeta Corporativa	88,414.91	92,393.92
(1)	<u>11,612,339.42</u>	<u>7,562,400.76</u>

(1) A continuación un detalle:

Institución	Fecha de		Tasa de Interés %	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2010	2009
Bolivariano C.A.	05-nov-10	04-ene-11	8.50%	415,960.95	
	30-nov-10	31-ene-11	8.50%	900,000.00	
	09-dic-10	08-feb-11	8.86%	900,000.00	
	29-dic-10	28-feb-11	9.00%	30,760.00	
	23-dic-10	23-feb-11	8.89%	800,000.00	
	18-nov-10	20-may-11	8.83%	416,666.67	
	17-dic-10	16-dic-11	8.50%	400,000.00	
	12-feb-10	12-feb-11	8.83%	133,333.30	
	19-ago-10	19-ago-11	8.83%	333,333.32	
	26-nov-10	25-ene-11	8.86%	600,000.00	
	17/07/2009	12-jul-10	8.83%		525,000.00
	13/08/2009	18-feb-10	9.00%		169,232.02
	22/10/2009	25-oct-10	8.83%		416,666.66
	23/10/2009	22-oct-10	9.00%		419,707.64
	06/11/2009	05-ene-10	8.86%		10,957.53
	16/11/2009	15-nov-10	8.83%		275,000.00
	23/11/2009	22-nov-10	9.00%		275,990.08
	27/11/2009	26-ene-10	8.86%		837,000.00
	04/12/2009	02-feb-10	8.86%		932,000.00
	14/12/2009	13-dic-10	9.00%		500,000.00
18/12/2009	16-feb-10	8.86%		973,000.00	
				<u>4,930,054.24</u>	<u>5,334,553.93</u>
Bolivariano Panamá	17-may-10	13-may-11	9.00%	256,348.77	
	25-jun-10	30-jun-11	9.00%	200,000.02	
	13-jul-10	20-jul-11	9.00%	233,333.35	
	30-jul-10	08-ago-11	9.00%	253,333.32	
	31-ago-10	08-sep-11	9.00%	300,000.01	
	30-sep-10	10-oct-11	9.00%	333,333.34	
	12-nov-10	21-nov-11	9.00%	412,500.00	
	17-dic-10	26-dic-11	9.00%	450,000.00	
				<u>2,438,848.81</u>	

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****K. OBLIGACIONES BANCARIAS** (Continuación):

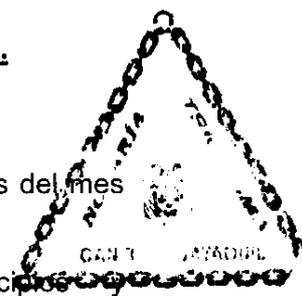
Institución	Fecha de		Tasa de Interés %	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2010	2009
<b>Internacional</b>					
	24-nov-10	08-ene-11	8.95%	298,159.46	
	13-dic-10	27-ene-11	8.97%	368,000.00	
	13-dic-10	27-ene-11	8.97%	360,000.00	
	13-dic-10	27-ene-11	8.97%	500,000.00	
	24-nov-10	08-ene-11	8.95%	1,000,000.00	
	11/12/2009	25-ene-10	8.97%		361,051.73
	11/12/2009	25-ene-10	8.97%		391,351.18
	28/12/2009	11-feb-10	8.97%		392,000.00
	28/12/2009	11-feb-10	8.97%		530,000.00
				2,526,159.46	1,674,402.91
<b>Citibank</b>					
	02-dic-10	14-ene-11	8.97%	107,362.00	
	13-dic-10	27-ene-11	8.97%	377,000.00	
	15-dic-10	28-ene-11	8.97%	317,500.00	
	20-dic-10	03-feb-11	8.95%	199,000.00	
	28-dic-10	11-feb-11	8.95%	172,000.00	
	21-dic-10	04-feb-11	8.95%	156,000.00	
	23-dic-10	21-ene-11	8.95%	300,000.00	
	21-dic-09	04-feb-10	9.78%		81250
	28-dic-09	11-feb-10	9.78%		271000
	29-dic-09	12-feb-10	9.78%		108,800.00
				1,628,862.00	461,050.00
<b>Tarjetas corporativas</b>				88,414.91	92,393.92
				<u>11,612,339.42</u>	<u>7,562,400.76</u>

**L. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>Proveedores:</b>		
Proveedores locales	1,143,945.01	837,386.94
Proveedores exterior	199,598.58	1,217,098.79
Camarón	138,681.83	1,042,267.06
	<u>1,482,225.42</u>	<u>3,096,752.79</u>
<b>Acreedores varios</b>		14,702.06
Cuentas por liquidar	(1) 717,864.76	328,507.34
Otras	(2) 745,844.43	579,590.13
Partes relacionadas (Ver Nota T)	96,424.08	62,269.16
Impuestos por pagar	(3) 720,709.82	410,544.30
Participación de los trabajadores en las utilidades	(4) 155,555.31	112,860.98
	<u>2,436,398.40</u>	<u>1,508,473.97</u>
	<u>3,918,623.82</u>	<u>4,605,226.76</u>

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****L. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** (Continuación):

- (1) Corresponde a provisiones para pagos a efectuar en los primeros días del mes de enero.
- (2) Incluye principalmente US\$195,945.54 por pagar a Municipios y Superintendencia de Compañías, US\$417,547.01 por aportes y préstamos quirografarios al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- (3) Corresponde principalmente US\$499,119.13 por impuesto a la renta y US\$127,252.76 de retenciones de impuesto a la renta por pagar a la Administración Tributaria
- (4) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a la provisión del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota W)

**M. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

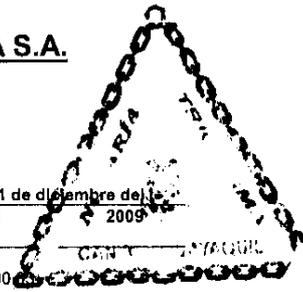
	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Intereses por pagar a bancos	57,258.89	43,283.05
Intereses por pagar a terceros	18,854.43	21,162.52
Beneficios sociales por pagar	(1) 360,006.53	245,435.33
	<u>436,119.85</u>	<u>309,880.90</u>

(1) El movimiento de esta cuenta durante el 2010, fue el siguiente:

	<b>Décimo tercer sueldo</b>	<b>Décimo cuarto sueldo</b>	<b>Fondo de reserva</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero del 2010	60,423.90	185,011.43	12,736.41	258,171.74
Provisiones	588,606.55	382,743.43	70,659.41	1,042,009.39
Pagos	(498,452.75)	(279,798.38)	(76,330.84)	(854,581.97)
Otros	(98,748.49)	13,155.86	-	(85,592.63)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>51,829.21</u>	<u>301,112.34</u>	<u>7,064.98</u>	<u>360,006.53</u>

**N. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Banco Bolivariano C.A.	1,301,027.76	952,749.84
Otros:		
Automotores Continental S.A.		14,673.01
I.I.A.S.A.		8,320.90
Obligacionistas (emisión de obligaciones)	4,687,500.00	
Accionista	<u>12,312,540.51</u>	<u>14,312,540.51</u>
	18,301,068.27	15,288,284.26
Porción Corriente	(2,263,168.99)	(969,105.90)
Depósitos en Garantía	48,000.00	53,436.78
	<u>(1) 16,085,899.28</u>	<u>14,372,615.14</u>

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****N. PASIVOS A LARGO PLAZO (Continuación):**


Institución	Capital	Tasa de Interés	# Operación	Fecha de		Al 31 de diciembre del			
				Emisión	Vencimiento	2010	2009		
Bolivariano	2,000,000.00	8.83%	105326	26/03/2010	26/03/2012	(1)	1,250,000.00		
	57,057.11	8.83%	105853	21/04/2010	25/04/2013	(1)	44,377.75		
	750,000.00	10.00%	77561	12/02/2007	11/01/2010			20,833.45	
	1,300,000.00	9.40%	88826	09/05/2008	05/11/2010			476,666.73	
		11.50%	86241	28/12/2007	27/12/2010			14,258.50	
	40,378.68	10.99%	86519	17/01/2008	20/01/2011		1,313.70	16,172.27	
	28,396.62	10.50%	87682	13/03/2008	07/03/2011		2,720.69	12,918.58	
	1,000,000.00	8.95%	95313	28/01/2009	24/01/2010			83,333.33	
	700,000.00	8.95%	95582	09/02/2009	03/08/2010			311,111.10	
22,084.39	9.33%	100456	25/08/2009	25/02/2011		2,615.59	17,455.88		
							1,301,027.76	952,749.84	
<b>Otros</b>									
Obligacionistas		7.00%	15568	03/09/2010	03/09/2014	(2)	1,406,250.00		
		7.00%	15608/10	06/09/2010	06/09/2014	(2)	843,750.00		
		7.00%	15678	09/09/2010	09/09/2014	(2)	281,250.00		
		7.00%	15697	10/09/2010	10/09/2014	(2)	65,625.00		
		7.00%	15746	15/09/2010	15/09/2014	(2)	1,396,875.00		
		7.00%	15777	16/09/2010	16/09/2014	(2)	281,250.00		
		7.00%	15821	22/09/2010	22/09/2014	(2)	93,750.00		
		7.00%	15940	22/09/2010	28/09/2014	(2)	131,250.00		
	7.00%	15942	01-10-2010	01/10/2014	(2)	187,500.00			
							4,687,500.00		
Automotores Continental	37,575.07	18.25%		31/12/2007	31/12/2010			14,673.01	
I.I.A.S.A.	32,000.00	17.00%		15/08/2008	05/08/2010			8,320.90	
Accionista						(3)	12,312,540.51	14,312,540.51	
							17,000,040.51	14,335,534.42	
							18,301,068.27	15,288,284.26	
Porción Corriente							2,263,168.99	969,105.90	
Depósitos en Garantía							48,000.00	53,436.78	
							16,085,899.28	14,372,615.14	

- (1) La Compañía mantiene una garantía de hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano para garantizar los préstamos contratados.
- (2) Corresponde a obligaciones con tenedores de documentos.
- (3) La disminución por US\$2,000,000.00 corresponde al aumento del capital realizado en el 2010 (Ver Nota P).

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****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	
	2010	2009
Saldo al inicio del período	150,509.50	356,807.68
Incrementos	307,022.78	292,462.43
Cargo a resultados	(298,733.01)	(498,760.61)
Saldo final del período	158,799.27	150,509.50

**P. INVERSION DE ACCIONISTAS:**

**Acciones comunes:** Representa 4,000,000 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 2010, corresponde a garantías bancarias otorgadas a Alicorp Ecuador S.A. por US\$300,000.00 cuyo vencimiento es en marzo del 2011 y Corporación el Rosado S.A. por US\$81,400.00 cuyo vencimiento es en mayo del 2011.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****R. OTROS INGRESOS:**

Otros ingresos incluye principalmente US\$47,130,16 (En el 2009 US\$197,514.78) por facturación de reembolsos de gastos, US\$63,271.56 por intereses cobrados al Servicio de Rentas Internas por reclamos en devoluciones de Impuesto al Valor Agregado e impuesto retenido y US\$185,000.00 en descuentos concedidos por Eurasia SEA FOOD en comisiones sobre ventas al exterior que no se efectuaron.

**S. OTROS EGRESOS:**

Otros gastos incluyen principalmente US\$170,207.22 (En el 2009 US\$72,422.88) de gastos de años anteriores y US\$140,943.40 por gastos en emisión de obligaciones.

**T. 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 de transacciones y saldos con relacionadas:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ventas de producto – exterior:</b>		
Heptaseas S.A.		173,420.00
Heptaseas Overseas Inc.	1,615,033.60	
Omarsa Overseas Inc.	7,974,831.49	3,637,316.18
	<u>9,589,864.09</u>	<u>3,810,736.18</u>
<b>Cuentas por cobrar – exterior:</b>		
Omarsa Overseas Inc.	777,043.54	870,578.33
Heptaseas Overseas Inc.	2,883.55	36,725.75
Heptaseas S.A.	1,253,281.86	
	<u>2,033,208.95</u>	<u>907,304.08</u>
<b>Cuentas por cobrar – locales:</b>		
Segucam S.A.	28.26	
	<u>2,033,237.21</u>	<u>907,304.08</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Herold USA Inc.	96,424.08	61,359.08
Segucam S.A.		910.08
	<u>96,424.08</u>	<u>62,269.16</u>

**U. GARANTIAS OTORGADAS:**

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

**Garantías****Garantía Prendaria:****Banco Bolivariano C.A.:**

- Maquinarias de Empacadora por US\$555,727.34

**Garantías Hipotecarias:****Banco Bolivariano C.A.:**

- Infraestructura empacadora Duran por US\$1,473,327.38
- Edificio Torres de la Merced por US\$246,928.86
- Predio ubicado en Km. 15 vía Corralitos (140 has) por US\$667,071.26
- Terreno ubicado en Km. 5 vía a Playas Posorja por US\$525,564.88

**Banco Internacional:**

- Edificio Inmaral por US\$3,690,543.04

**Banco Citibank:**

- Laboratorio de Larvas Tabasca por US\$419,827.60

**Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:**

- Laboratorio de Mar Bravo por US\$913,474.30

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****V. RECLAMOS TRIBUTARIOS:**

Al 31 diciembre del 2010 la Compañía mantiene el siguiente juicio en proceso con el Servicio de Rentas Internas:

<u>Razón</u>	<u>Fecha</u>	<u>Cuántía</u>
Impuestos retenidos	2000	22,478.51

**W. 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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del Ejercicio	1,037,035.39	741,916.19
Gastos no deducibles	707,877.69	321,848.48
Ingresos exentos	(644.08)	(69,638.19)
Base Imponible	1,744,269.00	994,126.48
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		59,147.89
15% participación de trabajadores atribuibles a otras rentas exentas	96.61	1,573.55
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(91,147.20)	(31,956.29)
Participación de los trabajadores en las utilidades	155,555.31	111,287.43
Base imponible para impuesto a la renta	1,497,663.10	911,604.20
Impuesto a la renta	374,415.78	227,901.05
Anticipo	(1) 499,119.13	

(1) Como el impuesto a la renta causado es menor que el calculado, este último se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

**X. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2010:**

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 período 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.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****X. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2010:**

(Continuación)

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%.

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.

**Y. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2011.

**Z. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:**

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.****AA. LITIGIOS LEGALES:**

Con fecha 28 de septiembre del 2010 se emitió acta de determinación tributaria correspondiente al ejercicio económico del año 2006, en la cual, la administración tributaria estableció glosas que en total representan un contingente de pagos de US\$543,444.29 mas el recargo del 20%, que significa US\$108,888.86. Actualmente el proceso se encuentra en primera instancia en el Tribunal Distrital de lo Fiscal con el juicio signado con el No. 09504-2010-128.

**AA. LITIGIOS LEGALES: (Continuación)**

A continuación un detalle de procesos civiles en los que participa la compañía:

<u>Nombre</u>	<u>Numero de juicio</u>	<u>Valor</u>	<u>Observaciones</u>
Proictiosa (Eduardo Santos)	74-2010 Segunda Sala Civil	165,000.00	Una vez que se ganó el juicio en primera instancia, se encuentra en etapa de resolución en segunda instancia ante la Sala Segundo de lo Civil de la Corte Provincial de Justicia.
César Velez	148-2011 Primera Sala Civil	80,000.00	Una vez que se ganó el juicio en primera instancia, se encuentra en etapa de resolución en segunda instancia ante la Sala Primera de lo Civil de la Corte Provincial de Justicia.
Dolores Coba	479-B-2004 Juzgado undécimo de lo Civil	210,000.00	Con ella existe un cronograma de pagos que se ha respetado. El juicio está suspendido, sin embargo, en caso de falta de pago, se procederá a gestionar la sentencia.
Galuver	8-C-2002, Juzgado Vigésimo Tercero de lo Civil	500,000.00	Habiendo llegado a un acuerdo con el deudor, se ha presentado el desistimiento, con lo cual el caso está archivado.
Pedro Verduga	46-2010, Juzgado Primero de lo Civil	139,621.39	Admitido a trámite.
	Total	<u>1,094,621.39</u>	

**BB. 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 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

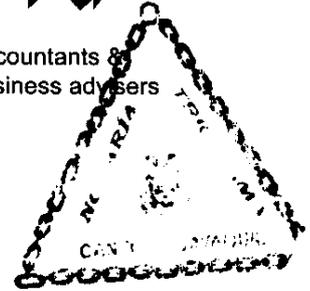


## SECCIÓN II

---

### COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

**ASUNTOS REQUERIDOS POR EL  
CONSEJO NACIONAL DE VALORES**



A los Accionistas

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

El 25 de marzo del 2011 hemos emitido nuestra opinión calificada sobre los estados financieros de **Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2010. Según lo establecido en la Codificación de Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, debemos emitir ciertos comentarios sobre los siguientes aspectos:

**1. CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LAS SOCIEDADES AUDITORAS  
EXTERNAS (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

**1.1 EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y  
CONTABLE**

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de **Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2010 y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía. Los resultados de nuestra revisión no revelaron asuntos que debamos informar.

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 no ha implementado las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", conforme a la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2007, el total activos de la Compañía supera los US\$4,000,000, monto mínimo establecido para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", para las Compañías que conforman el segundo grupo.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://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, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

1.2 **REVELACIÓN OPORTUNA A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SOBRE LA EXISTENCIA DE DUDAS RAZONABLES DE QUE LA EMPRESA SE MANTENGA COMO NEGOCIO EN MARCHA:**

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditoría encontramos asuntos que generen dudas sobre la posibilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

1.3 **COMUNICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SI SE DETECTAN INDICIOS O PRESUNCIONES DE FRAUDE, ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y ACTOS ILEGALES**

Como parte de nuestra revisión, no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios a presunciones de fraude, abusos de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.

2. **CUMPLIMIENTO DEL CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

2.1 **COMENTARIOS SOBRE SI LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA SE ENMARCA EN LA LEY**

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley de Mercados de Valores.

2.2 **EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO**

Ver punto 1.1 de esta sección.

2.3 **OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

El plazo para la entrega del Informe de las Obligaciones Tributarias vence el 31 de julio del 2011.

2.4 **OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY:**

A continuación los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5 de la Ley de Mercado de Valores, referente al mantenimiento de la inscripción de los emisores nacionales con relación a la presentación de información al Consejo Nacional de Valores:

1. **Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral:** Los estados financieros semestrales al 30 de junio del 2010 no fueron presentados, la emisión de obligaciones se efectuó en septiembre del 2010.

2. **Estados financieros anuales auditados. Esta información debe presentarse hasta el 30 de abril del año siguiente:** Los estados financieros auditados del año 2009 fueron presentados el 18 de mayo del 2010.

3. **Informe de la administración:** El Informe de la administración fue presentado a la Superintendencia de Compañías el 28 de abril del 2010.

4. **La información adicional que la compañía considere necesaria para la cabal comprensión de su situación económica y financiera, pasado y futuro:** Según lo confirmado por la administración no se efectuaron requerimientos adicionales de información.

**2.5 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESE SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES**

No aplica. Los informes de auditoría del año 2009 no reportaron observaciones.

**3. CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES (Art. 13):**

3.1 **Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:** Los títulos se emitieron según las condiciones pactadas en el Prospecto.

3.2 **Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores:** Durante el ejercicio 2010 se emitieron obligaciones por US\$5,000,000.00, de los cuales se colocaron US\$5,000,000.00. Los recursos obtenidos fueron utilizados para capital de trabajo. Los resultados de nuestra revisión selectiva no revelaron desviaciones en la aplicación de los recursos captados.

3.3 **Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:** Los resultados de nuestra revisión no revelaron observaciones en la determinación de provisiones del capital e intereses.

3.4 **Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores:** La emisión de obligaciones tiene una garantía general. Según la información reportada al Consejo Nacional de Valores al 31 de diciembre del 2010 los activos no gravados ascienden a US\$46,382,828.72 el capital por redimir de la obligación es de US\$4,687,500.00. Sobre esta información, consideramos que el saldo de las obligaciones emitidas está razonablemente garantizado.

73  
2011 SEP 2011  
Dr. Piero J. V. V. V.  
NOTARIO TRIGESIMO  
CANTON GUAYAQUIL



Accountants &  
business advisers

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y del Consejo Nacional de Valores, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

*PK FCo.*

25 de marzo del 2011  
Guayaquil, Ecuador

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