

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013





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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.

Guayaquil, 24 de junio del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.
Guayaquil, 24 de junio del 2014

Bases para calificar la opinión

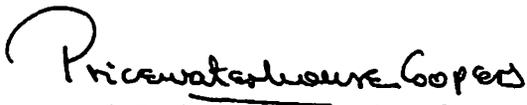
- Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en el año 2013, no observamos los recuentos físicos de inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y no pudimos determinar, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría, la razonabilidad de las existencias físicas de esos inventarios que, según registros contables a esa fecha, totalizaba aproximadamente US\$10,437,733, ni de su efecto, si lo hubiere, sobre el costo de los productos vendidos del año 2013.

Opinión calificada

- En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

- Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 15 de marzo del 2013, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2012. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2012, salvo en relación con los indicados ajustes, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros del 2012, considerados en su conjunto.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011


Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Notas	2013	2012
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,366,182	2,151,825
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	101,499	68,153
Cuentas por cobrar comerciales	8	18,168,229	8,171,622
Cuentas por cobrar compañías relacionadas y accionistas	21	3,719,812	9,242,943
Otras cuentas por cobrar	9	2,468,838	3,056,057
Impuestos por recuperar	20	1,689,191	2,052,135
Gastos pagados por anticipado		148,819	205,496
Inventarios	10	9,457,168	10,437,733
Activos biológicos	14	5,731,156	6,999,031
Total del activo no corriente		43,850,894	42,384,995
Activo no corriente			
Propiedades, plantas y equipos	11	37,149,804	36,849,648
Propiedades de inversión	12	4,871,635	5,229,702
Activos intangibles	13	120,194	125,638
Inversiones en acciones		47,846	44,170
Otros activos		-	13,755
Total del activo no corriente		42,189,479	42,262,913
Total del activo		86,040,373	84,647,908

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


Ing. Xavier Vanoni Darquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente financiero

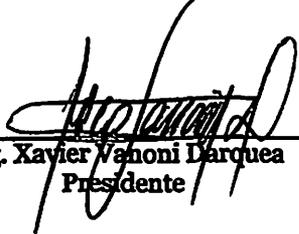

Ing. Nely Villacrés
Contadora General

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

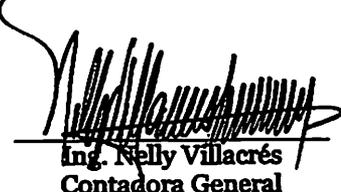
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos	Notas	2013	2012
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	3,178,434	2,097,007
Obligaciones bancarias	15	18,006,466	15,958,555
Emisión de obligaciones	16	4,710,153	2,023,331
Cuentas por pagar a proveedores	17	10,806,227	12,627,263
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	30,459
Provisiones y otras cuentas por pagar	19	3,281,404	2,068,096
Impuesto a la renta por pagar	20	1,506,534	831,348
Otros impuestos por pagar	20	681,286	1,355,586
Beneficios sociales	18	2,177,609	948,195
Total de pasivo corriente		44,348,113	37,939,840
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	15	633,903	1,697,478
Emisión de obligaciones	16	937,500	2,637,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	21	2,313,301	7,812,136
Beneficios a empleados	22	1,538,006	1,643,710
Impuesto a la renta diferido	20	706,908	1,491,616
Otros pasivos a largo plazo		246,560	238,250
Total de pasivo no corriente		6,376,178	15,520,690
Total pasivos		50,724,291	53,460,530
Patrimonio			
Capital	23	4,000,000	4,000,000
Reservas		2,124,075	2,124,075
Resultados acumulados		29,192,007	25,063,303
Total de patrimonio		35,316,082	31,187,378
Total del pasivo y patrimonio		86,040,373	84,647,908

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


Ing. Xavier Vahoni Darquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente financiero

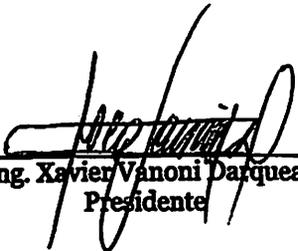

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		165,565,261	111,998,831
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	14	598,144	2,707,893
		<u>166,163,405</u>	<u>114,706,724</u>
Costo de productos vendidos	24	(144,087,741)	(105,732,517)
Utilidad bruta		<u>22,075,664</u>	<u>8,974,207</u>
Gastos de administración	24	(6,044,424)	(4,383,321)
Gastos de ventas	24	(4,722,529)	(1,992,831)
Otros egresos / ingresos, netos	25	(1,749,414)	(497,975)
		<u>(12,516,367)</u>	<u>(6,874,127)</u>
Utilidad operacional		<u>9,559,297</u>	<u>2,100,080</u>
Gastos financieros, neto	26	(4,065,744)	(2,627,706)
Utilidad/Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>5,493,553</u>	<u>(527,626)</u>
Impuesto a la renta	20	(1,505,261)	3,282,247
Utilidad neta		<u>3,988,292</u>	<u>2,754,621</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales	22	162,513	468,316
Resultado integral del año		<u><u>4,150,805</u></u>	<u><u>3,222,937</u></u>

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


Ing. Xavier Vanoni Darquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente financiero


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

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

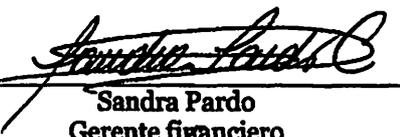
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

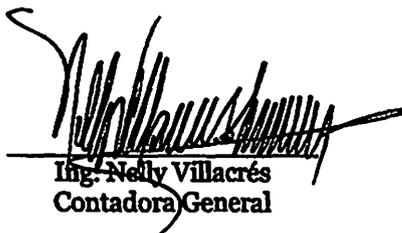
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Total	
	Capital social	Legal	Facultativa	Adopción inicial de NIIF	Reservas por valoración de activos fijos	Revalorización activos financieros		Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2012	4,000,000	198,568	1,639,321	282,293	20,136,136	(36,045)	1,938,238	28,158,511
Ajustes (Nota 2.2)	-	-	-	20,100,091	(20,136,136)	36,045	(194,070)	(194,070)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2012	4,000,000	198,568	1,639,321	20,382,384	-	-	1,744,168	27,964,441
Transferencia a reserva legal		28,619	257,567				(286,186)	-
Utilidad neta y resultado integral del año (reestructurados Nota 2.2)							2,754,621	2,754,621
Otros resultados integrales (Nota 2.2)							468,316	468,316
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2012	4,000,000	227,187	1,896,888	20,382,384	-	-	4,680,919	31,187,378
Otros movimientos menores							(22,101)	(22,101)
Utilidad neta							3,988,292	3,988,292
Otros resultados integrales (Nota 2.2)							162,613	162,613
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>4,000,000</u>	<u>227,187</u>	<u>1,896,888</u>	<u>20,382,384</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,809,623</u>	<u>35,316,082</u>

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


Ing. Xavier Vanoni Barquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente financiero


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

La Compañía se constituyó el 3 de diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil, su objeto principal es el 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.

Su accionista principal es Vandar Holding Ltd. (99%) domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas. Omarsa posee aproximadamente 2,017 hectáreas (2012: 1,986) equivalentes a 316 (2012: 316) piscinas de cultivo de camarón ubicadas en Isla Chupadores Grande, Chongón e Isla Puná de la provincia del Guayas. Estas piscinas fueron construidas en terrenos propiedad de la Compañía y en el caso de Islas Chupadores y Chongón en áreas concesionadas con el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca por aproximadamente 10 años. Ver Nota 27. La producción de larvas de camarón es efectuada en laboratorios propiedad de la Compañía los cuales se encuentran ubicados en Mar Bravo. Adicionalmente la Compañía posee una planta Empacadora ubicada en la ciudad de Durán.

Emisión de obligaciones

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores del Ecuador en el año 2010; por lo cual está registrada en este organismo.

Como se menciona en la Nota 16, la Compañía ha colocado obligaciones que han sido negociadas en el mercado ecuatoriano por un total de aproximadamente US\$11,000,000, de las cuales al 31 de diciembre del 2013 mantiene pendiente de pago aproximadamente US\$5,685,000 que corresponde al capital de dichas obligaciones. Por otro lado, la calificación de riesgo otorgada por la empresa calificadora de riesgo al 31 de diciembre del 2013 para la primera y segunda emisión fue de AA y para la emisión de papel comercial de AA+. Ver Nota 16.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por el Presidente de la Compañía el 23 de junio del 2014 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, Omarsa S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo, en cumplimiento de las NIIF, excepto por la valuación de los activos biológicos, que son medidos a su valor razonable.

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37' Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF, así como sus enmiendas y nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Restructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía durante el 2013, procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 1 de enero del 2012 y al 31 de diciembre del 2012.

La reestructuración de estados financieros al 1 de enero del 2012 se detalla a continuación:

	Pasivos		Resultados acumulados		
	Otros impuestos por pagar	Adopción inicial de NIIF	Reservas por valuación de activos fijos	Revalorización activos financieros	Resultados acumulados de años anteriores
Montos reportados previamente al 1 de enero del 2012	<u>1,009,183</u>	<u>282,293</u>	<u>20,136,136</u>	<u>(36,045)</u>	<u>1,938,238</u>
Reclasificación de las reservas por valuación de activos (1)	-	20,100,091	(20,136,136)	36,045	-
Pago de impuesto a las tierras rurales de los años 2010 al 2012 (2)	184,855	-	-	-	(184,855)
Pago de impuesto a los activos del exterior de los años 2010 al 2012 (2)	<u>9,216</u>	-	-	-	<u>(9,215)</u>
	<u>194,070</u>	<u>20,100,091</u>	<u>(20,136,136)</u>	<u>36,045</u>	<u>(194,070)</u>
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2012	<u>1,203,253</u>	<u>20,382,384</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,744,168</u>

- (1) Por la adopción NIIF, la Compañía adoptó la exención del costo atribuido al 1 de enero del 2009 y revaluó todas sus propiedades, plantas y equipos incluyendo los terrenos. El efecto de este asunto fue registrado con crédito al rubro Resultados acumulados, reserva por valuación. Durante el 2013 la Compañía efectuó la reclasificación de estos valores al rubro de Resultados acumulados, efectos de adopción de NIIF, como lo prevé los lineamientos de la NIIF 1.
- (2) Durante el 2012 la Compañía no provisionó ni pagó los impuestos a las tierras rurales y a los activos del exterior correspondiente a los años 2010 a 2012. El monto de estos impuestos para el año 2012 es de US\$152,333 y US\$194,070 corresponde a años anteriores. Durante el 2013, la Compañía efectuó el pago de estos impuestos afectando preliminarmente los Resultados acumulados de años anteriores por lo cual posteriormente se afectaron los resultados del 2012, en el monto antes indicado.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La reestructuración de estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se detalla a continuación:

	Pasivos			Resultados acumulados		Resultados del 2012
	Otros impuestos por pagar	Deuda con accionistas	Reserva facultativa	Adopción NIIF	Resultados acumulados de años anteriores	
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2012	1,009,183	7,150,042	1,077,128	24,557,467	2,313,763	-
Ajustes efectuados al 1 de enero del 2012	194,070	-	-	-	(194,070)	-
Utilidades del 2012 previamente reportadas	-	-	-	-	-	20,330
Pago de impuesto a las tierras rurales de los años 2012 (2)	152,333	-	-	-	-	(152,333)
Ajustes actuariales en beneficios sociales de largo plazo (3)	-	-	-	-	(193,395)	193,395
Impuesto diferido pasivo originado en propiedades, plantas y equipos (4)	-	-	-	(4,175,083)	-	4,175,083
Registro de los resultados finales del proceso de determinación tributaria de Impuesto a la Renta del 2007 (5)	-	-	539,980	-	-	(539,980)
Gastos incurridos en liquidación de acuerdos por participación (6)	-	-	279,780	-	-	(279,780)
Gastos financieros por deudas con accionistas no contabilizados en el 2012 (7)	-	-	-	-	-	-
Ajustes	152,333	-	819,760	(4,175,083)	(387,465)	3,416,715
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2012	1,161,516	7,150,042	1,896,888	20,382,384	1,926,298	3,416,715

- (3) Durante el 2012, como resultado del estudio del perito actuarial contratado por la Compañía para la estimación de la provisión por jubilación patronal y desahucio, se determinó una disminución de US\$1,161,711, de los cuales, US\$661,711 fueron inicialmente registrados con crédito a resultados acumulados. Este último valor incluye US\$468,316 que corresponden a la ganancia actuarial del año 2012. Debido a que este asunto constituye un cambio del 2012 debió registrarse contra resultados del 2012 el monto de US\$193,395 y presentar los US\$468,316 como Otros resultados integrales. Durante el 2013 la Compañía procedió a efectuar la reclasificación de estos valores como se mencionó precedentemente.
- (4) Según Registro Oficial 727 del 19 de junio del 2012 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, en el cual se elimina el literal f del numeral 6 del artículo 28 de dicho Reglamento, que establecía que la depreciación solo procederá sobre el valor de adquisición y no sobre el valor revaluado. Por lo cual la Administración de la Compañía procedió a la reversión total

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

del Impuesto diferido causado por la diferencia temporaria en la depreciación por el avalúo (realizado por adopción de NIIF en el 2010) registrando inicialmente un crédito a los resultados acumulados del 2012. Debido a que este asunto constituye un cambio del 2012 debió registrarse contra resultados del 2012. Durante el 2013, la Compañía procedió a efectuar la reclasificación de estos valores efectuando un crédito a los Resultados acumulados, efectos de adopción de NIIF.

- (5) Durante el 2012, la Compañía recibió los resultados finales de la fiscalización de Impuesto a la Renta del año 2007 lo que generó impuestos adicionales de aproximadamente US\$539,000 que fueron inicialmente registrados con débito a la Reserva facultativa. Debido a que este asunto constituye una resolución del proceso conocida en el 2012 debió registrarse contra resultados del 2012. Durante el 2013, la Compañía procedió a efectuar la reclasificación de estos valores efectuando un crédito a reservas facultativas.
- (6) Durante el 2012, la Compañía registró el gasto originado en las liquidaciones de acuerdos de participaciones del 2012 con débito a Reserva facultativa. Este gasto debió ser registrado con cargo a los resultados del año 2012, situación que fue regularizada por la Compañía durante el 2013.
- (7) Durante el 2012, la Compañía no efectuó el registro del gasto financiero originado en deudas contraídas con accionistas y que se devengó durante ese año. Durante el 2013, la Compañía contabilizó este gasto con débito a resultados del año 2012.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no realiza transacciones en una moneda distinta del dólar estadounidense.

2.4 Información por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General. La Administración ha identificado un solo segmento operativo, que es el camarón que representan el 99% de los ingresos y costos de la Compañía. Adicionalmente el 99% de sus ventas las realizó al exterior y no existe concentración mayor al 10% de clientes.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios, los cuales se presentan como sobregiros bancarios en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Activos y pasivos financieros -

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos exigibles por la venta de productos realizados en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días. Se registra una provisión para deterioro.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro.

Estas cuentas se registran de la siguiente manera:

- a. **Comerciales:** Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 30 días.
- b. **Financiamiento:** Por fondos entregados o valores pagados por cuenta de un accionista (Heptaseas S.A.) y una compañía relacionada (Produambien S.A.) que se liquidan sustancialmente en el largo plazo y que se registraron inicialmente su valor nominal y luego se actualizan a su costo amortizado pues sobre estos préstamos se han calculado intereses implícitos considerando una tasa de interés anual similar a la vigente en el mercado. Los intereses devengados se registran como ingresos

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financieros, en el rubro gastos financieros, neto. Estos valores fueron liquidados al cierre del 2013. Ver Nota 21.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de los préstamos a trabajadores y funcionarios no ha sido registrado pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- c) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
 - (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado al momento de la transacción. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas y los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, neto.
 - (iii) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y b) financiamiento por fondos recibidos. Se registran como sigue:
 - a) **Comerciales**: Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - b) **Financiamiento con accionistas**: Por préstamos recibidos de sus accionistas que se liquidan en el largo plazo y que se registraron inicialmente su valor nominal y luego

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

se actualizan a su costo amortizado pues sobre estos préstamos se han calculado intereses implícitos considerando una tasa de interés anual similar a la vigente en el mercado. Los intereses devengados se registran como gastos financieros.

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las Cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de esta misma cuenta.

2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materia prima, productos en proceso, inventario de alimentos, material de empaque, repuestos y otros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, ajustado al costo atribuido con la adopción de NIIF, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 - 30
Maquinarias y equipos	3 - 10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	2 - 3
Vehículos	1 - 5

Las estimaciones de las vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, plantas y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Cuando se requiere, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de Omarsa, estas propiedades corresponden a un terreno y un edificio que no son utilizados por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; y que se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Activos biológicos -

Los activos biológicos comprenden el camarón vivo localizado en las piscinas de cultivo. El proceso biológico inicia con la cría de las larvas de camarón hasta su fecha de cosecha. Este proceso ocurre en aproximadamente 117 días. El activo biológico es clasificado en el activo corriente si se espera que la fecha de cosecha sea menor a un año. El activo biológico es transferido al rubro Inventarios de productos terminados al monto de la cosecha.

De acuerdo a la experiencia de la Compañía, el camarón presenta una importante transformación biológica a partir de los 90 días de su siembra. Los camarones con menos de 90 días de siembra, se registran al costo. (Hasta el 2012 se registraban al valor razonable, sin embargo la Administración de la Compañía consideró para el año 2013 excluir estos activos pues su valor comercial es menor y el índice de mortalidad es aún muy alto). Los camarones con más de 90 días de siembra, son medidos a su valor razonable en la fecha de los estados financieros menos los costos estimados de venta al momento de su cosecha, de acuerdo al método de flujo de caja descontado. Los efectos en las variaciones del valor razonable entre los periodos son registrados como ingresos del año.

Para establecer el valor razonable, la Compañía calcula el valor presente a la fecha de cierre, de los flujos de efectivo esperados para cada uno de los componentes de activo biológico desde el momento de su siembra hasta su cosecha. En vista que no dispone de una tasa corriente definida por el mercado, la Administración considera apropiado descontar los flujos esperados a la tasa del promedio ponderado del costo de capital (en inglés WACC). Para calcular la tasa, la Administración pondera la relación de endeudamiento a la fecha de cierre y la multiplica por la rentabilidad sobre el patrimonio. En vista que los periodos son menores a un año, la tasa de descuento la determina mensualmente. (2013: 10.82% - 2012 5.64%).

Por otro lado, para determinar su precio de venta, la Compañía utiliza el precio de venta referencial de mercado, el mismo que acuerda con sus clientes; la producción se estima sobre una base estadística proporcionada por los técnicos (biólogos) a cargo de cada piscina en proceso. Para estimar los costos de producción, la Compañía utiliza el promedio por hectárea reportado el último semestre y se multiplica por el área de cada piscina.

La Compañía incluye en el valor en libros de los activos biológicos, los costos de producción incurridos en el transcurso del año tales como: alimento, mano de obra, químicos, fertilizantes, entre otros. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos son reconocidos en el estado de resultados integrales en el rubro "Cambios en el valor razonable de los activos biológicos".

2.11 Activos intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos entre 4 y 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.12 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el año 2013, el impuesto a la renta fue determinado aplicando la tasa del 12% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% para el saldo remanente de utilidades gravables. En caso de no materializarse la reinversión de las utilidades del 2013 hasta el 31 de diciembre del 2014, la Compañía deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes. Durante el 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 23% sobre la utilidad gravable.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.14 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en los pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales cuando surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2013 (por cambio en la NIC 19) a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Hasta el 2012 se registraban en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente para pago de servicios básicos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se mencionan en Nota 19.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.16 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Durante el 2013 y 2012 la Compañía no ha efectuado distribución de dividendos a sus accionistas.

2.17 Reserva legal -

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

2.18 Reserva facultativa -

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.19 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podría ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta del camarón en diferentes tallas y presentaciones, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza principalmente al exterior. Los ingresos por ventas al exterior son reconocidos al momento que los productos son embarcados y por lo tanto se transfieren los riesgos y beneficios al cliente. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de las Cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- Vida útil de las propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- Interés implícito en activos y pasivos financieros: El interés implícito de los activos y pasivos financieros corresponde a préstamos recibidos y otorgados a compañías relacionadas y accionistas (Heptaseas S.A. y Vandar Holding) y se calcula tomando como base la tasa anual promedio de todas las tasas de inversiones y préstamos vigentes en el período.
- Valor razonable de activos biológicos: Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están relacionadas principalmente con el precio estimado de venta a clientes en la fecha de cosecha del camarón, cantidad en libras esperadas de cosecha y costo de producción esperado. (Ver 2.10).

El precio estimado de venta es obtenido de la relación precio referencial de mercado acordado con clientes y las libras estimadas de camarón en las diferentes tallas.

La cantidad de libras esperadas de cosecha se obtienen en función del peso promedio (gramaje) del camarón el cual se obtiene en función de la talla obtenida para una muestra semanal del camarón

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

sembrado por piscina, tasas de mortalidad y hectáreas sembradas.

Los costos de producción se estiman en función del costo unitario promedio obtenido para el período sobre el que se informa por la cantidad en libras esperadas a la fecha de cosecha.

- **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

a) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo por tasas de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si lo hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2013: Tasa activa referencial aproximada del 9.53% - 2012: 8.35%).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Riesgo del tipo de cambio

La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de materias primas y productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. En este sentido la exposición de la Compañía a este riesgo, es baja ya que los precios y volúmenes de los productos utilizados por la Compañía se adquieren principalmente en el mercado nacional y no registran problemas de desabastecimiento. La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima (camarón) (82%), insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios

Las negociaciones de compra-venta se cierran por periodos de aguaje ajustando así las variaciones de precios de mercado cada 15 días y minimizando impacto de variaciones de precios.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2013 (1)	2012
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano Panamá S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank Sucursal Ecuador S.A.	AAA	AAA
Citibank Miami	AAA	AAA
Citibank NY	AAA	AAA
Pacific National Bank	n.d.	n.d.

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2013.

n.d.: no disponible

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

c) Riesgo de liquidez:

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2013			
Sobregiros bancarios	3,178,434	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	10,806,227	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	5,285,992
Obligaciones bancarias	18,365,599	637,346	14,498
Emisión de obligaciones	4,835,813	1,143,000	-
Al 31 de diciembre de 2012			
Sobregiros bancarios	2,097,007	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	12,627,263	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,231,254	1,231,254	9,850,032
Obligaciones bancarias	15,723,884	1,287,673	544,063
Emisión de obligaciones	2,292,813	1,832,812	1,005,750

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, obligaciones bancarias y emisión de obligaciones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Cuentas por pagar a proveedores	10,806,227	12,627,263
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,313,301	7,842,595
Obligaciones bancarias	18,640,369	17,656,034
Emisión de obligaciones	5,647,653	4,660,831
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	812,252	(54,818)
Deuda neta	38,219,802	42,731,905
Total patrimonio neto	35,316,082	31,187,378
Capital total	73,535,884	73,919,283
Ratio de apalancamiento	52%	58%

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,366,182	-	2,151,825	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	101,499	-	68,153	-
	<u>2,467,681</u>	<u>-</u>	<u>2,219,978</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cientes	18,168,229	-	8,171,622	-
Compañías relacionadas	3,719,812	-	9,242,943	-
Otras cuentas por cobrar	354,371	-	239,074	-
	<u>22,242,412</u>	<u>-</u>	<u>17,653,639</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>22,242,412</u>	<u>-</u>	<u>17,653,639</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	3,178,434	-	2,097,007	-
Obligaciones bancarias	18,006,466	633,903	15,958,556	1,697,478
Emisión de obligaciones	4,710,153	937,500	2,023,331	2,637,500
Proveedores	10,806,227	-	12,627,263	-
Compañías relacionadas	-	2,313,301	30,459	7,812,136
	<u>36,701,280</u>	<u>3,884,704</u>	<u>32,736,616</u>	<u>12,147,114</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras y compañías relacionadas, se registran a su costo amortizado utilizando tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Caja Chica	11,000	31,200
Bancos (1)	<u>2,355,182</u>	<u>2,120,625</u>
	2,366,182	2,151,825
Sobregiros bancarios (2)	<u>(3,178,434)</u>	<u>(2,097,007)</u>
	<u>(812,252)</u>	<u>54,818</u>

(1) Corresponde a US\$1,649,808 (2012: US\$548,220) depositados en bancos nacionales y US\$705,374 (2012: US\$1,572,405) en bancos del extranjero. Estos saldos son de libre disponibilidad para la Compañía.

(2) Corresponde a sobregiros contables con Banco Bolivariano C.A..

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2013
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	13/08/2014	33,347
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.00%	11/10/2014	68,152
				<u>101,499</u>
Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2012
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5.00%	27/11/2013	68,153

Los certificados de depósito han sido entregadas a favor del SRI como respaldo de procesos judiciales. Nota 20.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2013	2012
Cientes del exterior (1)	18,294,017	8,076,970
Cientes locales	94,357	109,186
	<u>18,388,374</u>	<u>8,186,156</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(220,145)	(14,534)
	<u>18,168,229</u>	<u>8,171,622</u>

(1) Corresponde principalmente a facturas de exportación de camarón pendientes de cobro al cierre del período. A la fecha de emisión de estos estados financieros, aproximadamente US\$17,769,000 fue recuperado sin generar pérdidas para la Compañía.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2013	%	2012	%
Por vencer	11,134,484	61%	6,449,446	79%
Vencidos				
1 a 30 días	4,563,999	25%	1,324,517	16%
31 a 60 días	2,574,917	14%	214,898	3%
61 a 180 días	2,419	0%	30,856	0%
Más de 180	112,555	1%	166,439	2%
	<u>18,388,374</u>		<u>8,186,156</u>	

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	14,534	14,534
Incrementos (1)	205,611	-
Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>220,145</u>	<u>14,534</u>

(1) Provisión constituida para clientes del exterior.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos a empleados	354,371	239,074
Deudores varios (1)	805,799	1,567,043
Anticipos a proveedores (2)	774,097	1,207,140
Otros	534,571 (3)	42,800
	<u>2,468,838</u>	<u>3,056,057</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar a Balmis S.A. (2012: US\$831,705) y sobre los cuales la Compañía ha iniciado trámites legales para su recuperación. La Administración de la Compañía estima que durante el segundo semestre del 2014 se recibirá un fallo del Juzgado correspondiente que determinará el resultado final de este proceso judicial.

(2) Corresponden principalmente a i) aproximadamente US\$328,000 de adquisiciones de suministros que fueron liquidados en el 2014 y, ii) US\$445,000 de anticipos entregados a proveedores principalmente para la compra de inventario y mantenimientos efectuados a las propiedades, plantas y equipos.

(3) Incluye principalmente: i) aproximadamente US\$424,000 por Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas en concepto de devolución de Impuesto al Valor Agregado generado en las adquisiciones de inventario efectuadas durante el primer trimestre del 2013. Durante el 2014 estas notas de crédito fueron negociadas en enero del 2014 en la Bolsa de Valores de Guayaquil sin generar pérdidas significativas para la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados (1)	6,216,697	6,714,806
Productos en proceso	286,249	-
Materia prima	-	119,766
Inventario de alimentos	625,555	393,422
Material de empaque	683,906	783,330
Repuestos	203,928	204,163
Otros (2)	1,440,833	2,222,246
	<u>9,457,168</u>	<u>10,437,733</u>

(1) El detalle de los productos terminados al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Camarón entero	1,004,598	1,756,293
Camarón con cola	2,945,794	1,728,339
Valor agregado (3)	1,002,784	1,332,181
Pomada	336,745	102,300
Producto terminado - Empacadora	907,301	935,480
Producto terminado - Otras empacadoras	-	824,700
Otros	19,475	35,513
	<u>6,216,697</u>	<u>6,714,806</u>

(2) Incluye principalmente: i) US\$1,177,965 (2012: US\$971,988) de suministros y materiales para consumir, ii) US\$141,235 (2012: US\$467,981) de inventarios en tránsito y US\$121,633 (2012: US\$782,277) de equipos y accesorios.

(3) Corresponde a un camarón cola al que se le ha realizado un proceso adicional que le otorga el valor agregado.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en curso / Activos en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012								
Costo	9,605,240	21,969,739	246,267	1,201,444	83,544	5,004,812	351,937	38,462,983
Depreciación acumulada	-	(1,495,224)	(64,784)	(447,778)	(12,884)	(1,622,455)	-	(3,643,125)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	9,605,240	20,474,515	181,483	753,666	70,660	3,382,357	351,937	34,819,858
Movimientos 2012								
Adiciones (1)	-	8,300	117,279	464,773	34,023	1,228,865	2,736,759	4,589,999
Bajas, netas de depreciación	-	-	(7,450)	-	-	-	(27,464)	(34,914)
Ventas, netas de depreciación	(223,216)	(158,947)	(8,998)	(17,500)	-	(14,000)	-	(422,661)
Transferencias	-	1,193,531	-	-	-	786,233	(1,979,764)	-
Depreciación	-	(789,190)	(82,397)	(274,911)	(16,861)	(979,275)	-	(2,102,634)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	9,382,024	20,758,209	199,917	926,028	88,822	4,413,180	1,081,468	36,849,648
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	9,382,024	23,012,623	347,098	1,648,717	117,867	7,005,910	1,081,468	42,595,407
Depreciación acumulada	-	(2,254,414)	(147,181)	(723,653)	(28,742)	(2,892,366)	-	(5,745,759)
Valor en libros	9,382,024	20,758,209	199,917	925,064	88,822	4,413,544	1,081,468	36,849,648
Movimientos 2013								
Adiciones (1)	450,446	1,117,467	206,438	563,983	34,880	1,639,115	(1,081,468)	2,930,861
Bajas, netas de depreciación	-	(22,993)	(8,025)	(13,073)	-	(5,297)	-	(49,388)
Ventas, netas de depreciación	-	-	-	(48,776)	-	(47,213)	-	(95,989)
Depreciación	-	(860,914)	(141,880)	(310,550)	(16,889)	(1,189,395)	-	(2,488,328)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	9,832,470	20,991,769	286,450	1,117,248	107,113	4,844,754	-	37,149,804
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	9,832,470	24,107,097	545,511	2,150,851	152,447	8,592,815	-	45,380,891
Depreciación acumulada	-	(3,115,328)	(289,061)	(1,033,603)	(45,334)	(3,747,751)	-	(8,231,037)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	9,832,470	20,991,769	256,450	1,117,248	107,113	4,844,754	-	37,149,804

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente adiciones para la ampliación de la planta empacadora ubicada en la ciudad de Durán y para la construcción de piscinas de cultivo de camarón en la Isla Puná.
- (2) Al 31 de diciembre existen US\$8,654,000 de activos entregados en garantía por obligaciones bancarias y financieras.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	Terrenos	Edificaciones	Total
Al 1 de enero del 2012			
Costo	2,684,567	2,969,323	5,653,890
Depreciación acumulada	-	(282,791)	(282,791)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	<u>2,684,567</u>	<u>2,686,532</u>	<u>5,371,099</u>
Movimientos 2012			
Adiciones	-	-	-
Bajas (1)	-	-	-
Depreciación	-	(141,397)	(141,397)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>2,684,567</u>	<u>2,545,135</u>	<u>5,229,702</u>
Al 31 de diciembre del 2012			
Costo	2,684,567	2,969,323	5,653,890
Depreciación acumulada	-	(424,188)	(424,188)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>2,684,567</u>	<u>2,545,135</u>	<u>5,229,702</u>
Movimientos 2013			
Adiciones	-	50,388	50,388
Bajas (1)	-	(329,238)	(329,238)
Depreciación	-	(137,477)	(137,477)
Depreciación, bajas (1)	-	58,260	58,260
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 (2)	<u>2,684,567</u>	<u>2,187,068</u>	<u>4,871,635</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo	2,684,567	2,690,473	5,375,040
Depreciación acumulada	-	(503,405)	(503,405)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 (2)	<u>2,684,567</u>	<u>2,187,068</u>	<u>4,871,635</u>

- (1) Corresponden principalmente a la venta de un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil.
- (2) Durante el 2013, la Compañía constituyó un fideicomiso de administración al cual transfirió a valor en libros, el terreno y edificaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil (Edificio Inmaral) que están destinados a obtener rentas por alquiler a terceros. El monto de la transferencia fue de US\$3,851,685 que es el valor en libros a la fecha de la transacción. Este fideicomiso fue constituido con el objeto de tenencia, adquisición y administración de inmuebles y tiene una duración de hasta 10 años. Los derechos fiduciarios están a favor de Omarsa; por lo cual en los estados financieros adjuntos se presentan como Terrenos y edificaciones.

Como resultado de esta operación, la Compañía recibió unidades de participación (Derechos fiduciarios) por el monto equivalente a la transferencia mencionada anteriormente. Con el fin de presentar los estados financieros de acuerdo a NIIF, la Compañía procedió a reclasificar los mencionados derechos fiduciarios al rubro Propiedades de Inversión.

Al 31 de diciembre del 2013 el valor razonable de estas propiedades de inversión, según avalúo practicado en el año 2012 asciende a aproximadamente US\$4,400,000 (solo edificio Inmaral).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Por otro lado, en este rubro se incluyen aproximadamente US\$1,020,000 de bienes no utilizados por la Compañía y que se destinan a la obtención de plusvalía.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2013	2012
Proyecto Calipso - Software	207,832	207,832
Amortización acumulada	(87,638)	(82,194)
	<u>120,194</u>	<u>125,638</u>

Movimiento:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	125,638	140,388
Amortización del año	(5,444)	(14,750)
Saldo al 31 de diciembre	<u>120,194</u>	<u>125,638</u>

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Composición:

	2013	2012
Animales vivos - tiempo de cultivo menor a 90 días	3,172,590	156,223
Animales vivos - tiempo de cultivo mayor a 90 días	2,558,566	6,842,808
	<u>5,731,156</u>	<u>6,999,031</u>

b) Ubicación por sector de cultivo:

	2013	2012
Camaronera Chongón - Chongón	1,169,124	881,570
Camaronera Cachugrán - Isla Cachugrán	3,054,926	4,450,884
Camaronera Puná - Isla Puná	1,507,105	1,666,577
	<u>5,731,156</u>	<u>6,999,031</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Movimiento:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	6,999,031	5,059,301
Costos incurridos en las piscinas cultivadas (1)	26,676,820	19,609,960
Pérdidas incurridas durante el período de cultivo (2)	(510,488)	(100,327)
Realización del ajuste al valor razonable	(2,707,893)	(1,902,480)
Ganancias/pérdidas por cambios en el valor razonable debido a transformación biológica (3)	598,144	2,707,893
Cosecha (transferencias a inventarios)	(25,324,458)	(18,375,316)
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,731,156</u>	<u>6,999,031</u>

- (1) Incluye costos por los siguientes conceptos: alimentos, mano de obra, fertilizantes y químicos.
- (2) Corresponde principalmente a mortalidad y abortos del activo biológico.
- (3) Montos registrados en el estado de resultados integrales en el rubro "Cambios en el valor razonable de los activos biológicos."

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 2,889,946 libras (2012: 2,548,970 libras) de camarón en proceso de cosecha. Durante el 2013, la Compañía ha vendido aproximadamente 39,385,087 libras (2012: 35,111,504 libras) de camarón en sus distintas presentaciones.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como siguen:

	2013	2012
Promedio de períodos utilizados en la proyección	66 días	72 días
Tasa de descuento deflactada	10.82%	5.64%
Valor razonable por hectárea (US\$)	1,989	2,453
Héctareas en proceso de cultivo (1)	2,882	2,850

(1) Incluye 2,017 (2012: 1,986) hectáreas propias

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano C.A.	8.82% - 8.89%	1 - 3	12,407,046	8,833,993
Banco Pichincha Miami	8.50%	1 - 2	391,222	1,712,664
Banco Internacional S.A.	8% - 9%	2 - 4	866,548	2,659,350
Banco Bolivariano Panamá	7% - 8%	1 - 2	2,717,080	2,662,372
Citibank	8.50%	1 - 2	2,175,124	1,683,341
			<u>18,557,020</u>	<u>17,551,720</u>
	Más intereses por pagar		<u>83,349</u>	<u>104,313</u>
			<u>18,640,369</u>	<u>17,656,033</u>
	Menos porción corriente		<u>(18,006,466)</u>	<u>(15,958,555)</u>
	No corriente		<u>633,903</u>	<u>1,697,478</u>

Los préstamos fueron destinados al financiamiento de capital de trabajo. Están garantizados por bienes propiedad de la Compañía por aproximadamente US\$8,654,000.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2013:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	1,182,537
2015	620,068	514,941
2016	13,835	-
	<u>633,903</u>	<u>1,697,478</u>

16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente (1)	4,710,153	2,023,331
No corriente	<u>937,500</u>	<u>2,637,500</u>
	5,647,653	4,660,831
Menos intereses provisionados	<u>(22,653)</u>	<u>(35,831)</u>
Capital de obligaciones	<u>5,625,000</u>	<u>4,625,000</u>

(1) Incluye intereses por pagar provisionados por US\$22,653 (2012: US\$35,831).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los intereses registrados en resultados por las emisiones antes indicadas se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses generados por emisión de obligaciones (Nota 26)	<u>408,205</u>	<u>399,369</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones se muestra a continuación:

	Primera emisión de obligaciones (1)	Segunda emisión de obligaciones (2)	Emisión de papel comercial (3)	Total
Monto colocado	5,000,000	3,000,000	3,000,000	11,000,000
Renovaciones	-	-	1,000,000	1,000,000
Pagos de capital realizados en:				
2010	(312,500)	-	-	(312,500)
2011	(1,250,000)	-	-	(1,250,000)
2012	(1,250,000)	(562,500)	-	(1,812,500)
2013	<u>(1,250,000)</u>	<u>(750,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(3,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>937,500</u>	<u>1,687,500</u>	<u>3,000,000</u>	<u>5,625,000</u>

- (1) Corresponde a primera emisión de obligaciones con garantía general, a una tasa anual fija del 7%. El plazo de vigencia es de 1,140 días, el cual tiene vencimiento final en octubre del 2014. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a capital de trabajo (20%) y sustitución de pasivos (80%). Esta emisión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías en agosto del 2010.
- (2) Corresponde a segunda emisión de obligaciones con garantía general, a una tasa anual fija del 8%. El plazo de vigencia es de 1,440 días, el cual tiene vencimiento final en febrero del 2016. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron en un 100% a la sustitución de pasivos con instituciones financieras y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías en enero del 2012.
- (3) Corresponde a emisión de papel comercial revolvete con garantía general efectuada durante el 2013 con descuento del 4.02% y cuyo plazo de vigencia es de 720 días con vencimiento final en febrero del 2015. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a financiar capital de trabajo.

Los vencimientos anuales estimados de la deuda de largo plazo de las emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	1,700,000
2015	750,000	750,000
2016	187,500	187,500
	<u>937,500</u>	<u>2,637,500</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

De acuerdo con los indicados prospectos, la Compañía deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Nivel de endeudamiento (pasivo con costo) equivalente hasta 1.5 vez su patrimonio.
- No repartir dividendos mientras existan títulos - valores obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2013	2012
Proveedores locales (1)	9,598,462	12,475,724
Proveedores del exterior	1,207,765	151,539
	<u>10,806,227</u>	<u>12,627,263</u>

- (1) Corresponden principalmente a proveedores de balanceado y otros insumos utilizados en el proceso de cultivo.

18. BENEFICIOS SOCIALES A CORTO PLAZO

Composición:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
Año 2013				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados	787,048	4,705,764 (1)	(4,284,654)	1,208,158
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	161,147	969,451	(161,147)	969,451
	<u>948,195</u>	<u>5,675,215</u>	<u>(4,445,801)</u>	<u>2,177,609</u>
Año 2012				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados	620,666	3,707,470 (1)	(3,541,088)	787,048
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	147,977	161,147	(147,977)	161,147
	<u>768,643</u>	<u>3,868,617</u>	<u>(3,689,065)</u>	<u>948,195</u>

- (1) Incluye principalmente las provisiones por décimo tercer y décimo cuarto sueldo, vacaciones y aportes al IESS.
- (2) Ver Nota 20.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contingencias tributarias (1)	1,578,236	-
Anticipos de clientes	479,786	828,909
Servicios básicos	72,869	74,487
Comisiones por pagar	49,159	12,132
Liquidaciones por pagar a trabajadores	326,951	263,540
Adquisiciones de suministros y otros inventarios	161,147	372,154
Otros menores	613,256	516,874
	<u>3,281,404</u>	<u>2,068,096</u>

- (1) Corresponde a provisión por procesos de fiscalización de impuesto a la renta de los años 2006 y 2008 por aproximadamente US\$1,124,000 y US\$454,000 (incluye intereses, multas y otros), respectivamente, sobre los cuales la Administración de la Compañía basada en la opinión de sus asesores legales, estima que las probabilidades de obtener resultados favorables en los procesos de impugnación iniciados para este efecto, son bajos. Notas 20 y 25.

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	2,289,969	831,348 (2)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(784,708)	(4,113,595) (3)
Gasto/ingreso de Impuesto a la Renta	<u>1,505,261</u>	<u>(3,282,247)</u>

- (1) Incluido en el rubro de impuestos por pagar del estado financiero, neto principalmente del anticipo mínimo de impuesto a la renta por US\$741,509.
- (2) Nota 20 b).
- (3) Originado en años anteriores, principalmente en las diferencias entre el costo de las propiedades, planta y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros por adopción de NIIF. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, es deducible, razón por la que se reversó en el 2012 el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$4,175,000.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	2013	2012 (no reestructurado)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,463,004	1,074,313
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades (ver Nota 16)	<u>(969,451)</u>	<u>(161,147)</u>
	<u>5,493,553</u>	<u>913,166</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	6,596,878	854,785
Menos - otras deducciones (2)	<u>(340,839)</u>	<u>(94,687)</u>
	<u>11,749,592</u>	<u>1,673,264</u>
Base imponible		
Impuesto a la renta (12% sobre US\$2,949,415) (2)	353,930	-
Impuesto a la renta (22% sobre US\$8,800,179) (2012: 23% sobre US\$1,673,264)	<u>1,936,039</u>	<u>368,118</u>
Impuesto a la renta causado	2,289,969 (3)	831,348 (4)
Impuesto a la renta diferido	<u>(784,708)</u>	<u>(4,113,595)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>1,505,261</u>	<u>(3,282,247)</u>

- (1) En el 2013 corresponde a gastos no deducibles que incluyen principalmente: i) multas e intereses en determinaciones tributarias por Impuesto a la Renta de los ejercicios 2006 y 2008 por el valor de US\$1,578,000, ii) ajustes al valor razonable de los pasivos con accionistas por aproximadamente US\$1,409,000, iii) impuestos no devueltos por el SRI cargados en resultados del ejercicio por aproximadamente US\$454,000, iv) ajustes al valor razonable de los activos biológicos por aproximadamente US\$2,110,000, v) bonificaciones y gratificaciones por aproximadamente US\$198,000; y vi) gastos de alquiler, pago de vacaciones e impuestos correspondiente a ejercicios anteriores por aproximadamente US\$925,000.
- (2) Corresponden a deducciones por pagos a trabajadores con discapacidad.
- (3) Durante el 2013 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el año 2013 ascendía a aproximadamente US\$1,025,441, monto que en el 2013 no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$2,289,969 por lo cual se incluye en el Estado de Resultados Integrales como Impuesto a la renta corriente causado el monto de US\$2,289,969.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (4) Debido a que el monto del anticipo mínimo, esto es US\$831,348 supera al del impuesto causado de US\$368,118, se incluye en el Estado de Resultados Integrales como Impuesto a la renta corriente causado el monto de US\$831,348.

c) Situación fiscal -

Fiscalizaciones

Durante los años 2010 y 2013, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas los resultados de la fiscalización por el año 2006 y 2008, respectivamente, quien ha determinado tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US\$1,124,000 y US\$454,000, respectivamente (incluye intereses y otros recargos). La Administración de la Compañía durante los años 2010 y 2013, respectivamente, inició la impugnación respectiva ante la autoridad de control, sin embargo, durante el 2013 luego de analizar con sus asesores tributarios los conceptos glosados en las mencionadas actas, considera que el resultado final de estos procesos no resultará favorable para la Compañía, por lo tanto, provisionó con cargo a resultados del año 2013 aproximadamente US\$1,578,000 en el rubro de Otros pasivos con cargo a Otros egresos / ingresos, neto.

Los años 2010 a 2013 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2013; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Otros impuestos

Impuestos por recuperar -

Composición:

	2013	2012
Impuesto al Valor agregado (1)	1,523,765	1,274,388
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	137,714	640,473
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	22,478	67,497
Impuesto a la salida de divisas	5,234	69,777
	<u>1,689,191</u>	<u>2,052,135</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario por IVA originado en la adquisición de bienes que se exportan. La Compañía ha solicitado la devolución de estos valores al Servicio de Rentas Internas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha recuperado aproximadamente US\$946,000.

Impuestos por pagar -

Composición:

	2013	2012
Retenciones en la fuente	314,088	258,790
Retenciones en la fuente de IVA	149,182	212,405
Impuesto a las tierras rurales	-	528,739
Impuesto a la salida de divisas	175,859	-
Impuesto a los activos del exterior	42,005	9,215
Otros	152	346,437
	<u>681,286</u>	<u>1,355,586</u> (2)

- (2) Incluye provisión de contingencias fiscales canceladas durante el 2014.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	(Activos)			Pasivos		Neto	
	Interés implícito en cuentas por cobrar a partes relacionadas (accionistas)	Valor razonable de inversiones no corrientes (certificados Corpel)	Otros	Valor revaluado de las propiedades, plantas y equipos (1)	Interés implícito en pasivos con partes relacionadas (Accionistas)	Valor razonable de activos biológicos	Total
Al 1 de enero de 2012	-	(69,412)	(79,861)	4,255,434	1,142,371	437,570	5,605,211
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	-	1,074	6,461	(4,255,434) (1)	(6,621)	158,167	(4,113,596)
Al 31 de diciembre del 2012	-	(68,338)	(73,400)	-	1,135,750	595,737	1,491,616
Cargo (crédito) a resultados del año	(150,752)	809	73,400	-	(304,810)	(464,145)	(784,708)
Al 31 de diciembre del 2013	(150,752)	(67,529)	-	-	830,940	131,592	706,908

- (1) Según Registro Oficial 727 del 19 de junio del 2012 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, en el cual se elimina el literal f del numeral 6 del artículo 28 de dicho Reglamento, que establecía que la depreciación solo procederá sobre el valor de adquisición y no sobre el valor revaluado. Por lo cual procede a la reversión total del Impuesto diferido causado por la diferencia temporaria en la depreciación por el avalúo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Per los años	
	2013	2012	2013	2012
Utilidad / pérdida del año antes de impuestos			5,493,553	913,166
Impuesto	22%	23%	1,208,582	210,028
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro			666,606	196,601
Menos - trabajadores discapacitados y otras deducciones			(74,985)	(21,778)
Efecto por reversión de impuesto diferido en activos revaluados			-	(4,113,595)
Efecto del anticipo mínimo			-	446,497
Efecto por reinversión de utilidades			(294,942)	-
Gasto por impuestos			1,505,261	(3,282,247)
Tasa efectiva de impuestos			27.40%	N/A

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos:

	2013	2012
Cuentas por cobrar		
Omarsa Overseas Inc. (1)	2,134,615	5,034,561
Heptaseas Overseas Inc. (1)	1,556,266	1,065,709
Heptaseas S.A. (2)	-	2,492,977 (2)
Segucam S.A.	28,931	25,675
Produambien S.A. (3)	-	624,021 (3)
	<u>3,719,812</u>	<u>9,242,943</u>
Cuentas por pagar - Corto plazo		
Heptaseas Overseas Inc.	-	30,459
Cuentas por pagar - Largo plazo		
Vandar Holding Ltd. (4)	2,194,224	7,812,136
Heptaseas Overseas Inc.	119,077	-
	<u>2,313,301</u>	<u>7,812,136</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye principalmente a saldos por cobrar en concepto de venta de camarón, que no están sujetos a intereses y se cancelan en el corto plazo hasta 30 días.
- (2) Cuentas por cobrar a Heptaseas S.A.: corresponden principalmente a pagos realizados localmente por cuenta de esta empresa accionista de Omarsa. Estos valores del 2012 más los pagos realizados en el 2013 totalizaron al 31 de diciembre del 2013 US\$5,109,699, monto que según lo acordado con Heptaseas se recuperaría en 5 años sin que genere intereses; por lo cual la Compañía estimó el valor actual de la deuda con una tasa de interés anual del 5% y registró como gasto financiero del 2013 US\$685,235 (Ver Nota 26). El valor al costo amortizado al 31 de diciembre del 2013 era de US\$4,424,465. Este monto fue liquidado al cierre según lo dispuesto en Junta General de Accionistas de diciembre del 2013. Ver (4).
- (3) Cuentas por cobrar a Produambien S.A. corresponden a fondos entregados a esta empresa durante el 2012 y 2013 y que se esperaban recuperar en el corto plazo. El monto de esta cuenta por cobrar ascendía a US\$1,916,850, este valor fue liquidado según lo dispuesto en Junta General de Accionistas de diciembre del 2013. Ver (4).
- (4) Cuentas por pagar a Vandar: Corresponden a valores recibidos en años anteriores por un valor original de US\$16,372,615. Este valor fue reducido en el 2009 y 2010 por US\$4,060,074 y su saldo de US\$12,312,541 al cierre del 2012 fue acordado preliminarmente que sea pagado en 15 años y sin que se devenguen intereses. Por este aspecto la Administración de la Compañía al cierre del 2012 y 2013 estimó el valor de la deuda al costo amortizado, para lo cual aplicó un interés implícito anual del 9% y se debía pagar cuotas anuales de US\$1,231,000 a partir del 5 año. Los montos de gastos financieros registrados en el 2012 y 2013 ascendieron a US\$746,545 y US\$662,094. Ver nota 26. El costo amortizado de esta deuda por pagar ascendía al cierre de diciembre del 2013 a US\$8,585,549.

El 30 de diciembre del 2013 la Junta General de Accionistas de Omarsa decidió liquidar las cuentas por cobrar que Omarsa mantenía con Heptaseas y Produambien mediante compensación con las cuentas por pagar a los Accionistas. Los valores involucrados fueron los siguientes:

	<u>Valor nominal</u> US\$	<u>Costo amortizado</u> US\$
* Valor de la deuda por cobrar a Heptaseas	5,109,699	4,424,465
* Valor de la deuda por cobrar a Produambien	1,916,850	1,916,850
* Valor de la deuda por pagar a Vandar	<u>(12,312,541)</u>	<u>(8,535,539)</u>
Saldo neto por pagar a Vandar	<u><u>(5,285,992)</u></u>	<u><u>(2,194,224)</u></u>

El saldo por pagar a Vandar por US\$5,285,992 será liquidado en un solo pago en 10 años plazo y sin años de gracia y no generará intereses. El costo amortizado de esta deuda con un interés implícito del 9% anual está registrado en los estados financieros adjuntos por US\$2,194,224.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones:

	Relación	2013	2012
Ingresos			
Exportaciones y ventas locales			
Omarsa Overseas Inc.	Comercial	5,595,794	11,358,699
Heptaseas Overseas Inc.	Comercial	3,655,533	4,043,066
Produambien S.A.	Comercial	241,828	139,922
		<u>9,493,155</u>	<u>15,541,687</u>
Reembolsos de gastos			
Omarsa Overseas Inc.	Comercial	15,696	-
Segucam S.A.	Accionistas en común	1,595	-
		<u>82,673</u>	<u>-</u>
Costos			
Compras de inventario			
Omarsa Overseas Inc.	Comercial	24,650	-
Heptaseas S.A.	Accionista	92,480	-
		<u>117,130</u>	<u>-</u>
Servicios recibidos			
Segucam S.A.	Accionistas en común	202,453	83,650

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero Administrativo de Negocios, Gerente de Contabilidad, Gerentes de Producción y Gerente de Comercialización, Gerente de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2013	2012
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	814,531	766,670
Beneficios sociales a largo plazo	176,915	144,895
	<u>991,445</u>	<u>911,565</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS - LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Composición:

	2013	2012
Jubilación patronal	1,185,191	1,277,409
Indemnización por desahucio	352,815	366,301
	<u>1,538,006</u>	<u>1,643,710</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.00%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	6.9	7
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	1,277,409	1,646,136	366,301	607,231
Costo por servicios corrientes	248,106	355,198	51,448	51,053
Costo por intereses	85,330	155,230	24,907	42,156
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	(84,816)	(145,759)	(77,697)	(322,557)
Liquidaciones anticipadas (2)	(340,838)	(733,396)	(12,144)	(11,582)
Al 31 de diciembre	<u>1,185,191</u>	<u>1,277,409</u>	<u>352,815</u>	<u>366,301</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se detalla el cargo a resultados del período por concepto de provisiones de beneficios a empleados a largo plazo:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	248,106	355,198	51,448	51,053
Costo por intereses	85,330	115,230	24,907	42,156
Al 31 de diciembre	<u>333,436</u>	<u>470,428</u>	<u>76,355</u>	<u>93,209</u>

(1) En el año 2013 se registró US\$162,513 (2012: US\$468,316) en Otros Resultados Integrales (ORI) por concepto de ganancias y pérdidas actuariales.

(2) Durante el 2013 se excluyó del cálculo actuarial a un accionista de la Compañía.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 4,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los accionistas de Omarsa son:

	Nacionalidad	2013 y 2012
Heptaseas S.A.	Islas Vírgenes Británicas	1
Vandar Holding Ltd.	Islas Vírgenes Británicas	<u>3,999,999</u>
		<u>4,000,000</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013:

	Costos de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de inventario	113,021,294	-	-	113,021,294
Combustibles y lubricantes	1,031,745	19,975	349	1,052,069
Materiales y suministros	1,000,693	25,430	18,933	1,045,056
Servicios de transporte	2,689,982	5,849	-	2,695,830
Alquileres	341,229	3,973	-	345,201
Honorarios profesionales	222,380	316,907	6,757	546,044
Servicios generales	196,134	363,406	-	559,539
Servicios de copacking	1,314,280	-	-	1,314,280
Servicios de seguridad	1,073,598	185,269	-	1,258,867
Comisiones	221,993	2,000	3,007,264	3,231,257
Repuestos y materiales	1,277,193	57,040	81	1,334,314
Mantenimiento	2,342,915	171,244	1,457	2,515,616
Depreciaciones	2,307,999	314,073	331	2,622,403
Otros servicios	311,454	52,688	9,352	363,494
Otros suministros	56,968	54,229	9,304	120,501
Movilización	40,012	39,174	169,323	248,509
Varios bienes	127,669	142,922	166,943	437,534
Impuestos, tasas, permisos y contribuciones	15,829	1,315,063	2,433	1,333,925
Otros gastos pagados (Locales)	-	127,002	177	127,179
Sueldos y salarios	8,977,211	1,555,048	254,662	10,786,921
Aportes a la seguridad social y fondos de reserva	1,724,276	629,956	53,134	2,407,366
Beneficios sociales y otros	1,759,405	554,082	40,490	2,353,977
Alimentación del personal	1,357,647	-	-	1,357,647
Transporte de personal	485,147	-	-	485,147
Uniformes	256,808	-	-	256,808
Varios gastos de embarques	-	196	729,268	729,464
Participación de los trabajadores en las utilidades	873,642	88,807	7,003	969,452
Otros menores	319,927	57,489	223,021	600,437
	<u>144,687,741</u>	<u>6,044,424</u>	<u>4,729,529</u>	<u>155,461,694</u>

2012:

	Costos de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de inventario	79,305,205	-	-	79,305,205
Combustibles y lubricantes	878,131	20,904	-	899,035
Materiales y suministros	1,375,292	35,017	8,317	1,418,626
Servicios de transporte	2,456,290	3,158	709	2,460,157
Alquileres	879,019	3,134	-	882,153
Honorarios profesionales	176,901	153,006	10,378	340,285
Servicios generales	674,954	26,734	18	701,706
Servicios de copacking	1,011,174	-	-	1,011,174
Servicios de seguridad	1,128,914	157,290	360	1,286,564
Comisiones	179,172	8,901	256,834	444,907
Repuestos y materiales	1,596,580	31,157	44	1,627,781
Mantenimiento	899,927	100,592	959	1,001,468
Depreciaciones	1,951,700	292,028	300	2,244,028
Otros servicios	30,021	49,584	11,630	91,234
Otros suministros	45,940	62,438	11,465	119,843
Movilización	40,840	36,464	154,572	231,876
Varios bienes	125,367	105,096	210,904	441,367
Impuestos, tasas, permisos y contribuciones	10,191	641,746	1,152	653,089
Otros gastos pagados (Locales)	-	130,680	80	130,760
Sueldos y salarios	7,868,491	1,500,827	243,548	9,612,866
Aportes a la seguridad social incluido fondos de reserva	1,401,744	330,417	39,816	1,771,977
Beneficios sociales o indemnizaciones	1,585,797	360,803	40,965	1,977,565
Alimentación	1,155,496	-	-	1,155,496
Transporte de personal	570,204	-	-	570,204
Uniformes	193,063	-	-	193,063
Varios gastos de embarques	-	19,157	900,635	919,792
Participación de los trabajadores en las utilidades	140,593	1,097	1,097	151,787
Otros menores	1,031,212	324,468	99,677	1,455,357
	<u>105,729,437</u>	<u>4,383,131</u>	<u>1,922,831</u>	<u>112,105,400</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

25. OTROS INGRESOS – EGRESOS, NETO

	2013		2012	
Otros ingresos	117,889		194,338	(1)
Otros egresos	<u>(1,867,303)</u>	(3)	<u>(692,313)</u>	(2)
	<u><u>(1,749,414)</u></u>		<u><u>(497,975)</u></u>	

- (1) Incluye principalmente US\$193,395 por ajustes actuariales. Ver Nota 2.2.
- (2) Corresponde principalmente a: i) US\$539,980 por el registro de los resultados de la determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2007 y, ii) US\$152,333 por impuestos a las tierras rurales. Ver Nota 2.2.
- (3) Corresponde principalmente a US\$1,578,236 por provisiones de determinaciones tributarias de impuesto a la renta 2006 y 2008 mencionadas en Notas 19 y 20; y US\$205,611 por el reconocimiento de deterioro de cuentas por cobrar a clientes del periodo.

26. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2013	2012
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	783,467	789,535
Intereses devengados por emisión de obligaciones	408,205	399,369
Gastos por intereses implícitos de cuentas por pagar con accionistas (Ver Nota 21)	746,545	662,094
Impuesto a la salida de divisas	438,648	-
Gastos en cobranzas	572,440	408,993
Gastos por intereses implícitos de cuentas por cobrar con accionistas (Ver Nota 21)	685,235	-
Otros	<u>431,204</u>	<u>367,715</u>
	<u><u>4,065,744</u></u>	<u><u>2,627,706</u></u>

27. AUTORIZACIONES PARA EJERCER LA ACTIVIDAD ACUÍCOLA

La Compañía cuenta con Acuerdos Ministeriales emitidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca celebrados entre septiembre del 2008 y agosto del 2009 por medio de los cuales se autoriza a Omarsa S.A, por el plazo de 10 años, a ejercer la actividad acuícola en las áreas de cría, cultivo y comercialización de camarón en tierras altas y propias en una extensión de 3.244 hectáreas ubicadas en la Isla Puná, Isla Chupadores Grandes y Chongón.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En virtud de estos Acuerdos la Compañía se compromete principalmente a cumplir con lo siguiente:

- No ampliar el área de cultivo autorizada en concesión sin previa autorización de la Subsecretaría de Acuicultura;
- Enviar reportes de producción y ventas a la Dirección General de Acuicultura para fines estadísticos;
- Cumplir con la legislación acuícola vigente.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.