

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

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

1. Hemos examinado el balance general de Operadora y Procesadora de Productos Marinos (OMARSA) S.A., al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.
4. La Compañía adquirió 100% de las acciones de la Compañía Forquaz S.A. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los estados financieros de la subsidiaria se consoliden con los de la propietaria. En los estados financieros adjuntos no se consolida la información de la subsidiaria.
5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Operadora y Procesadora de Productos Marinos (OMARSA) S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
6. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de S/.262.894.530.152 y una pérdida del ejercicio por S/.162.166.976.028. La administración de la Compañía conjuntamente con los accionistas se encuentran estudiando alternativas para definir un plan orientado a solventar la situación financiera de la Empresa.

7. El 4 de enero de 1999, se realizó la fusión por absorción de las Compañías relacionadas Cachugrán Camaronera Chupadores Grandes S.A., Langua Langostinera Guayas S.A., Agrícola Industrial Agrinpaca del Pacífico C.A., Huymar C.A., Vial Agrícola Mecanizada S.A., Inmobiliaria María Alexandra Inmaral S.A., Telhaj S.A., Inversiones Tabasca S.A. y Wifel S.A.
8. La situación económica y política del Ecuador continúa deteriorada. Luego de la congelación de los fondos depositados en las instituciones del sector financiero, el Tribunal Constitucional declaró inconstitucional esa congelación, las autoridades financieras han programado un descongelamiento progresivo y a largo plazo. Para detener la desvalorización del sucre e inflación interna el Gobierno decretó la fijación del tipo de cambio en S/25.000 por cada US Dólar y promueve la aplicación del sistema de dolarización que ha sido aprobado por el Congreso Nacional. El Fondo Monetario Internacional no ha firmado acuerdos con el gobierno ecuatoriano y este suspendió el pago de parte de su deuda externa. Todo este contexto crea incertidumbre respecto al desarrollo económico de los negocios en el Ecuador, por lo que los estados financieros adjuntos deben leerse considerando las situaciones expresadas en este párrafo.

Pannell Ken Forster.

5 de abril del 2000
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	S/.	5.218.030.524
Inversiones (Nota D)		4.073.348.096
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)		81.865.470.582
Inventarios (Nota F)		53.466.794.984
Gastos pagados por anticipado (Nota G)		16.694.966.807

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		161.318.610.993
-----------------------------	--	-----------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota H)		317.964.924.871
---	--	-----------------

INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)		9.910.618.158
--------------------------------------	--	---------------

TOTAL DEL ACTIVO	S/.	489.194.154.022
------------------	-----	-----------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiros bancarios (Nota J)	S/.	6.289.110.314
Préstamos bancarios por pagar (Nota K)		178.890.013.314
Documentos y cuentas por pagar (Nota L)		202.188.071.008
Gastos acumulados por pagar (Nota M)		36.845.946.509

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		424.213.141.145
-----------------------------	--	-----------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación		
1.787.506 al valor nominal de S/.10.000 cada una (Nota N)		17.875.060.000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota O)		39.852.469.784
Reserva por revalorización del patrimonio		92.845.455.473
Reservas varias		76.575.003.648
Pérdidas acumuladas (Nota P)		(162.166.976.028)

		64.981.012.877
--	--	----------------

**TOTAL DEL PASIVO E INVERSION
DE LOS ACCIONISTAS**

S/.	489.194.154.022
-----	-----------------

Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****INGRESOS**

Ventas netas	S/.	340.933.484.744
Otros ingresos		<u>19.673.587.231</u>
		<u>360.607.071.975</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas	204.564.680.795
Gastos de administración	17.632.221.361
Gastos de ventas	5.551.257.564
Gastos financieros	26.709.441.035
Diferencia en cambio	262.653.397.765
Otros	<u>5.663.049.483</u>
	<u>522.774.048.003</u>

DEFICIT**S/.** (162.166.976.028)**Vea notas a los estados financieros**

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Acciones		Aportes		Reserva por		Reexpresión	Reserva por				Pérdidas					
	comunes		para futuras		revalorización			Valuación	Legal	Facultativa	Total		acumuladas				
				capitalizaciones		del patrimonio	monetaria										
Saldo al 1 de enero de 1999	S/.	2.851.000.000	S/.	1.365.555.840	S/.	1.760.825.721	S/.	S/.	14.776.610.472	S/.	3.003.572	S/.	23.899.823	S/.	14.803.513.867	S/.	(3.990.135.524)
Aumento por fusión		17.865.000.000		38.313.579.647		13.578.581.245			76.204.192.438		29.038.117		314.010.402		76.547.240.957		(7.453.340.834)
Aporte de Sagmar				173.334.297													
Pérdida del ejercicio																	(162.166.976.028)
Compensación de pérdidas						(11.443.476.358)											11.443.476.358
Reversión por valuación Omarasa									(14.776.610.472)						(14.776.610.472)		
Ajuste por corrección						32.848.928.297		56.100.596.568									
Transferencia de saldos						56.100.596.568		(56.100.596.568)				859.296			859.296		
Disminución de capital por fusión		(2.840.952.000)															
Aumento de capital en trámite		12.000															
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/.	17.875.060.000	S/.	39.852.469.784	S/.	92.845.455.473	S/.	S/.	76.204.192.438	S/.	32.041.689	S/.	338.769.521	S/.	76.575.003.648	S/.	(162.166.976.028)

Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 323.508.805.714
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(208.650.030.727)
Intereses y comisiones pagadas	(26.709.441.035)
Otros gastos	(5.663.049.483)
Otros ingresos	19.673.587.231
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	102.159.871.700

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(116.594.298.244)
Aumento de inversiones y otros activos	19.455.691.018
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(97.138.607.226)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aportes para futuras capitalizaciones	12.000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	12.000

DISMINUCION DEL EFECTIVO 5.021.276.474

Saldo al inicio del año	155.649.590
Ingreso de saldos por absorción de otras compañías	41.104.460

SALDO AL FINAL DEL AÑO S/. 5.218.030.524**Vea notas a los estados financieros**

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION**

PERDIDA	S/. (162.166.976.028)
---------	-----------------------

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
--	--

Depreciación	37.554.749.145
Bajas de activo fijo	19.963.645.339
Diferencia en cambio	193.197.450.604

	<u>88.548.869.060</u>
--	-----------------------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

Inversiones	(3.640.388.096)
Gastos pagados por anticipado	(10.811.386.923)
Gastos y documentos por pagar	55.233.980.809
Gastos acumulados por pagar	34.145.349.986
Documentos y cuentas por cobrar	(13.241.789.525)
Inventarios	(9.644.567.653)
Sobregiros bancarios	(4.095.619.749)
Préstamos bancarios	(34.334.576.209)

	<u>13.611.002.640</u>
--	-----------------------

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

S/. 102.159.871.700

Vea notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

A. ANTECEDENTES:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos (OMARSA) S.A. (la Compañía) fue constituida el 3 de Diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil. El objeto principal de la compañía es la operación de plantas procesadoras de mariscos y de productos del mar, en general; y comercializar interna y externamente sus productos terminados. En octubre de 1999 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución autorizando la fusión por absorción de las compañías: Cachugrán Camaronera Chupadores Grandes S.A., Langua Langostinera Guayas S.A., Agrícola Industrial Agrinpaca del Pacífico C.A., Huymar C.A., Vial Agrícola Mecanizada S.A., Inmobiliaria María Alexandra Inmaral S.A., Telhaj S.A., Inversiones Tabasca S.A. y Wifel S.A. Bajo este nuevo esquema la Compañía ha empleado sus actividades al cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón, producción y comercialización de alimentos balanceados, larvas, nauplios, construcción de camaronerías, obras de infraestructura, servicio de inmobiliaria, alquiler de inmuebles y otros.

B. PRINCIPIOS CONTABLES:

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

De acuerdo al Decreto Ejecutivo No.1628, publicado en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, establece en la Disposición Transitoria Quinta que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos aplicable al 31 de diciembre de 1999 fue de 53%.

Las inversiones temporales están registradas al costo de adquisición, que es similar al valor de mercado.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

Las inversiones en acciones se contabilizan al valor de adquisición, lo que usualmente es menor que el valor de mercado.

B. PRINCIPIOS CONTABLES (Continuación)

Estado de flujo de efectivo. Este estado se presenta de acuerdo a la base del efectivo, identificando los ingresos recibidos, su aplicación a las distintas inversiones y las variaciones que afectan a las cuentas circulantes.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizadas al costo más la corrección monetaria efectuada de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios y Construcciones	20
Obra de infraestructura	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5
Equipos de transporte	5
Equipos de computación	5

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

Diferencia en cambio originada en el ajuste de los saldos en moneda extranjera, se registra en gastos utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre.

Los cargos diferidos corresponden a gastos incurridos en reparaciones y mantenimientos varios, se amortizan usando el método de línea recta a 5 años plazo.

En la fusión por absorción se eliminaron los saldos y transacciones entre compañías relacionadas y las propiedades, maquinaria y equipo se transfirieron a su valor de avalúo, efectuando por especialistas en esa actividad.

C. EFECTIVO:

Caja	S/.	38.568.156
Bancos:		
Moneda nacional		170.796.385
Moneda extranjera	(1)	5.004.665.983
		<u>5.214.030.524</u>
Fondo para combustible		4.000.000
	S/.	<u>5.218.030.524</u>

(1) Corresponden a US\$252,022.66.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**D. INVERSIONES:**

Moneda nacional (Repos)		S/.	2.964.278.597
Certificados de depósito	(1)		1.109.069.499
		S/.	<u>4.073.348.096</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos adquiridos a terceros por US\$55,850:

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Cientes del exterior	(1)	S/.	8.013.497.320
Cientes locales			10.006.109.472
Préstamos personales			158.144.251
Compañías relacionadas	(2)		38.906.922.056
Otras cuentas por cobrar	(3)		23.119.360.705
Cuentas por liquidar	(4)		1.661.436.778
		S/.	<u>81.865.470.582</u>

(1) Representa cuentas por cobrar a Heptaseas por US\$403,540.

(2) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (Ver Nota Q).

(3) Incluyen principalmente S/.14.281.856.661 entregados a proveedores de camarón como anticipos.

(4) Incluye certificados de aportación de CORPEI acumulados desde 1997 por US\$56,048.64 (S/.1.113.013.892), los mismos que no generan interés y su recuperación será 10 años después de la fecha de emisión.

F. INVENTARIOS:

Producto terminado y subproducto		S/.	209.284.401
Producto en proceso	(1)		32.887.942.254
Químicos			2.242.484.084
Material de empaque			3.238.060.869
Combustible y lubricantes			1.870.471.951
Repuestos y accesorios			1.369.630.656
Suministros varios			741.737.691
Materia prima			2.162.959.844
Alimentos			5.960.715.054
Fertilizantes			1.484.370.225
Insumos			24.176.185
Material de construcción			28.053.845
Almacén de viveres			82.232.745
Importaciones en tránsito			1.164.675.180
		S/.	<u>53.466.794.984</u>

(1) El detalle de productos en proceso al 31 de diciembre de 1999, se presenta a continuación:

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

Sector		Unidades	Costo
Chupadores	Piscinas en cultivo (1.197,32 Has)		S/. 16.717.286.655
Laboratorios Bahía	Reproductores: área Broodstock	1.884 unidades	822.289.995
Laboratorios Bahía	Reproductores: área maduración	5.882 unidades	360.787.632
El Rey	Piscina en cultivo (202,06 Has)		1.186.444.535
Mar Bravo	Larvicultura 3		41.553.190
Empacadora	Camaron tercera IQF	7.405 lbs S/.24.868 c/u	184.147.895
Alimentos Balanceados	Mezcla 35% Trinox Efinol	1.135,20 K S/.7.588 c/u	8.614.126
Chongón	Piscinas en cultivo (1.096,64 Has)		13.566.818.226
			<u>S/. 32.887.942.254</u>

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Intereses anticipados	(1)	S/. 1.230.938.846
Seguros anticipados	(2)	3.547.865.258
Impuestos fiscales	(3)	8.924.249.058
Pagos anticipados		430.256.733
Otros gastos diferidos		2.561.656.912
		<u>S/. 16.694.966.807</u>

- (1) Corresponde a intereses que se incurren para el financiamiento, en la adquisición de activos fijos.
- (2) Corresponde a primas por pólizas contratadas con una compañía de seguros local, las cuales serán amortizadas totalmente en el año 2000.
- (3) Incluye el siguiente detalle:

Impuestos fiscales retenidos presente año	S/. 4.190.585
Impuestos fiscales retenidos de años anteriores	491.849.460
Anticipos pagados por impuesto a la renta	487.234.804
Impuesto al valor agregado	7.564.234.697
Impuesto al valor agregado años anteriores	376.739.512
	<u>S/. 8.924.249.058</u>

H. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/1999	Reversión de la valuación	Transferencia de compañías por fusión	Adquisiciones y/o activaciones	Ventas y/o retiros	Corrección monetaria	Saldo al 31/12/1999
Al costo de adquisición:							
Terrenos	334.123.350	(274.841.686)	62.880.638.660	217.721.213			63.157.641.537
Edificios	4.109.365.200	197.771.088	98.353.677.093	23.245.949.903	112.027.379	55.283.855.109	181.078.591.014
Vehículos	3.349.914.370	(156.007.951)	11.139.080.984	3.040.004.610	425.186.678	6.631.603.931	23.579.409.266
Equipos	27.917.271.670	(17.631.311.099)	23.247.144.009	17.519.210.288	216.669.822	15.457.552.659	66.293.197.705
Otros muebles y equipos	789.404.169	282.752.189	11.897.887.301	1.742.930.956	248.869.087	5.299.575.967	19.763.681.495
	<u>36.500.078.759</u>	<u>(17.581.637.459)</u>	<u>207.518.428.047</u>	<u>45.765.816.970</u>	<u>1.002.752.966</u>	<u>82.672.587.666</u>	<u>353.872.521.017</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>4.693.320.339</u>	<u>(2.804.707.014)</u>	<u>38.409.279.915</u>	<u>16.714.434.625</u>	<u>739.277.631</u>	<u>20.840.314.520</u>	<u>77.113.364.754</u>
	<u>31.806.758.420</u>	<u>(14.776.930.445)</u>	<u>(1) 169.109.148.132</u>	<u>29.051.382.345</u>	<u>263.475.335</u>	<u>61.832.273.146</u>	<u>276.759.156.263</u>
Activo fijo en tránsito	1.494.114.675		8.172.089.702	10.284.046.177	18.735.718.473	3.352.504.364	4.567.036.445
Adquisiciones por activar			1.511.513.058	30.190.908.718		3.565.585.185	35.268.006.961
Activo fijo en proceso			838.862.375	1.302.144.034	964.451.531	194.170.324	1.370.725.202
	<u>33.300.873.095</u>	<u>(14.776.930.445)</u>	<u>179.631.613.267</u>	<u>70.828.481.274</u>	<u>19.963.645.339</u>	<u>68.944.533.019</u>	<u>317.964.924.871</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**H. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO** (Continuación)

Los terrenos no han sido reexpresados.

- (1) Incluye S/.76.204.192.438 por concepto del ajuste originado por la valuación de los activos fijos de las compañías absorbidas.

Las maquinarias, equipos y vehículos mantienen reserva de dominio, de acuerdo a los términos del financiamiento recibido para sus adquisiciones.

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**Inversiones a largo plazo**

Forquarz	(1)	S/.	5.903.233.780
Electroquil	(2)		18.263.000
Bankers Club	(3)		<u>569.865.820</u>

6.491.362.600

Depósitos en garantía

72.508.750

Activos diferidos:

Gastos de preoperación			156.102.711
Programas de computación			<u>118.409.951</u>

274.512.662

Proyecto Puná(4) 3.072.234.146S/. 9.910.618.158

- (1) La Compañía adquirió 10.000 acciones de la Camaronera Forquarz que representa su capital total. La camaronera es propietaria de 50.42 Has.

- (2) Corresponde a 18.263 acciones, con valor nominal de S/.1.000 cada una.

- (3) Corresponde a dos títulos patrimoniales por US\$28,697.04.

- (4) Valores que se están incurriendo en la instalación de una camaronera.

J. SOBREGIROS BANCARIOS:

Filanbanco		S/.	1.275.183.992
The Chase Manhattan Bank	(1)		<u>5.013.926.322</u>
		S/.	<u>6.289.110.314</u>

- (1) Corresponde a US\$247,686.92.

K. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Filanbanco	(1)	S/.	5.209.922.490
Produbanco	(2)		696.699.713
ABN Amro Bank	(3)		132.497.391.111
The Chase Manhattan	(4)		40.486.000.000
		S/.	178.890.013.314

- (1) Corresponde a obligación por US\$223,957.21 que causa un interés del 18.5% anual con vencimiento corriente en enero del 2000. También incluye la adquisición de vehículos por US\$33,411.88 cuyo financiamiento es con reserva de dominio, generando un interés del 16% y vencimiento en septiembre del 2001.
- (2) Corresponde a financiamiento con reserva de dominio por US\$34,416.82 de dos vehículos con un interés del 30% y su vencimiento en diciembre del 2001.
- (3) Representan obligaciones por US\$6,500,000 que causan interés fluctuante entre 5.93% y 6.50% anual con vencimiento en enero del 2001, y US\$45,343.64 por financiamiento con reserva de dominio en la adquisición de vehículos con 20% de interés y vencimiento en enero del 2000.
- (4) Representa obligación por US\$2,000,000 que genera interés de 7.3125% anual con vencimiento corriente en marzo del 2000.

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

Larvas y nauplios		S/.	287.714.156
Proveedores locales moneda nacional			6.509.119.053
Proveedores locales moneda extranjera	(1)		6.243.285.331
Otros proveedores			128.635.034
Proveedores varios			94.958.088
			13.263.711.662

Aportes y nóminas por pagar			24.440.440
Acreedores varios			6.955.507.421
Cuentas por liquidar			1.809.971.353
Intereses por realizar			191.853.437
Impuestos por pagar			37.084.753
Documentos por pagar	(2)		179.905.501.942
		S/.	
			202.188.071.008

- (1) Corresponde a la adquisición de maquinarias y equipos a la empresa IIASA, su financiamiento es con reserva de dominio.
- (2) Incluye principalmente préstamos recibidos de Heptaseas por S/.167.091.273.035 (US\$8,254.274.33) que genera interés entre el 9% y 10% cuyo vencimiento es en julio del 2.004.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**M. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Intereses y comisiones moneda extranjera	(1)	S/.	36.339.209.900
Intereses por pagar a terceros			70.856.078
Beneficios sociales por pagar			435.879.631
		<u>S/.</u>	<u>36.845.946.509</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,474,635.88 por pagar a Heptaseas

N. ACCIONES COMUNES:

Durante 1999, dentro del proceso de fusión, la Compañía absorbió a Chupadores Grandes S.A., la misma que mantenía 2.831.000 acciones en Omarsa S.A. y 9.952 acciones en Ciac S.A. (Compañía que se fusionó con Omarsa en el año 1996) al valor nominal de S/1.000 cada una. El registro produjo una disminución en el capital de Omarsa por S/2.840.952.000.

O. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

El incremento de los aportes para futuras capitalizaciones, corresponde a los saldos que tenían las compañías absorbidas por fusión, las cuales fueron:

<u>Compañías</u>	<u>Saldos</u>	<u>Aportes en</u>
Cachugrán S.A.	S/.	Terrenos
Langua S.A.	12.096.637.611	Terrenos
Agrinpaca C.A.	4.295.243.948	Otros activos fijos
Inmaral S.A.	73.095.825	Otros activos fijos
Vial Agrícola S.A.	21.104.452.263	Otros activos fijos
	<u>744.150.000</u>	
	38.313.579.647	
Aportes de la compañía Sagmar	173.334.297	
Saldo anterior: Inversiones Vandar	<u>136.555.840</u>	
	<u>S/.</u>	<u>39.852.469.784</u>

P. PERDIDA:

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las principales transacciones efectuadas con compañías relacionadas son las siguientes:

Camaronera Los Reyes del Camarón S.A.	S/.	2.231.985.966
Campunpel Cía. Ltda.		232.338.800
Forquarz S.A.		1.347.301.529
Inversiones Mundiales Vandar		32.144.006.627
Pofer S.A.		943.927.704
Segucan S.A.		646.590.912
Biomarcan S.A.		90.119.580
José José S.A.		156.771.754
Semipres S.A.		118.893.287
Venlan S.A.		8.340.484
Vensercam S.A.		112.096.997
Sagmar S.A.		783.657.456
Gremco S.A.		90.863.460
Herold S.A.		27.500
(1) S/.		<u>38.906.922.056</u>

(1) Ver Nota E (2).

R. TIPO DE CAMBIO:

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, han sido contabilizados en sucres. La Compañía ha utilizado la tasa de cambio de compra de S/19.858 para convertir los activos y S/20.243 para los pasivos y patrimonio por cada dólar estadounidense (US\$) proporcionada por el Banco Central del Ecuador.

S. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS:

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos periodos impositivos: De enero a abril, en que el impuesto a la renta equivale únicamente al 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se adiciona el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad imponible.

Para el año 2000 se modifica la tasa del impuesto a la renta al 25% y se reduce el Impuesto a la Circulación de Capitales al 0.8%.

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente con las disposiciones transitorias se norma ciertas formas de presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el periodo enero a abril de 1999. La declaración del periodo mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**S. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS** (Continuación)

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos periodos mencionados:

	1999	
	<u>Enero – Abril</u>	<u>Mayo – Diciembre</u>
INGRESOS:		
Ventas netas	S/. 86.287.556.210	S/. 254.645.928.534
Otros	751.475.425	18.922.111.806
	<u>87.039.031.635</u>	<u>273.568.040.340</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	57.023.748.705	147.540.932.090
Gastos de administración	4.972.911.134	12.659.310.227
Gastos de ventas	1.538.999.338	4.012.258.226
Gastos financieros	6.786.350.166	19.923.090.869
Diferencia en cambio	54.377.822.308	208.275.575.457
Otros	1.235.078.645	4.427.970.838
	<u>125.934.910.296</u>	<u>396.839.137.707</u>
	<u>S/. (38.895.878.661)</u>	<u>S/. (123.271.097.367)</u>

T. FUSION POR ABSORCION CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:

A continuación se detalla el total de los saldos de los estados financieros de las Compañías absorbidas por fusión:

Activo circulante:	
Efectivo	S/. 41.104.460
Documentos y cuentas por cobrar	12.815.454.504
Inventarios	30.057.433.621
Gastos pagados por anticipado	3.354.978.070
	<u>46.268.970.655</u>
Activo fijo	177.945.476.802
Inversiones y otros activos	8.276.947.932
	<u>S/. 232.491.395.389</u>
Pasivo circulante:	
Obligaciones financieras por pagar	S/. 69.414.863.229
Cuentas por pagar	24.225.471.145
	<u>93.640.334.374</u>
Patrimonio:	
Capital social	17.865.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones	38.313.579.647
Reserva legal	29.038.117
Reserva facultativa	314.010.402
Reserva por revalorización del patrimonio	13.578.581.245
Reserva por valuación del activo fijo	76.204.192.438
Pérdida del ejercicio	(7.453.340.834)
	<u>138.851.061.015</u>
	<u>S/. 232.491.395.389</u>

U. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre de 1999.

V. CONTINGENTE TRIBUTARIO:

Se encuentra pendiente por fiscalizar los ejercicios económicos 1997, 1998 y 1999.

W. SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA:

Los últimos años han marcado un permanente deterioro en la economía del país, causado fundamentalmente por la inestabilidad política y generalización de la corrupción en los sectores públicos y privados. Ese deterioro se agrava a partir del feriado bancario decretado en febrero de 1999, la posterior congelación de los fondos e inversiones colocados en el sector financiero y por los desembolsos que hizo el estado ecuatoriano para rescatar a varios bancos que entraron a la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) para procesos de saneamiento.

El Tribunal Constitucional declaró inconstitucional el Decreto que congeló los fondos de los depositantes, pero las autoridades financieras no observaron la declaración y elaboraron un programa de descongelamiento progresivo para los Bancos abiertos y otros con plazos más largos para los bancos en poder de la AGD.

La inflación oficial al 31 de diciembre de 1999 fue del 61% y la desvalorización del sucre en alrededor del 192%, el gobierno por decreto ancló el tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar e inició un proceso de dolarización, cuya legislación se encuentra en discusión en el Parlamento Ecuatoriano.