

**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 del 2000, 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 Internacional de Contabilidad NIC 29.
4. En nuestra opinión, 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 del 2000, 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.
5. Durante el año 2000 se han producido hechos importantes en el desarrollo económico y político del país, cuyo efecto no es posible determinar en estos momentos. En febrero del 2000 se reemplazó al Presidente de la República por el Vicepresidente; se decretó la dolarización de la economía y desde el 1 de abril las transacciones se registran en USDólares, moneda que fue oficializada para uso corriente dentro del territorio ecuatoriano. No se ha logrado un consenso político entre los diferentes estamentos del estado, impidiendo crear el ambiente necesario para confiar en la estabilidad y desarrollo del Ecuador y consecuentemente de sus instituciones públicas y privadas. Mediante Decreto Ejecutivo No.806 publicado en el Registro Oficial No.177 del 4 de octubre del 2000, se declara el estado de emergencia al sector dedicado al cultivo y producción de camarón y actividades vinculadas.

*Pannell Kerr Forster*

25 de marzo del 2001  
Guayaquil, Ecuador

*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 DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	US\$	68.595,08
Inversiones (Nota D)		271.518,78
Cuentas por cobrar (Nota E)		3.709.707,97
Inventarios (Nota F)		4.334.236,22
Gastos pagados por anticipado (Nota G)		994.723,71

<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>9.378.781,76</b>
------------------------------------	--	---------------------

<b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota H)</b>		<b>31.509.391,03</b>
--------------------------------------------------	--	----------------------

<b>INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)</b>		<b>1.082.022,24</b>
---------------------------------------------	--	---------------------

<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>US\$</b>	<b>41.970.195,03</b>
-------------------------	-------------	----------------------

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

Sobregiros bancarios (Nota J)	US\$	2.931.244,82
Préstamos bancarios por pagar (Nota K)		944.786,50
Documentos y cuentas por pagar (Nota L)		2.160.505,25
Gastos acumulados por pagar (Nota M)		2.565.297,33

<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>		<b>8.601.833,90</b>
------------------------------------	--	---------------------

<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota N)</b>		<b>15.254.274,22</b>
--------------------------------------	--	----------------------

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación		
1.787.506 al valor nominal de US\$0.40 cada una		715.002,40
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota O)		1.635.689,28
Reserva de capital (Nota P)		21.160.238,87
Reservas varias (Nota Q)		3.063.000,15
Pérdidas acumuladas (Nota R)		(8.459.843,79)

		<b>18.114.086,91</b>
--	--	----------------------

<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>US\$</b>	<b>41.970.195,03</b>
--------------------------------------------------------	-------------	----------------------

Vea notas a los estados financieros

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**INGRESOS**

Ventas netas	US\$	11,814,775.79
Resultado por exposición a la inflación (Nota S)		4,516,284.50
Otros ingresos		<u>523,376.29</u>
		<u>16,854,436.58</u>

**COSTO Y GASTOS DE OPERACION:**

Costo de ventas		11,519,431.49
Gastos de administración		1,350,205.41
Gastos financieros		1,362,492.09
Diferencia en cambio		2,618,577.47
Otros		<u>158,344.94</u>
		<u>17,009,051.40</u>

**DEFICIT**

	US\$	<u><u>(154,614.82)</u></u>
--	------	----------------------------

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 DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reservas			Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	
					Valuación	Legal	Facultativa			Total
Saldo al 1 de enero del 2000	715,002.40	1,594,098.79	3,713,818.22		3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	3,063,000.15	(6,486,679.04)	
Aportes en bienes		41,590.49								
Reexpresión de terrenos años anteriores				1,344,560.83						
Transferencia			1,344,560.83	(1,344,560.83)						
Aplicación NEC 17			965,033.59	13,524,276.15					(1,818,549.93)	
Ajuste de activos fijos				1,612,550.08						
Transferencia a reserva de capital			(6,023,412.64)	(15,136,826.23)				21,160,238.87		
Pérdida del ejercicio									(154,614.82)	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	715,002.40	1,635,689.28	0.00	0.00	3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	3,063,000.15	21,160,238.87	(8,459,843.79)

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 DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	US\$	11,706,190.93
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9,048,767.23)
Intereses y comisiones pagadas		(664,085.97)
Otros gastos		(159,404.89)
Otros ingresos		524,436.24
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		2,358,369.08
		<hr/>

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos		(1,955,587.77)
Aumento de inversiones y otros activos		(542,907.45)
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(2,498,495.22)
		<hr/>

**DISMINUCION DEL EFECTIVO**

Saldo al inicio del año		208,721.22
		<hr/>

**SALDO AL FINAL DEL AÑO**

US\$	68,595.08
	<hr/> <hr/>

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 DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

PERDIDA	US\$	(154,614.82)
Más partidas que no requieren la utilización del efectivo:		
Reserva por exposición a la inflación		(4,516,284.33)
Depreciación		2,500,758.35
Bajas de activo fijo		154,842.30
		<hr/>
		(2,015,298.50)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Inversiones		(108,584.86)
Inventarios		(6,210,814.03)
Documentos y cuentas por cobrar		2,679,680.41
Gastos pagados por anticipado		(425,589.15)
Sobregiros bancarios		(5,937,657.59)
Préstamos bancarios		1,091,459.47
Cuentas y documentos por pagar		(1,709,323.95)
Gastos acumulados por pagar		(259,776.94)
Pasivo a largo plazo		15,254,274.22
		<hr/>
		4,373,667.58
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>US\$</b>	<b>2,358,369.08</b>
		<hr/> <hr/>

Vea notas a los estados financieros

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**A. OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS (OMARSA) S.A.:**

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 ampliado sus actividades al cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón, producción y comercialización de alimentos balanceados, larvas, nauplios, construcción de camaronas, obras de infraestructura, servicio de inmobiliaria, alquiler de inmuebles y otros.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

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

Los inventarios se registran al valor de costo. 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.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizadas al valor que resultó de convertir los saldos al 31 de marzo del 2000, aplicando los procedimientos de la NEC 17. Este procedimiento pretende ajustar el costo histórico de los bienes en función de los índices de inflación y devaluación para determinar su costo actual en USDólares. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones 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.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES:**

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 resultados utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de mes, hasta el 31 de marzo del 2000.

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

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, efectuado por especialistas en esa actividad.

Flujo de efectivo.- Para la preparación del flujo de efectivo se procedió de la siguiente manera:

Para hacer comparable los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y con la finalidad de determinar las variaciones en los saldos en ambos periodos, se agregó a los saldos del ejercicio 1999 a nivel de cuentas del balance general, los ajustes resultantes de aplicar la NEC 17 y que fueron contabilizados al 31 de marzo del 2000. Los saldos producidos en las cuentas de los balances generales se dividió para S/.25.000 y se obtuvo los valores en USDólares de las cuentas que integran el flujo de efectivo.

Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17: Por acuerdo interinstitucional publicado en el R.O. 57, se aprobó la aplicación de la NEC 17, para convertir a USDólares los estados financieros reexpresados en sucres (moneda oficial del Ecuador hasta el 10 de enero del 2000) al 31 de marzo del 2000. La Norma mencionada establece los siguientes procedimientos de conversión:

- (1) Reexpresar los estados financieros por el período de enero 1 al 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar la corrección monetaria se registra en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****B. PRINCIPIOS CONTABLES:**

- (2) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Primera brecha) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen posterior y el 31 de diciembre de 1999. El resultado de aplicar el índice de esta primera brecha se registrará en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.
- (3) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Segunda brecha) por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar el índice de esta segunda brecha se registrará en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (4) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 ajustados según lo descrito en los numerales 1, 2 y 3, se dividirá para S/.25.000 para obtener los estados financieros convertidos a USDólares.
- (5) Los estados de ingresos y gastos y flujos de efectivo no están sujetos a Reexpresión monetaria integral ni al ajuste por Índice especial de corrección de brecha.
- (6) Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria se revelarán como parte de la cuenta patrimonial Reserva de capital.

**C. EFECTIVO:**

Caja	US\$	4,503.83
Bancos		55,973.51
Depósitos en tránsito		8,117.74
		<hr/>
	US\$	68,595.08
		<hr/>

**D. INVERSIONES:**

Repos	US\$	130,316.30
Certificados de depósito		141,202.48
		<hr/>
	US\$	271,518.78
		<hr/>

**E. CUENTAS POR COBRAR:**

Cientes del exterior	(1)	US\$	726,217.75
Cientes locales			381,960.55
Préstamos a empleados			34,376.63
Compañías relacionadas			506,827.42
Otras cuentas por cobrar	(2)		2,014,745.06
Cuentas por liquidar			45,580.56
			<hr/>
		US\$	3,709,707.97
			<hr/>

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** (Continuación)

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar a Heptaseas, que es el comercializador en el exterior.

(2) El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

Anticipo a proveedores de camarón	US\$	1,082,826.06
Anticipo a deudores varios		112,216.50
Anticipo a contratistas		69,655.53
Anticipo honorarios profesionales		1,878.80
Deudores varios		748,168.17
		<hr/>
	US\$	<u>2,014,745.06</u>

**F. INVENTARIOS:**

Producto terminado y subproducto		US\$	1,040,124.48
Producto en proceso	(1)		1,816,455.45
Alimentos			567,804.12
Materiales de repuestos			166,548.40
Químicos			161,227.63
Material de empaque			152,730.60
Combustible y lubricantes			148,294.29
Materia prima			122,696.20
Fertilizantes			93,391.95
Insumo de limpieza			28,337.91
Uniformes			19,492.16
Suministros de oficina			9,030.97
Almacén de viveres			6,593.47
Insumos			750.83
Importaciones en tránsito			757.76
			<hr/>
		US\$	<u>4,334,236.22</u>

(1) El detalle de productos en proceso al 31 de diciembre del 2000, se presenta a continuación:

<u>Sector</u>		<u>Costo</u>
Chongón - Piscinas en cultivo (1.041.17 has)	US\$	895,258.57
Chupadores - Piscinas en cultivo (1.145.20 has)		759,961.74
Laboratorios Bahía - Reproductores: área Broodstock		63,595.14
Otros		97,640.00
		<hr/>
	US\$	<u>1,816,455.45</u>

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Impuestos fiscales	(1)	US\$	797,609.10
Seguros anticipados	(2)		100,052.31
Otros gastos diferidos			95,072.30
Pagos anticipados			1,990.00
		<b>US\$</b>	<b>994,723.71</b>

(1) Incluye el siguiente detalle:

IVA presente año	(3)	US\$	473,314.15
IVA años anteriores			272,133.25
Anticipos pagados impuesto a la renta			19,489.39
Impuestos fiscales retenidos presente año			17,857.66
Impuestos fiscales retenidos de años anteriores			9,609.41
Crédito tributario			3,190.04
Retenciones de IVA			2,015.20
		<b>US\$</b>	<b>797,609.10</b>

(2) Corresponde a primas por pólizas contratadas con una compañía de seguros local, las cuales serán amortizadas totalmente en el año 2001.

(3) Corresponde al IVA por concepto de compras de años anteriores utilizadas en la elaboración de productos de exportación. A la fecha se realiza el reclamo de la devolución de estos valores.

**H. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 31-01-2000	Reexpresión años Anteriores	Ajustes NEC 17	Aportes para Futuras capitalizaciones	Adiciones	Ventas y/o Retiros	(1) Ajuste Adicional	Saldo al 31/12/2000
Terrenos	2,526,385.66	1,344,560.83	5,415,887.04		5,493.48		80,752.62	9,372,999.63
Edificios	7,243,143.84		9,166,571.18		128,244.35	(10,141.69)	927,210.16	17,455,027.84
Vehículos	943,176.37		1,081,041.34		160,198.47	(91,866.54)	27,583.61	2,120,133.25
Equipos	2,651,727.91		2,766,203.69	537.94	183,931.43		434,129.35	6,036,530.32
Otros muebles	790,547.26		853,668.58	41,052.54	36,209.27	(29,693.46)	33,478.43	1,725,262.62
	14,154,901.04	1,344,560.83	19,283,371.83	41,590.48	514,077.00	(131,701.69)	1,503,154.17	36,709,953.66
Depreciación acumulada	3,084,534.59		3,453,803.56		2,504,777.21	(66,115.88)	33,321.17	9,010,320.65
	11,070,366.45	1,344,560.83	15,829,568.27	41,590.48	(1,990,700.21)	(65,585.81)	1,469,833.00	27,699,633.01
Activos en tránsito	182,681.46				811,009.28	(34,427.49)		959,263.25
Adquisiciones por activar	54,829.00				27,120.51	(54,829.00)		27,120.51
Activo en proceso	1,410,720.28		662,537.24		607,399.66		142,717.08	2,823,374.26
	12,718,597.19	1,344,560.83	16,492,105.51	41,590.48	(545,170.56)	(154,842.30)	1,612,550.08	31,509,391.03

(1) Ajuste realizado para igualar el valor de ciertos activos fijos con el precio original en dólares de acuerdo a la factura de la compra.

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

Inversiones en acciones:			
Forquarz	(1)	US\$	300,951.46
Pofer	(2)		123,825.00
Bankers Club	(3)		28,697.04
Electroquil			<u>1,156.61</u>
			454,630.11
Depósitos en garantía			
			2,900.36
Activos diferidos:			
Programas de computación			10,290.35
Gastos de preoperación			5,520.26
Otros activos / membresías			<u>4,000.00</u>
			19,810.61
Proyecto Puná	(4)		600,087.75
Proyecto genética			<u>4,593.41</u>
		US\$	<u>1,082,022.24</u>

- (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 al 100% de las acciones de esta compañía adquiridas en diciembre del 2000 otorgadas por compensación de cuentas por pagar del propietario de las acciones.
- (3) Corresponde a dos títulos patrimoniales por membresías.
- (4) Valores que se están incurriendo en la instalación de una camaronera.

**J. SOBREGIROS BANCARIOS:**

The Chase Manhattan Bank	US\$	1,980,634.77
ABN AMRO BANK		825,063.60
Filanbanco		122,184.69
Pacífico		<u>3,361.76</u>
	US\$	<u>2,931,244.82</u>

**K. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**

Filanbanco	US\$	124,786.50
Banco Bolivariano		520,000.00
The Chase Manhattan Bank		<u>300,000.00</u>
	US\$	<u>944,786.50</u>

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

Proveedores:			
Proveedores locales		US\$	350,163.79
Proveedores de camarón			194,190.04
Otros proveedores			19,211.94
Larvas y nauplios			336.00
			<hr/>
			563,901.77
Heptaseas	(1)		1,079,479.08
Cuentas por liquidar			179,995.47
Impuestos por pagar			24,262.88
Documentos por pagar			312,866.05
			<hr/>
		US\$	<u>2,160,505.25</u>

(1) Corresponde a pagos por venta de camarón a nombre de Heptaseas y que son depositadas directamente en las cuentas de OMARSA.

**M. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Intereses y comisiones		US\$	2,532,584.69
Beneficios sociales por pagar			32,712.64
			<hr/>
		US\$	<u>2,565,297.33</u>

**N. PASIVO A LARGO PLAZO :**

ABN Amro Bank		US\$	6,500,000.00
Chase Manhattan			2,000,000.00
Heptaseas			6,754,274.22
			<hr/>
		US\$	<u>15,254,274.22</u>

**O. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

La aportación corresponde a la entrega de activos fijos.

**P. RESERVA DE CAPITAL:**

Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la Norma de Contabilidad NEC 17. Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**Q. RESERVAS VARIAS:**

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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

**Q. RESERVAS VARIAS (Continuación)**

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Reserva por valuación:** Incluye valuación de activos fijos por la absorción de Compañías relacionadas, realizadas en 1999.

**R. PERDIDAS ACUMULADAS:**

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.

**S. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:**

En esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

**T. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17:**

MES	1991			1992			1993			1994			1995		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor									
Enero				39,17	1.320,50	0,29083	61,06	1.941,69	0,44276	79,77	2.082,83	0,66684	96,95	2.373,34	0,81431
Febrero				41,28	1.346,90	0,33992	62,70	1.844,19	0,47951	81,40	2.084,30	0,69949	100,77	2.410,82	0,81890
Marzo				43,46	1.334,25	0,41745	64,39	1.865,69	0,50187	83,08	2.148,90	0,68448	102,63	2.418,77	0,84887
Abril				45,78	1.429,50	0,39363	66,12	1.896,03	0,52237	84,78	2.164,49	0,70408	104,52	2.463,61	0,85374
Mayo				48,22	1.467,50	0,42989	67,90	1.916,80	0,54151	86,49	2.170,43	0,73410	106,49	2.471,75	0,87411
Junio				50,79	1.497,50	0,47583	69,73	1.905,14	0,58275	88,26	2.179,45	0,78227	108,41	2.582,44	0,82681
Julio				53,50	1.543,00	0,50884	71,61	1.936,19	0,60946	90,07	2.214,23	0,77016	110,41	2.575,64	0,88543
Agosto				56,36	1.741,46	0,40836	73,53	1.946,56	0,64361	91,91	2.283,10	0,78731	112,44	2.613,89	0,87192
Septiembre				59,36	1.820,54	0,41889	75,51	1.946,15	0,68843	93,79	2.260,39	0,80563	114,52	2.654,98	0,87705
Octubre				62,53	1.925,96	0,41285	77,55	1.964,48	0,71786	95,71	2.291,33	0,81771	116,63	2.729,18	0,85966
Noviembre	35,30	1.182,50	0,29806	57,90	1.918,29	0,31347	76,60	1.981,44	0,68230	95,46	2.305,45	0,80973	116,50	2.894,02	0,75178
Diciembre	37,18	1.275,13	0,26885	59,48	1.843,50	0,40358	78,17	2.040,84	0,66681	97,16	2.277,17	0,85672	118,05	2.924,50	0,77146

MES	1996			1997			1998			1999		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor
Enero	121,66	2.957,82	0,78991	154,52	3.782,06	0,81634	206,70	4.526,27	0,97752	302,30	7.232,12	0,81890
Febrero	214,32	2.976,88	0,81733	158,38	3.756,79	0,83468	213,42	4.627,96	1,04208	316,74	9.135,88	0,90308
Marzo	127,04	3.058,67	0,80743	162,32	3.801,18	0,85827	221,42	4.884,93	0,97248	328,79	10.017,12	0,43268
Abril	129,82	3.088,91	0,83008	166,37	3.869,19	0,87115	229,72	5.063,56	0,97424	344,46	9.016,11	0,86368
Mayo	132,66	3.124,98	0,84734	170,52	3.910,48	0,89757	238,34	5.222,23	0,98808	358,78	9.318,52	0,88014
Junio	135,57	3.174,95	0,85815	174,77	3.986,60	0,90774	247,28	5.264,47	1,04404	375,78	11.157,80	0,46558
Julio	138,53	3.216,49	0,87420	179,12	4.042,91	0,92799	256,55	5.353,49	1,08540	382,48	11.546,09	0,47927
Agosto	141,57	3.276,29	0,88037	183,59	4.104,80	0,94631	266,17	5.482,70	1,11261	409,95	10.979,38	0,62483
Septiembre	144,66	3.305,02	0,90471	188,17	4.139,96	0,97792	276,15	6.185,95	0,94264	428,19	13.596,00	0,37050
Octubre	147,83	3.328,02	0,93300	192,66	4.262,14	0,96911	286,51	6.736,00	0,85094	447,23	16.375,40	0,18849
Noviembre	147,10	3.517,42	0,81988	191,10	4.327,52	0,92166	277,10	6.462,45	0,86592	425,00	16.855,04	0,09727
Diciembre	159,77	3.631,74	0,80657	198,27	4.432,79	0,94641	289,43	6.761,24	0,86282	448,70	19.525,89	-

**OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.****T. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17**  
(Continuación)

<b><u>Tabla de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición</u></b> (Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de marzo del 2000)				<b><u>Tabla de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000</u></b> <b><u>DICIEMBRE 1999-MARZO 2000</u></b>			
<b>MES</b>	<b>AÑO</b>	<b>IPCU</b>	<b>Coeficiente de ajuste</b>	<b>MES</b>	<b>IPCU</b>	<b>T/C</b>	<b>FACTOR</b>
Noviembre	1999	425.00		Noviembre	425.00		
Diciembre	1999	448.70	0.328118	Diciembre	448.70	19.525.89	(0.0359654)
Enero	2000	513.00	0.257967	Enero	513.00	25.000.00	(0.2050669)
Febrero	2000	564.45	0.100292	Febrero	564.45	25.000.00	(0.0911507)
Marzo	2000			Marzo	-	-	-

**U. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2000.