

A los Miembros del Directorio y Accionistas

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

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 internacionales de auditoría. 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 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como se indica en la Nota I, la Compañía posee el 100% de las acciones en las compañías Forquaz S.A. y Pofer S.A., La Norma Internacional de Contabilidad - NIC 27 requiere que los estados financieros de estas compañías se consoliden con los de la propietaria. En los estados financieros adjuntos no se consolida la información de las compañías antes mencionadas.
5. Las compañías en Ecuador están reguladas por varias entidades de control como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones que emiten esas instituciones no son coincidentes en todos sus aspectos, generalizándose una primacía de las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento produce desviaciones en el uso de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con la contabilización de la diferencia en cambio y gastos diferidos.
6. 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

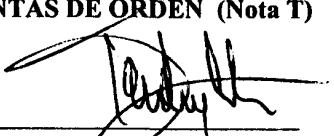
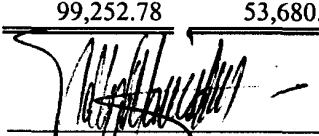
5 de abril del 2002
Guayaquil, Ecuador

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.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

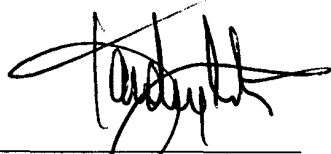
	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	52,264.66	68,595.08
Inversiones (Nota D)	85,237.65	271,518.78
Cuentas por cobrar (Nota E)	3,783,763.64	3,709,707.97
Inventarios (Nota F)	3,745,821.14	4,334,236.22
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	989,958.75	994,723.71
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	8,657,045.84	9,378,781.76
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota H)	31,320,858.37	31,509,391.04
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	1,677,986.03	1,082,022.24
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota J)	38,872.32	
TOTAL DEL ACTIVO	41,694,762.56	41,970,195.04
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	702,098.14	2,931,244.82
Obligaciones bancarias (Nota L)	3,484,923.89	944,786.50
Documentos y cuentas por pagar (Nota M)	2,051,501.16	2,160,505.25
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	355,182.64	2,565,297.33
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota O)	1,215,872.99	0.00
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	7,809,578.82	8,601,833.90
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota O)	11,315,444.01	15,254,274.22
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación		
1.908.815 al valor nominal de US\$0.40 cada una	763,526.26	715,002.40
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota P)	9,585,906.82	1,635,689.28
Reserva de capital (Nota Q)	9,642,281.78	21,160,238.87
Reservas varias (Nota R)	3,063,000.15	3,063,000.15
Pérdidas acumuladas (Nota S)	(484,975.28)	(8,459,843.78)
	22,569,739.73	18,114,086.92
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	41,694,762.56	41,970,195.04
CUENTAS DE ORDEN (Nota T)	99,252.78	53,680.00
 Econ. Sandro Coglitore Gerente General		
 Ing. Nelly Villacrés Contadora General		

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS		
Ventas netas	11,522,058.32	11,814,775.79
Resultado por exposición a la inflación		4,516,284.50
Otros ingresos (Nota U)	2,390,812.82	523,376.29
	<u>13,912,871.14</u>	<u>16,854,436.58</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	11,676,540.46	11,519,431.49
Gastos de administración	1,344,505.20	1,350,205.41
Gastos financieros	1,097,586.02	1,362,492.09
Diferencia en cambio		2,618,577.47
Otros	279,214.74	158,344.94
	<u>14,397,846.42</u>	<u>17,009,051.40</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(484,975.28)</u>	<u>(154,614.82)</u>



Econ. Sandro Coglitore
Gerente General



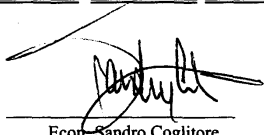
Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

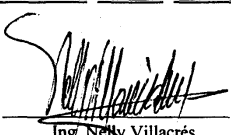
Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Reservas			Pérdidas acumuladas
						Valuación	Legal	Facultativa	
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	(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					(1,818,549.92)
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	21,160,238.87	3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	(8,459,843.78)
Pérdida del ejercicio									(484,975.28)
Capitalización	48,523.86	(48,523.86)							
Capitalización de obligación con Hepiasec (Ver Nota P)		7,998,741.40							
Compensación de pérdidas (Ver Nota Q)					(8,459,843.78)				8,459,843.78
Compensación con el costo de ventas (Ver Nota Q)					(3,858,113.31)				
Saldo al 31 de diciembre del 2001	763,526.26	9,585,906.82	0.00	0.00	9,642,281.78	3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	(484,975.28)


Econ. Sandro Cogliatore
Gerente General


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

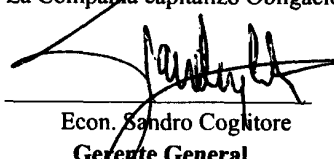
Vea notas a los estados financieros

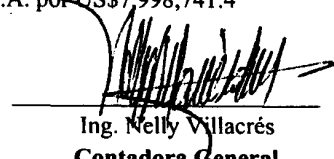
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	12,263,539.94	11,706,190.93
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,321,916.73)	(19,456,843.33)
Intereses cobrados	42,457.84	
Intereses y comisiones pagadas	(903,690.42)	(664,085.97)
Gasto en fletes para las exportaciones	(199,900.00)	
Otros gastos	(22,931.09)	(159,404.89)
Otros ingresos	47,640.85	524,436.24
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(94,799.61)	(8,049,707.02)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(2,615,064.61)	(1,955,587.77)
Ventas de activos fijos	77,914.70	
Cuentas por Cobrar a largo plazo	(52,700.52)	
Aumento de inversiones y otros activos	(680,239.78)	(542,907.45)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(3,270,090.21)	(2,498,495.22)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(2,229,146.68)	(5,937,657.59)
Obligaciones bancarias	2,540,137.39	1,091,459.47
Pasivo a largo plazo	3,037,568.69	15,254,274.22
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	3,348,559.40	10,408,076.10
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(16,330.42)	(140,126.14)
Saldo al inicio del año	68,595.08	208,721.22
SALDO AL FINAL DEL AÑO	52,264.66	68,595.08

La Compañía capitalizó Obligaciones y acreencias con Heptaseas S.A. por US\$7,998,741.4


 Econ. Sandro Cogitore
 Gerente General

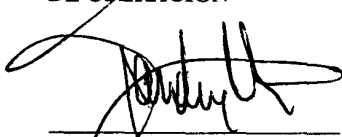
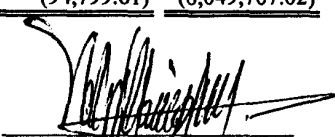

 Ing. Nelly Villacrés
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(484,975.28)	(154,614.82)
Más partidas conciliatorias:		
Reserva por exposición a la inflación		(4,516,284.33)
Cuentas incobrables	7,398.99	
Depreciación	2,709,372.61	2,500,758.35
Ajuste de inventarios	65,246.87	
Amortización	9,827.67	
Ajustes de activos fijos	28,382.20	
Utilidad en venta de activos fijos	(37,902.39)	
Bajas de activo fijo	25,830.16	154,842.30
Provisión de intereses por pagar	433,223.69	
Utilidad en compra de certificados de depósitos	(81,818.75)	
Pérdida en nota de crédito emitida por el Ministerio de Finanzas	7,953.49	
Pérdida en entrega de certificados de la CORPEI	20,479.08	
Condonación de deuda	40,000.00	
Compensación de la Reserva de Capital con el Costo de venta	(3,058,113.31)	
Condonación de intereses del 2001 con Heptaseas S.A.	(486,441.41)	
Condonación de intereses de años anteriores con Heptaseas S.A.	(2,087,507.71)	
	<u>(2,889,044.09)</u>	<u>(2,015,298.50)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	186,281.13	(108,584.86)
Cuentas por cobrar	(54,240.28)	2,679,680.41
Inventarios	523,168.21	(6,210,814.03)
Gastos pagados por anticipado	4,764.96	(425,589.15)
Documentos y cuentas por pagar	2,129,211.40	(1,709,323.95)
Gastos acumulados por pagar	5,059.06	(259,776.94)
	<u>2,794,244.48</u>	<u>(6,034,408.52)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(94,799.61)</u>	<u>(8,049,707.02)</u>
 Econ. Sandro Coglitore Gerente General	 Ing. Nelly Villacrés Contadora General	

Vea notas a los estados financieros

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas 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 No. 99-2-1-1-1003748 autorizando la fusión por absorción de las compañías: Cachugrán Camaronera Chupadores Grandes S.A., Langua Langostinera Guayas S.A., Agrícola Industrial Agrinpaca del Pacífico C.A., Huymar C.A., Vial Agrícola Mecanizada S.A., Inmobiliaria María Alexandra Inmaral S.A., Telhaj S.A., Inversiones Tabasca S.A. y Wifel S.A. Bajo este nuevo esquema 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 camaroneras, 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.

Provisión para cuentas incobrables La administración no ha establecido una política para crear provisiones por cuentas de dudoso cobro, por lo que no se ha efectuado ningún registro por este concepto. Sin embargo mediante una evaluación de la antigüedad de la cartera los valores considerados irrecuperables son castigados y enviados al gasto.

Reserva por obsolescencia de inventarios. La administración no ha establecido una política sobre obsolescencia de inventarios, por lo que no se registra ningún valor por este concepto.

Los inventarios se registran al valor de costo. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se registran al valor establecido en la factura más los gastos incurridos en el proceso de la importación.

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

Las propiedades, maquinaria y equipo registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

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

B. PRINCIPIOS CONTABLES (Continuación)

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 hasta el 31 de marzo del 2000, se registra en resultados.

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.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFECTIVO:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja		5,884.48	4,503.83
Bancos	(1)	26,675.92	55,973.51
Depósitos en tránsito	(2)	19,704.26	8,117.74
		<u>52,264.66</u>	<u>68,595.08</u>

C. EFECTIVO: (Continuación)

- (1) Representan valores depositados en instituciones bancarias locales y del exterior.
 (2) Corresponde a valores pendientes por acreditarse en los bancos.

D. INVERSIONES:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Repos			130,316.30
Certificados de depósito	(1)	85,237.65	141,202.48
		<u>85,237.65</u>	<u>271,518.78</u>

- (1) A continuación un detalle:

Banco emisor		Fecha de		Valor
		Adquisición	Vencimiento	
Solbanco S.A.	(1)	21-03-00	23-03-00	2,925.45
Banco del Progreso	(1)	26-06-00	09-03-99	8,000.00
Filanbanco S.A.	(1)	10-07-01	21-08-01	5,152.00
Banco Internacional	(2)	Nov-Dic-01	25-02-02	69,160.20
				<u>85,237.65</u>

- (1) Estas instituciones financieras se encuentran actualmente cerradas, bajo la administración de la AGD.
 (2) La Compañía tiene como política destinar a certificados de depósitos el 5% de los valores cancelados por los clientes del exterior.

E. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Clientes del exterior	(1)	201,762.90	726,217.75
Clientes locales		51,626.03	381,960.55
Préstamos a empleados		5,278.71	34,376.63
Compañías relacionadas	(2)	921,134.72	506,827.42
Otras cuentas por cobrar	(3)	2,521,673.25	2,014,745.06
Cuentas por liquidar	(4)	82,288.03	45,580.56
		<u>3,783,763.64</u>	<u>3,709,707.97</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a Heptaseas S.A., que es el comercializador en el exterior, siendo los principales países de destino:

Francia US\$ 97,248.00
 China US\$104,514.90

- (2) Ver Nota V.

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

(3) El siguiente es el detalle de esta cuenta:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Anticipo a proveedores de camarón	(5)	1,127,261.37	1,082,826.06
Anticipo a deudores varios		49,433.39	112,216.50
Anticipo a contratistas		58,485.34	69,655.53
Anticipo honorarios profesionales		14,152.75	1,878.80
Deudores varios	(6)	1,272,340.40	748,168.17
		<u>2,521,673.25</u>	<u>2,014,745.06</u>

- (4) Incluye principalmente US\$22,676.62 que se reclama a la Compañía de seguros por siniestros ocurridos.
- (5) Incluye principalmente anticipos de pesca otorgados a Industrial Pesquera Galuver por US\$456,140.85 desde Julio 1999.
- (6) Incluye principalmente anticipos para la compra de camaronera Langolfo por US\$882,261.11 y cuenta por cobrar a la Sra. Dolores Coba por la venta de camaronera "La Camorca" en US\$208,663.80.

F. INVENTARIOS:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Producto terminado y subproducto		3,744.10	1,040,124.48
Producto en proceso	(1)	2,402,311.86	1,816,455.45
Materia prima		19,707.06	122,696.20
Bodega		1,201,406.74	1,354,202.33
Importaciones en tránsito	(2)	118,651.38	757.76
		<u>3,745,821.14</u>	<u>4,334,236.22</u>

- (1) Corresponde al costo de larvas de camarón sembradas, más el alimento y los gastos que demandan el control y desarrollo de las mismas. El detalle de productos en proceso al 31 de diciembre del 2001, se presenta a continuación:

Sector	Hectáreas	Costo
Chongón - Piscinas en cultivo	1.023.02	1,214,466.28
Chupadores - Piscinas en cultivo	1.160.50	1,013,687.37
Laboratorios de larvas Mar Bravo		127,812.75
Laboratorios de larvas Bahía de Caraquez		32,925.63
Isla Puná piscinas en cultivo		13,419.83
		<u>2,402,311.86</u>

- (2) Corresponde a equipos y repuestos para laboratorio (Ver Nota M (2)).

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Impuestos fiscales	(1)	861,421.11	797,609.10
Seguros anticipados	(2)	59,316.08	100,052.31
Otros gastos diferidos		43,415.86	95,072.30
Pagos anticipados		25,805.70	1,990.00
		<u>989,958.75</u>	<u>994,723.71</u>

(1) Incluye lo siguiente:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
IVA año 2001	(3)	360,635.03	473,314.15
IVA años anteriores	(3)	426,766.74	272,133.25
Anticipos pagados impuesto a la renta		19,489.39	19,489.39
Impuestos fiscales retenidos año 2001		27,178.71	17,857.66
Impuestos fiscales retenidos de años anteriores		27,351.24	9,609.41
Crédito tributario			3,190.04
Retenciones de IVA			2,015.20
		<u>861,421.11</u>	<u>797,609.10</u>

(2) Corresponde a primas por pólizas contratadas con una compañía de seguros local, valor que se amortizará en el 2002.

(3) Corresponde al IVA pagado por las compras que se utilizan en la elaboración de productos de exportación. A esta fecha está en proceso el reclamo al SRI para la devolución de estos valores.

H. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Ventas	Bajas	Saldo al 31/12/01
Costo							
Terrenos	9,372,999.63	8,285.45					9,381,285.08
Edificios	17,455,027.84	845,106.05	933,752.15				19,233,886.04
Vehículos	2,120,133.25	263,409.15	24,995.14		(131,984.40)	(67,020.92)	2,209,532.22
Equipos	6,036,530.32	474,598.66	2,029.26		(6,885.16)	(27,275.28)	6,478,997.80
Otros Muebles	1,725,262.62	23,299.71	96.11		(5,721.76)	(12,014.23)	1,730,922.45
	<u>36,709,953.66</u>	<u>1,614,699.02</u>	<u>(960,872.66)</u>		<u>(144,591.32)</u>	<u>(106,310.43)</u>	<u>39,034,623.59</u>
Depreciación acumulada:							
Edificios	4,664,105.92	1,434,214.24					6,098,320.16
Vehículos	1,177,408.43	396,264.51			(96,326.44)	(45,464.93)	1,431,881.57
Equipos	2,293,218.10	715,746.55			(6,885.16)	(24,549.71)	2,977,529.78
Otros Muebles	875,588.18	163,147.31			(1,367.40)	(10,465.63)	1,026,902.46
	<u>9,010,320.63</u>	<u>2,709,372.61</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(104,579.00)</u>	<u>(80,480.27)</u>	<u>11,534,633.97</u>
	<u>27,699,633.03</u>	<u>(1,094,673.59)</u>	<u>(960,872.66)</u>	<u>0.00</u>	<u>(40,012.32)</u>	<u>(25,830.16)</u>	<u>27,499,989.62</u>
Activos en Tránsito	959,263.25	483,928.66	(933,752.15)	(1)	(28,382.20)	0.00	481,057.56
Adquisiciones por activar	27,120.51	2,200.76	(27,120.51)				2,200.76
Activo en proceso	2,823,374.25	514,236.18					3,337,610.43
	<u>3,809,758.01</u>	<u>1,000,365.59</u>	<u>(960,872.66)</u>	<u>(28,382.20)</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>3,820,868.75</u>
	<u>31,509,391.04</u>	<u>(94,308.00)</u>	<u>0.00</u>	<u>(28,382.20)</u>	<u>(40,012.32)</u>	<u>(25,830.16)</u>	<u>31,320,858.37</u>

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

- (1) Corresponde a gastos preoperativos realizados en la camaronera Mar Bravo, transferidos a Activos diferidos, los mismos que se amortizarón totalmente en esta cuenta a diciembre del 2001

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:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Inversiones en acciones:			
Forquarz S.A.	(1)	300,951.46	300,951.46
Pofer S.A.	(2)	123,825.00	123,825.00
Bankers Club	(3)	28,697.04	28,697.04
Electroquil		1,156.61	1,156.61
		<u>454,630.11</u>	<u>454,630.11</u>
Depósitos en garantía		18,483.20	2,900.36
Activos diferidos:			
Programas de computación		33,247.41	33,247.41
Gastos de preoperación		47,323.63	47,323.63
		<u>80,571.04</u>	<u>80,571.04</u>
Menos: Amortización Acumulada	(4)	<u>74,588.10</u>	<u>64,760.43</u>
		5,982.94	15,810.61
Otros activos / membresías		4,000.00	4,000.00
Proyecto Puná	(5)	996,221.76	600,087.75
Proyecto Taura	(5)	72,800.22	
Investigación y desarrollo	(6)	16,274.39	
Proyecto genética	(6)	<u>109,593.41</u>	<u>4,593.41</u>
		<u>1,677,986.03</u>	<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) El movimiento de la amortización es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2000	64,760.43
Amortización	<u>9,827.67</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>74,588.10</u>

- (5) Valores que se están incurriendo en la instalación de camaroneras.

- (6) Corresponde a gastos incurridos en el estudio, investigación y desarrollo de larvas de camarón resistentes a distintos virus.

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

Corresponde a la venta de certificados de CORPEI a la Cámara Nacional de Acuicultura a una tasa del 9% de interés a 10 años plazo.

K. SOBREGIROS BANCARIOS:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
J.P. Morgan Private Bank	58,237.84	1,980,634.77
ABN AMRO BANK	98,415.39	825,063.60
Banco Bolivariano	422,070.06	
Banco Internacional	123,371.23	
Banco de Guayaquil	3.62	
Banco Filanbanco		122,184.69
Banco del Pacífico		3,361.76
	702,098.14	2,931,244.82

L. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución		No de Operación	Forma de Pago	Fecha de		Tasa de Interés %	Saldo al 31 de diciembre del	
				Emisión	Vencimiento		2001	2000
ABN Amro Bank	(1)	2	Al vencimiento	02-jul-01	27-jun-02	3.95	2,500,000.00	0.00
Banco Bolivariano	(2)	9	Mensual	20-oct-00	02-dic-02	7.94 -16	802,263.89	520,000.00
J.P. Morgan Private Bank	(1)	1	Al vencimiento	08-nov-00	08-feb-01	7.76	0.00	300,000.00
Filanbanco		1	Al vencimiento	13-dic-00	12-ene-01	16.00	0.00	124,786.50
Heptaseas S.A.	(3)	1	Al vencimiento	03-dic-01	03-feb-02	12.00	100,000.00	
Banco Internacional	(1)	1	Al vencimiento	27-dic-01	11-ene-02	13.00	82,660.00	0.00
							3,484,923.89	944,786.50

- (1) Financiamiento registrado en el Banco Central del Ecuador, destinado para capital de trabajo amparado con garantía personal del Presidente Ejecutivo y Gerente General de la Compañía.
- (2) Préstamo destinado para capital de trabajo y compra de vehículo, los que están garantizados con las hipotecas siguientes:
 - Oficina en Edificio Torres de la Merced
 - Máquina de apanizado
- (3) Préstamo destinado para capital de trabajo, registrado en el Banco Central del Ecuador, amparado con garantía personal del Gerente General de la Compañía

M. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Proveedores:			
Proveedores locales	(1)	1,049,969.08	350,163.79
Proveedores exterior	(2)	59,252.58	
Proveedores de camarón		28,276.73	194,190.04
Otros proveedores		201.60	19,211.94
Larvas y nauplios		17,070.12	336.00
		1,154,770.11	563,901.77

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

Acreedores varios	(3)	553,096.72	1,079,479.08
Anticipo a proveedores		3,974.00	
Cuentas por liquidar		144,869.45	179,995.47
Compañías relacionadas	(4)	13,816.77	
Impuestos por pagar		38,046.41	24,262.88
Documentos por pagar	(5)	139,695.27	312,866.05
Otras		3,232.43	
		<u>2,051,501.16</u>	<u>2,160,505.25</u>

- (1) Incluye principalmente US\$503,783.59 por compras de balanceado a Agroindustrial Balanfarina.
- (2) Corresponde a importación en tránsito de equipos de laboratorio a la Compañía Karson International (Ver Nota T).
- (3) Corresponde a pagos por venta de camarón en el exterior a nombre de Heptaseas S.A. y que son depositadas directamente en la cuenta corriente del Banco Internacional de OMARSA.
- (4) Ver Nota V
- (5) Incluye principalmente US\$76,995.27 por compra de 5 motores a la empresa IIASA, su financiamiento es con reserva de dominio.

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Intereses por pagar a bancos y financieras	(1)	313,407.94	2,532,584.69
Intereses por pagar a terceros		2,839.43	
Beneficios sociales por pagar		38,935.27	32,712.64
		<u>355,182.64</u>	<u>2,565,297.33</u>

- (1) A continuación un detalle del movimiento durante el año:

		2,532,584.69
Saldo al 1 de Enero del 2001		
Más, Provisión		1,285,687.19
Menos, Pagos	(2)	856,463.50
Menos, Condonación de intereses año 2000	(3)	2,161,956.03
Menos, Condonación de intereses año 2001	(3)	486,444.41
Saldo al 31 de Diciembre del 2001		<u>313,407.94</u>

- (2) Los principales pagos son:

Banco Guayaquil	10,058.43
ABN Anro Bank	394,938.94
J.P. Morgan Private Bank	174,752.91
Banco Bolivariano	101,960.79
Banco Internacional	71,611.95
	<u>753,323.02</u>
Heptaseas S.A.	103,140.48
	<u>856,463.50</u>

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

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR: (Continuación)

(3) A continuación un detalle de cómo se dio contablemente la condonación de intereses por pagar:

Cuenta	Debe	Haber
-1-		
Intereses por pagar	2,161,956.03	
Otros Ingresos	(4)	2,087,507.71
Proyecto Puná		74,448.32
	<u>2,161,956.03</u>	<u>2,161,956.03</u>
-2-		
Intereses por pagar	486,444.41	
Gastos de sectores		
Empacadora		121,465.01
Chupadores		103,475.63
Camaronera Chongón		162,065.13
Proyecto Puná		50,493.53
Proyecto Taura		357.05
Laboratorio Bahía		19,268.10
Laboratorio Mar Bravo		21,538.98
Fábrica de Balanceado		7,780.98
	<u>486,444.41</u>	<u>486,444.41</u>

(4) Ver Nota U

O. PASIVO A LARGO PLAZO:

[illegible]

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

- (1) Préstamo destinado para capital de trabajo, los que están garantizados con las hipotecas de una oficina en Edificio Torres de la Merced y un terreno de 140 hectáreas correspondiente a camaronera "La Esperanza"
- (2) Financiamiento recibido de estos bancos extranjeros destinado para capital de trabajo; amparado con garantía personal del Presidente Ejecutivo y Gerente General de la Compañía.
- (3) Préstamos destinados a la compra de vehículos, los cuales fueron financiados con reserva de dominio.
- (4) Préstamo destinado para capital de trabajo, los que están garantizados con las hipotecas de la Planta Empacadora y Fábrica de Balanceado
- (5) Corresponden a compra de Certificados de depósitos destinados para la compra de camaronera Langolfo.
- (6) Préstamo destinado para capital de trabajo, registrado en el Banco Central del Ecuador, amparado con garantía personal del Gerente General de la Compañía.

Los vencimientos futuros de capital son los siguientes:

Institución	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Bolivariano	US\$ 130,838.83	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$ 130,838.83
Guayaquil	20,304.75						20,304.75
ABN Amro Bank	5,000,000.00						5,000,000.00
J.P. Morgan Private B	4,500,000.00						4,500,000.00
Internacional	386,503.02						386,503.02
Funcionarios	27,687.02	19,500.00	19,500.00				66,687.02
Otros	20,714.28	20,714.28	20,714.29	20,714.29	20,714.29	20,714.29	124,285.72
Accionistas	1,073,941.67						1,073,941.67
	US\$ 11,159,989.57	US\$ 40,214.28	US\$ 40,214.29	US\$ 20,714.29	US\$ 20,714.29	US\$ 20,714.29	US\$ 11,302,561.01

P. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

La aportación del año 2000, corresponde a la entrega de activos fijos.

El 30 de octubre del 2001, los miembros del directorio aceptan el ofrecimiento de la Compañía Heptaseas S.A. de capitalizar US\$7,998,741.40 compuesto por obligaciones a largo plazo por US\$5,760,525.91 y acreencias varias por US\$2,238,215.49. Estos valores serán considerados como Aportes para futuras capitalizaciones. La Junta General de Accionistas de OMARSA S.A. será la que fije y determine la forma y cuantías en que se capitalizará.

Q. RESERVA DE CAPITAL:

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

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las

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

Q. RESERVA DE CAPITAL: (Continuación)

pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

En el año 2001, la Compañía compensó US\$8,459,843.78 y US\$3,058,113.31 con Pérdidas acumuladas y Costo de venta, amparada en las resoluciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas el 30 de noviembre y 27 de diciembre del 2001, respectivamente.

R. 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.

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, realizada en 1999.

S. PERDIDAS ACUMULADAS:

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

T. CUENTAS DE ORDEN:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Garantías Bancarias	(1)	99,252.58	53,680.00
		<u>99,252.58</u>	<u>53,680.00</u>

(1) Corresponde a US\$40,000.00 y US\$59,252.58 por garantía a favor de Distribuidora San Eduardo para respaldar línea de crédito y carta de crédito por importación de equipos para laboratorio a Karson International, con vencimientos el 25 de marzo y el 31 de enero del 2002 respectivamente.

U. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente US\$2,087,507.71 por condonación de intereses registrados en años anteriores por créditos de Heptaseas S.A.

V. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001:

		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Segucam S.A.	(1)	0.00	13,816.77
Inversiones Mundiales Vandar	(2)	91,074.28	0.00
Forquaz S.A.	(2)	263,860.00	0.00
Camaronera Los Reyes del Camarón S.A.	(2)	515,908.34	0.00
Sagmar S.A.	(2)	21,327.46	0.00
Pofer S.A.	(2)	28,964.64	0.00
		<u>921,134.72</u>	<u>13,816.77</u>

- (1) Por la prestación de servicios de personal de seguridad para los diferentes sectores de la Compañía.
- (2) Corresponde a préstamos otorgados a estas compañías, los que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento específica.

W. CONTINGENTE TRIBUTARIO:

Se encuentra pendiente por fiscalizar los ejercicios económicos desde 1997.

X. 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 del 2001.