



Pannell Kerr Forster

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2003 y 2002, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración 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 ecuatorianas 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 Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
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 2003 y 2002, 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. El 31 de diciembre del 2003 la Alianza Camaronera del Sur de Estados Unidos demandó a los exportadores de camarón Ecuatoriano por supuesto dumping. El Estado ecuatoriano ha ratificado su apoyo a este sector ya en crisis; el 59% de la producción de camarón en el país es vendida a Estados Unidos. Para la Compañía las exportaciones a este país representa un 22% del total de sus ventas netas.

Pannell Kerr Forster

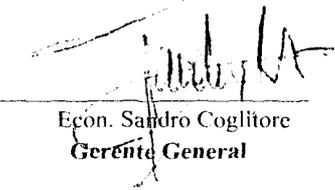
31 de marzo del 2004
Guayaquil, Ecuador


Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

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

(Expresados en USDólares)

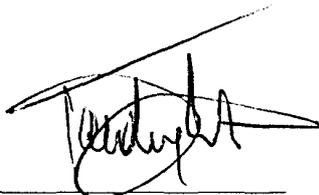
	31 de diciembre del	
	2003	2002
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	39,585.58	11,466.58
Inversiones (Nota D)	23,948.81	5,925.45
Cuentas por cobrar (Nota E)	2,924,370.36	4,463,976.08
Inventarios (Nota F)	3,110,915.96	2,429,958.95
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	742,618.75	957,503.25
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	6,841,439.46	7,868,830.31
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	27,327,832.73	28,328,503.68
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	920,694.94	1,067,702.03
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota J)	29,154.24	34,013.28
TOTAL DEL ACTIVO	35,119,121.37	37,299,049.30
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	520,691.79	710,419.45
Obligaciones bancarias (Nota L)	1,308,667.21	1,289,878.82
Documentos y cuentas por pagar (Nota M)	4,320,534.07	2,733,487.12
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	96,487.20	296,534.58
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota O)	1,667,885.85	2,296,951.66
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	7,914,266.12	7,327,271.63
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota O)	1,231,445.87	530,220.40
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)		
Acciones comunes	763,526.26	763,526.26
Aportes para futuras capitalizaciones	21,585,906.82	21,585,906.82
Reserva de capital	1,414,934.94	7,161,887.28
Otras reservas	3,063,000.15	3,063,000.15
Pérdidas acumuladas	(853,958.79)	(3,132,763.24)
	25,973,409.38	29,441,557.27
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	35,119,121.37	37,299,049.30
CUENTAS DE ORDEN (Nota Q)	90,000.00	100,000.00
 Egon Sandro Coglitore Gerente General	 Ing. Nelly Villacres Contador General	

Vea notas a los estados financieros

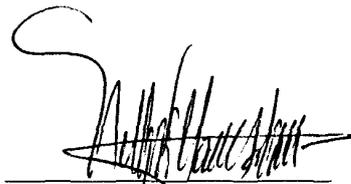
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS. OMARSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2003	2002
INGRESOS		
Ventas netas (Nota R)	8,392,575.05	11,992,146.66
Otros ingresos (Nota S)	340,237.24	368,048.81
	<u>8,732,812.29</u>	<u>12,360,195.47</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	7,930,853.57	13,380,702.80
Gastos de administración	977,306.82	895,470.88
Gastos financieros	648,971.71	694,722.69
Otros gastos	29,638.98	102,579.65
	<u>9,586,771.08</u>	<u>15,073,476.02</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(853,958.79)</u>	<u>(2,713,280.55)</u>



Econ. Sandro Coglitore
Gerente General



Ing. Nelly Villacrés
Contador 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 2003 Y 2002

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Otras reservas			Pérdidas acumuladas	
				Valuación	Legal	Facultativa		
Saldo al 1 de enero del 2002	763,526.26	9,585,906.82	9,642,281.78	3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	3,063,000.15	(484,975.28)
Pérdida del ejercicio								(2,713,280.55)
Capitalización de acreencias		12,000,000.00						
Absorción de pérdidas			(2,480,394.50)					
Ajustes de años anteriores								65,492.59
Saldo al 31 de diciembre del 2002	763,526.26	21,585,906.82	7,161,887.28	3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	3,063,000.15	(3,132,763.24)
Resultado del ejercicio								(853,958.79)
Ajustes por bajas de inventarios								(27,280.93)
Compensación de pérdidas años anteriores			(3,160,044.17)					3,160,044.17
Absorción de pérdidas			(2,586,908.17)					
Saldo al 31 de diciembre del 2003	763,526.26	21,585,906.82	1,414,934.94	3,048,167.70	1,281.67	13,550.78	3,063,000.15	(853,958.79)

(1) Corresponde a notas de crédito por rebajas y descuentos en compras realizadas en el año 2001.


 Eoon Sandro Coglitore
 Gerente General


 Nelly Villacrés
 Contador 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	
	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	8,546,711.43	11,316,988.72
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,527,651.65)	(11,256,194.39)
Intereses cobrados	198,955.54	61,075.90
Intereses y comisiones pagadas	(91,282.52)	(25,846.78)
Gasto en fletes para las exportaciones	(27,362.00)	(80,289.49)
Otros gastos	(10,449.65)	(22,290.16)
Otros ingresos	141,281.70	87,298.59
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(769,797.15)	80,472.39
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(177,245.91)	(231,872.26)
Ventas de activos fijos		166,017.75
Abono por compra de camaronera Langolf		(159,491.97)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(177,245.91)	(225,346.48)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(189,727.66)	8,321.31
Obligaciones bancarias	18,788.39	(2,200,100.36)
Pasivo a largo plazo	1,146,101.33	2,295,855.06
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	975,162.06	104,076.01
	28,119.00	(40,798.08)
Saldo al inicio del año	11,466.58	52,264.66
SALDO AL FINAL DEL AÑO	39,585.58	11,466.58

Nota: No se incluyeron en las actividades de inversión las ventas de activos fijos que se generaron durante el ejercicio 2003 debido a que aun están pendientes de cobro. Durante el 2002 el rubro de pasivos a largo plazo no incluye la disminución por US\$12,000,000.00 originado por la cesión de deudas que la Compañía mantenía a favor de dos instituciones financieras, las que se registraron como Aportes para futuras capitalizaciones.



Econ. Sandro Coglitore
Gerente General



Ing. Jelly Villacrés
Contadora General

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	
	2003	2002
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(853,958.78)	(2,713,280.55)
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1,019,116.65	425,708.87
Amortizaciones	260,472.18	86,545.01
Ajustes de activos fijos	205,856.79	101,138.97
Provisión de intereses por pagar	96,487.20	
Bajas de activo fijo		253,733.60
Provisión de intereses por pagar		135,439.56
Utilidad en compra de certificados de depósitos		(175,223.54)
Compensación del Costo de Ventas con la Reserva de Capital	(1,197,676.56)	
	<u>(469,702.52)</u>	<u>(1,885,938.08)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	(18,023.36)	74,312.20
Cuentas por cobrar	150,374.11	(505,806.93)
Inventarios	(708,237.95)	1,315,862.19
Gastos pagados por anticipado	165,181.28	(54,089.51)
Inversiones y otros activos	(110,818.45)	(17,259.20)
Cuentas por cobrar a largo plazo	4,859.04	
Documentos y cuentas por pagar	513,105.28	1,347,479.34
Gastos acumulados por pagar	(296,534.58)	(194,087.62)
	<u>(300,094.63)</u>	<u>1,966,410.47</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(769,797.15)</u>	<u>80,472.39</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 2003 Y 2002**

(Expresadas en USDólares)

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

Se constituyó el 3 de Diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil, su objeto principal es la operación de plantas procesadoras de mariscos y de productos del mar, en general; además de comercializar interna y externamente sus productos terminados. En octubre de 1999 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 99-2-1-1-1003748 autorizando la fusión por absorción de las compañías: Cachugrán Camaronera Chupadores Grandes S.A., Langua Langostinera Guayas S.A., Agrícola Industrial Agrinpaca del Pacífico C.A., Huymar C.A., Vial Agrícola Mecanizada S.A., Inmobiliaria María Alexandra Inmaral S.A., Telhaj S.A., Inversiones Tabasca S.A. y Wifel S.A. Bajo este nuevo esquema amplió sus actividades al cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón, producción y comercialización de alimentos balanceados, larvas, nauplios, construcción de camaroneras, obras de infraestructura, servicio de inmobiliaria, alquiler de inmuebles y otros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

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.

Provisión para cuentas incobrables. No se 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. No se ha establecido una política sobre obsolescencia de inventarios, por lo tanto, no se registra ningún valor por este concepto.

Los inventarios se registran al valor de costo o mercado, el menor. 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.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación)

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detalla a continuación:

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos 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	3

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

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

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

C. EFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio, se conforma de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	(1)	8,464.37	10,081.98
Bancos		3,121.21	1,384.60
Depósitos en tránsito	(2)	28,000.00	
		<u>39,585.58</u>	<u>11,466.58</u>

(1) Incluye principalmente US\$3,500.00 correspondiente a fondo de caja chica sector maquinaria pesada.

(2) Corresponde a valores pendientes por depositar, estos se acreditaron en las cuentas corrientes en enero del 2004.

D. INVERSIONES:

Corresponde a certificados de depósitos contratados con:

Banco emisor		Fecha de		Tasa	31 de diciembre del	
		Adquisición	Vencimiento		2003	2002
Solbanco S.A.	(1)	21-03-00	23-03-00	9%	2,925.45	2,925.45
Banco del Progreso	(1)	09-03-99	26-06-00	11.50%	3,000.00	3,000.00
Banco Bolivariano	(2)				18,023.36	
					<u>23,948.81</u>	<u>5,925.45</u>

(1) Estas instituciones financieras se encuentran actualmente cerradas, bajo la administración de la Agencia de Garantía de Depósitos.

(2) Corresponden a inversiones temporales mantenidas en esta institución.

E. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Cientes del exterior	(1)	398,424.04	512,162.72
Cientes locales	(2)	120,008.62	160,406.32
Préstamos a empleados		57,486.72	6,574.61
Partes relacionadas	(3)	599,276.32	574,161.08
Otras cuentas por cobrar	(4)	3,035,351.96	3,137,258.42
Cuentas por liquidar		103,054.31	73,412.93
Provisión de cuentas malas		(1,389,231.61)	
		<u>2,924,370.36</u>	<u>4,463,976.08</u>

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

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Bélgica		239,451.60
Holanda		178,510.32
Francia	229,818.00	94,200.80
Estados Unidos	87,138.04	0.00
España	81,468.00	0.00
	<u>398,424.04</u>	<u>512,162.72</u>

(2) Incluye principalmente US\$29,939.64 y US\$13,958.49 por venta de servicios de copaking y venta de camarón.

(3) Ver Nota T.

(4) Se inicio gestiones judiciales sobre las cobranzas de estas cuentas, hasta la presente fecha no se han reportado recuperaciones. el aumento de varias sub-cuentas corresponde al registro de los intereses de mora. El siguiente es el detalle de esta cuenta:

E. CUENTAS POR COBRAR (Continuación):

		31 de diciembre del	
		2003	2002
	Anticipo a proveedores de Nauplios	5,000.00	
(5)	Anticipo a proveedores de camarón	1,075,959.16	1,059,692.30
	Anticipo a deudores varios	39,714.77	53,143.32
	Anticipo a contratistas	1,362.00	18,634.63
	Anticipo honorarios profesionales	550.00	927.94
(6)	Deudores varios	1,912,766.03	2,004,860.23
		<u>3,035,351.96</u>	<u>3,137,258.42</u>

(5) Incluye principalmente anticipos de pesca otorgados a Industrial Pesquera Galuver por US\$581,654.83, los que se encuentran en proceso judicial. (En el 2002 incluyó US\$398,207.44 por este concepto).

(6) Incluye principalmente anticipos para la compra de la camaronera Langolf por US\$1,446,295.24 (Ver Nota U) y US\$457,648.17 por cobrar a Heptaseas por préstamo de dinero (En el 2002 fue US\$1,122,148.01 por anticipos a Langolf).

F. INVENTARIOS:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
	Productos terminados y subproductos	84,510.88	16,058.88
(1)	Productos en proceso	2,177,312.14	1,607,282.56
	Materia prima	35,148.58	7,196.39
(2)	Bodega	708,488.95	704,181.73
	Otros	105,455.41	95,239.39
		<u>3,110,915.96</u>	<u>2,429,958.95</u>

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

		31 de diciembre del	
Sector		2003	2002
	Chongón – Piscinas en cultivo	808,899.78	698,055.23
	Chupadores – Piscinas en cultivo	889,024.96	630,544.35
	Isla Puná – Piscina en Cultivo	399,930.90	198,439.48
	Laboratorio de Larvas Mar Bravo	31,475.00	65,752.74
	Laboratorio de Larvas Bahía de Caráquez	47,981.60	14,490.76
		<u>2,177,312.14</u>	<u>1,607,282.56</u>

(2) Incluye inventarios importados bajo el régimen especial de Depósito Industrial, cuyas garantías aduaneras a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana ascienden a US\$100,000.00.

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

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Impuestos fiscales	(1)	657,919.48	844,565.32
Seguros anticipados	(3)	45,180.52	48,495.01
Otros gastos diferidos	(4)	35,603.25	59,217.22
Pagos anticipados		3,915.50	5,225.70
		<u>742,618.75</u>	<u>957,503.25</u>

(1) El detalle es el siguiente:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
IVA presente año	(2)	206,909.77	228,507.48
IVA años anteriores	(2)	336,468.70	522,085.02
Anticipos pagados impuesto a la renta		19,489.39	19,489.39
Impuestos fiscales retenidos presente año		20,568.19	37,003.02
Impuestos fiscales retenidos de años anteriores		74,483.43	37,480.41
		<u>657,919.48</u>	<u>844,565.32</u>

- (2) En el ejercicio 2003, se recuperó aproximadamente US\$268,822.74 a través de notas de crédito emitidos por el SRI, las que se negociaron en Casa de Valores Produvalores S.A.
- (3) Corresponde a primas por pólizas contratadas con una compañía de seguros local, que se amortizarán en el ejercicio 2004.
- (4) Incluye principalmente US\$14,654.64 correspondientes a gastos de mantenimiento de la camaronera Isla Puná, durante el 2003 se amortizó US\$72,647.75 correspondiente a gastos de mantenimiento de infraestructura de la camaronera Langolf.

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

CUENTAS	SALDO AL AL 31-Dic-02	ADICIONES	AJUSTES Y/O ACTIVACION	Transferencias	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31-Dic-03
Terrenos	9,381,285.08	57,289.85					9,438,574.93
Edificio	19,739,340.33		(1) 222,235.89				19,961,576.22
Vehículo (2)	2,019,181.88	57,658.15			(74,521.55)	(3,808.05)	1,998,510.43
Equipos de Laboratorios	6,303,256.79	11,898.66	6,559.00		(4,592.00)		6,317,122.45
Muebles y Equipos	1,736,074.40	7,197.68			(285.21)	(348.66)	1,742,638.21
Total Activos	39,179,138.48	134,044.34	228,794.89		(79,398.76)	(4,156.71)	39,458,422.24
Depreciación edificio	7,668,373.52	1,571,550.49	(3) (1,528,325.77)				7,711,911.80
Depreciación vehículo	3,669,981.53	189,756.00	(313.56)		(73,181.89)	(3,808.05)	3,782,434.63
Depreciación equipos	3,650,207.21	645,427.56			(956.67)		4,294,678.10
Depreciación muebles y equipos	1,175,006.62	140,009.34			(285.21)	(348.66)	1,314,382.09
Total depreciación	14,163,568.87	2,546,744.00	(1,528,639.33)		(74,423.77)	(4,156.71)	15,103,406.62
Total activo Fijo	25,015,569.61	(2,412,699.66)	1,757,434.22		(4,974.99)		24,355,015.62
Activos fijos en tránsito	180,133.99	10,665.91	(45,646.85)	14,277.96			159,431.01
Adquisiciones por activar	164,480.81	5,665.44				(86,870.08)	83,276.17
Activos en proceso	2,968,319.28	12,592.26	(1) (203,745.03)	(47,056.58)			2,730,109.93
	<u>3,312,934.08</u>	<u>28,923.61</u>	<u>(249,391.88)</u>	<u>(32,778.62)</u>		<u>(86,870.08)</u>	<u>2,972,517.11</u>
Total Activo Fijo Neto	28,328,503.69	(2,383,776.05)	1,508,042.34	(32,778.62)	(4,974.99)	(86,870.08)	27,328,148.29

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

- (1) Incluye principalmente US\$188,825.41 correspondientes a la activación de piscinas en construcción de la Camaronera Isla Puná.
- (2) Los vehículos mantienen reserva de dominio, de acuerdo a los términos del financiamiento recibido para sus adquisiciones.
- (3) Incluye principalmente US\$862,122.82 correspondiente a la reversión del 40% de la depreciación del ejercicio (enero a octubre del 2003), considerando que existen activos que no se utilizan en su real capacidad.

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Inversiones en acciones y participaciones:		
Bankers Club	28,697.04	28,697.04
Electroquil	1,156.61	1,156.61
	<u>29,853.65</u>	<u>29,853.65</u>
Depósitos en garantía	19,029.11	19,749.11
Activos diferidos:		
Programas de computación	33,247.41	33,247.41
Gastos de preoperación	85,876.44	47,323.63
	<u>119,123.85</u>	<u>80,571.04</u>
Menos: Amortización Acumulada (1)	86,544.31	77,559.95
	<u>32,579.54</u>	<u>3,011.09</u>
Otros activos / membresías	4,000.00	4,000.00
Proyecto Puná	1,026,848.57	999,291.76
Menos: Amortización Acumulada (2)	201,784.96	825,063.61
	<u>825,063.61</u>	<u>999,291.76</u>
Investigación y desarrollo	10,169.03	11,796.42
	<u>920,694.94</u>	<u>1,067,702.03</u>

- (1) El movimiento de la amortización es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial	77,559.95	74,588.10
Amortización del ejercicio	8,984.36	2,971.85
Saldo final	<u>86,544.31</u>	<u>77,559.95</u>

- (2) Valores incurridos en la instalación de la camaronera Isla Puná, el movimiento de estas cuenta es el siguiente:

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS(Continuación):

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Saldo inicial		999,291.76	999,291.76
Deuda Langolfo (diferencia)	(3)	27,556.81	
Amortización		(201,784.96)	
Saldo final		825,063.61	999,291.76

(3) Corresponde a los intereses generados por el préstamo que mantenía Camaronera Langolf con Banco del Pichincha, el cual fue asumido por Omarsa.

J. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Originado por la venta de certificados de CORPEI a la Cámara Nacional de Acuicultura, los que generan una tasa del 9% a 10 años plazo.

K. SOBREGIROS BANCARIOS:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
J.P. Morgan Private Bank		0.00	230,275.70
Banco del Pichincha		911.36	0.00
Banco Bolivariano	(1)	399,443.97	404,634.98
Banco Internacional	(1)	105,844.51	61,624.49
Banco de Guayaquil		23.07	0.00
Banco del Pacifico	(1)	14,468.88	13,884.28
		520,691.79	710,419.45

(1) Corresponde a sobregiros contables que aún no han sido cubiertos.

L. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución	No de Operación	Fecha de		Tasa de Interés %	Saldo al 31 de diciembre del	
		Emisión	Vencimiento		2003	2002
Banco Bolivariano (1)	5	24-oct-03	06-mar-04	13.00	808,667.21	481,000.00
Banco de Guayaquil	1	10-may-01	30-abr-03	16.00		8,878.82
Banco Internacional (2)	1	08-oct-03	04-mar-04	13.00	500,000.00	800,000.00
					1,308,667.21	1,289,878.82

(1) Préstamos destinados para capital de trabajo, los que están garantizados con las siguientes hipotecas:

- Oficina en Edificio Torres de la Merced
- Terrenos e instalaciones ubicados en General Villamil Playas
- 140 Hectáreas de camaronera La Esperanza

(2) Crédito destinado a capital de trabajo, garantizado con hipoteca abierta sobre el Edificio Inmaral de propiedad de la compañía.

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

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores:			
Proveedores locales	(1)	761,757.79	724,680.05
Proveedores exterior		35,019.98	62,835.01
Otros proveedores		88,539.08	8,277.76
Larvas y nauplios		63,066.79	95,873.44
		<u>948,383.64</u>	<u>891,666.26</u>
Acreeedores varios			
Anticipo a proveedores	(2)	622,691.22	285,755.21
Cuentas por liquidar		1,106.14	4,195.06
Partes relacionadas	(3)	690,008.81	225,333.79
Cuentas y documentos por pagar		1,862,429.93	1,212,743.67
Otras		27,307.78	44,558.15
Impuestos por pagar		4,851.66	7,744.39
Pasivos Diferidos		94,992.89	61,490.59
		<u>68,762.00</u>	<u> </u>
		<u>4,320,534.07</u>	<u>2,733,487.12</u>

(1) Incluye principalmente US\$56,273.26 por compras de larva a Farallón Aquaculture y US\$68,143.71 por compra de balanceado a Agripac (En el 2002 incluye US\$51,203.92 por compra de balanceado a Agroindustrial Balanfarina y \$88,546.93 por compra de alimento a Prilabsa).

(2) Corresponde a la transferencia del saldo del pasivo a largo plazo de la deuda que se mantenía con la compañía relacionada Heptaseas. (Ver nota O (4)).

(3) Ver Nota T.

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses por pagar a bancos		79,432.33	232,581.93
Intereses por pagar a terceros		7,292.75	5,999.54
Beneficios sociales por pagar		9,762.12	57,953.11
		<u>96,487.20</u>	<u>296,534.58</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**O. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

Institución	No. de operación	Capital	Tasa de Interés	Emisión	Vigencia de vencimiento	Saldo al			
						31/12/03	31/12/02		
Banco Bolivariano	35394	770,000.00	14.00%	13-Sep-02	13-Sep-04	(1)	405,066.00	770,000.00	
	21201	500,000.00	15.00%	07-May-01	30-Jun-03			119,985.06	
	16978	37,346.08	N/D						
	448443	48,000.00	13.00%	04-Dic-03	05-Jun-05	(1)	48,000.00		
Banco internacional	100302363	1,000,000.00	13.50%	30-May-01	20-May-03			309,794.74	
	100302707	215,000.00	14.00%	31-Dic-01	14-Jun-03			76,708.28	
	100303764	2,000,000.00	12.50%	30-Jun-03	16-Dic-05	(2)	1,826,540.85		
Banco Guayaquil	129647	10,343.90	16.00%	05-Sep-03	21-Jul-06	(3)	11,572.97		
	129648	12,232.28	16.00%	05-Sep-03	21-Jul-06	(3)	10,355.78		
	129649	11,924.18	16.00%	05-Sep-03	21-Jul-06	(3)	9,499.23		
Banco del Pichincha	N/D	268,000.00	12.00%	14-Oct-03	21-Mar-08		268,000.00		
Cliente:									
Heptaseas	9647	80,193.36	12.00%	20-Jun-01	02-Jun-03	(4)		80,193.36	
	9648	993,748.31	12.00%	20-Jun-01	02-Jun-03	(4)		993,748.31	
Eduardo Darquea		24,618.06	5.00%	12-Oct-01	30-Nov-03			8,187.02	
Otros									
Ilda Fernández		149,889.15	5.00%	30-Nov-01	24-Oct-08	(5)	103,571.44	124,285.72	
Agroindustrial Balanfarina		393,049.83	11.00%	18-Abr-02	11-Ago-03	(6)	108,937.27	199,540.78	
IIASA		68,813.28	15.00%	27-Ago-02	27-Sep-03			38,304.85	
Mata Buckman Jorge		226,666.67	9.31%	29-Ago-00	22-Nov-01	(5)	33,999.99	33,999.99	
Seguros Sucre		101,008.52				(7)	56,705.19	50,840.95	
		14,310,788.72					2,882,249.24	2,805,589.06	
Menos: Porción Corriente								1,667,885.85	2,296,951.66
Más: Depósitos en Garantía								17,083.00	21,583.00
								<u>1,231,445.87</u>	<u>530,220.40</u>

- (1) Préstamo destinado para capital de trabajo, garantizado con hipoteca de una oficina en Edificio Torres de la Merced y un terreno de 140 hectáreas de la camaronera "La Esperanza".
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el Edificio Inmaral de propiedad de la compañía.
- (3) Préstamo destinado a la adquisición de 3 camionetas marca Chevrolet a Induauto S.A. con reserva de dominio.
- (4) Al 31 de diciembre del 2003 la compañía transfirió el saldo de esta obligación a una cuenta por pagar corriente con su relacionada.
- (5) Corresponde a la compra de certificados de depósitos destinados para realizar abonos de deuda contraídas en el desarrollo de la camaronera Langolf.
- (6) Corresponde al financiamiento de obligaciones por compra de balanceado.
- (7) Corresponde a financiamiento de las pólizas de seguros que tiene la compañía en esta institución aseguradora.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**P. INVERSION DE ACCIONISTAS:**

Acciones comunes: Representa 763,526 acciones autorizadas y suscritas en circulación a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: En el 2002 se incrementó en US\$12,000,000.00 por compensación de deudas.

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

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación fue aprobada por la Junta General de Accionistas.

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.

Pérdidas 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 períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

Q. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponden a garantías aduaneras a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana para respaldar los inventarios importados bajo el régimen especial de Depósito Industrial y garantías entregadas a la Subsecretaría de Recursos Pésqueros para realizar las importaciones de Nauplios.

R. VENTAS NETAS:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de camarón	(1)	8,085,887.38	8,511,120.22
Congelamiento y copacking			2,317,384.96
Otros		134,160.28	494,457.29
Servicios		172,527.39	669,184.19
		<u>8,392,575.05</u>	<u>11,992,146.66</u>

(1) El 91% de las ventas se realizó a la compañía del exterior Heptaseas S.A.

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

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Intereses	(1) 198,955.54	105,526.68
Otros	(2) 141,281.70	262,522.13
	<u>340,237.24</u>	<u>368,048.81</u>

- (1) Incluye principalmente US\$135,346.74 de intereses cobrados al Ministerio de Finanzas por reclamos de impuestos de IVA.
- (2) Incluye principalmente US\$52.997.50 de recuperación de impuestos Drawback.

T. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación el detalle entre partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Segucam		44,524.20
Inversiones mundiales Vandar		1,797,085.68
Forquaz S.A.	6,040.82	19,310.22
Camaronera Los Reyes del Camarón S.A.	593,235.50	0.00
POFER		20,820.05
Heptaseas	398,424.04	622,691.22
	<u>997,700.36</u>	<u>2,504,431.37</u>

Los saldos con relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses. Estos se originaron en operaciones de compensaciones y créditos.

U. CARTA DE INTENCIÓN DE COMPRA / VENTA:

El 19 de noviembre del 2001 se celebró un acuerdo entre los Señores Salomé Pacheco viuda de Parodi, Luis Fernando Parodi por sus propios derechos y en representación de los herederos del Sr. Emilio Parodi Cabrera y, de las compañías Coldemar S.A., Langostinos del Golfo Langolf Cía. Ltda., Riquezas Selectas del Mar S.A. en calidad de vendedores y; Omarsa S.A. en calidad de compradora.

Objeto.- Los intervinientes han convenido en la compra - venta y/o cesión de un terreno sobre el cual se ha construido una camaronera de aproximadamente 457.89 Has de espejo de agua y un área total de 1000 has, ubicada en la Isla Puná, la que incluye:

- Terreno de propiedad de la Sra. Salomé Pacheco viuda de Parodi y de los herederos.
- La construcción de camaroneras de propiedad de las Compañías Langolf y Riqselmar con la aceptación de los propietarios.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**U. CARTA DE INTENCIÓN DE COMPRA / VENTA (Continuación):**

Precio y forma de pago.- Se ha convenido el precio de US\$1,600,000.00 pagaderos de la siguiente forma:

• Asumiendo pasivos de vendedores con:	
❖ Proveedores	90,000.00
❖ Obligaciones con instituciones financieras	280,000.00
• Anticipos	100,000.00
• Compensación de pasivos con accionista	280,000.00
• Otros	850,000.00
	<hr/>
	1,600,000.00

Situación actual.- Desde el año 2002, la Compañía utilizó 457.89 Has de espejo de agua de este terreno y, los valores cancelados ascienden a US\$1,122,148.21 quedando pendiente US\$477,851.99.

V. CONTINGENTE TRIBUTARIO:

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 1996. Existe caducidad según el Art. 94 del Código Tributario hasta el ejercicio económico de 1999.

W. GARANTIAS OTORGADAS:

Las obligaciones que mantiene actualmente la Compañía con las instituciones financieras, están garantizadas con los siguientes activos:

Garantías

Banco Bolivariano:

Oficinas Torres de la Merced
 Camaronera La Esperanza (140 has)
 Conjunto Residencial Playas
 Firmas solidarias de Xavier Vanoni Darquea, Aldo Vanoni D y esposas

Banco de Guayaquil:

Prenda camiones KIA
 Prenda camioneta Ford Ranger

Banco Internacional:

Edificio Inmaral

Banco del Pichincha:

Prenda industrial: Maquinaria- Excavadora Hidráulica de Orugas

X. RECLAMOS TRIBUTARIOS:

La Compañía mantiene juicios en proceso en contra del Servicio de Rentas Internas por reclamos del Impuesto al Valor Agregado pendientes de devolución correspondiente a los siguientes períodos:

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**X. RECLAMOS TRIBUTARIOS (Continuación):**

<u>Años</u>	
2000	203,250.67
2001	175,483.73
2002	<u>94,631.34</u>
	<u>473,635.79</u>

Y. DERECHOS DE AUTOR:

La Compañía ha dado cumplimiento a las normas sobre derechos de autor en el área de sistemas.

Z. 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 2003.