

40.424

PKF

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 2004 y 2003, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresadas en USDólares). 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 auditoria.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria 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 auditoria 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

18 de marzo del 2005
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo I.

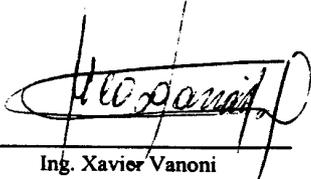
Edgar Naranjo I.
Licencia Profesional N° 185
Superintendencia de Compañías N° 015



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

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2004	2003
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	26,051.37	39,585.58
Inversiones temporales (Nota D)	51,509.98	23,948.81
Cuentas por cobrar (Nota E)	4,791,523.23	2,924,374.80
Inventarios (Nota F)	2,488,150.24	3,110,915.96
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	913,442.74	742,298.75
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	8,270,677.56	6,841,123.90
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	26,109,639.18	27,328,148.29
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	710,735.14	920,694.94
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota J)	24,295.20	29,154.24
TOTAL DEL ACTIVO	35,115,347.08	35,119,121.37
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	230,565.79	520,691.79
Obligaciones bancarias (Nota L)	1,030,100.30	1,308,667.21
Documentos y cuentas por pagar (Nota M)	3,963,937.12	4,320,534.07
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	43,744.11	96,487.20
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota O)	1,284,161.23	1,667,885.85
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	6,552,508.55	7,914,266.12
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota O)	1,732,033.05	1,231,445.87
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	1,414,934.94
Otras reservas	3,063,000.15	3,063,000.15
Resultados acumulados	3,437.31	(853,958.79)
	26,830,805.48	25,973,409.38
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	35,115,347.08	35,119,121.37
CUENTAS DE ORDEN (Nota Q)		90,000.00


Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo


Ing. Nelly Villacrés
Contador General

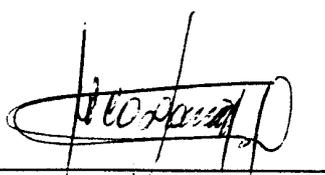


Vea notas a los estados financieros

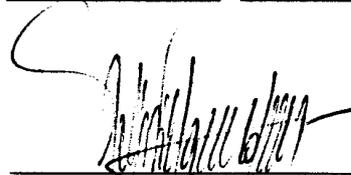
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2004	2003
INGRESOS		
Ventas netas (Nota R)	11,756,856.36	8,392,575.05
Otros ingresos (Nota S)	104,898.41	340,237.24
	<u>11,861,754.77</u>	<u>8,732,812.29</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	9,986,151.36	7,930,853.57
Gastos de administración	1,128,638.79	977,306.82
Gastos financieros	583,157.82	648,971.71
Otros gastos	133,505.12	29,638.98
	<u>11,831,453.09</u>	<u>9,586,771.08</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJA- DORES E IMPUESTO A LA RENTA (PERDIDA)	30,301.68	(853,958.79)
PARTICIPACION A EMPLEADOS (Nota Y)	(11,116.29)	
IMPUESTO A LA RENTA (Nota Y)	(15,748.08)	
UTILIDAD NETA (PERDIDA)	<u>3,437.31</u>	<u>(853,958.79)</u>



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo



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 2004 Y 2003**

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Otras reservas			Resultados acumulados	
				Valuación	Legal	Facultativa		Total
Saldo al 1 de diciembre del 2003	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)
Compensación de pérdidas años anteriores								1,012,026.00
Ajustes ejercicios anteriores - Vandar								73,468.47
Bajas de activos del año 2002 por obsolescencia								(46,413.73)
Ajustes de años anteriores								(26,787.57)
Intereses por mora patronal - convenio con el IESS								(152,039.45)
Ajustes por bajas de inventarios								(6,294.93)
Resultado del ejercicio								3,437.31
Saldo al 31 de diciembre del 2004	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	3,437.31



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo

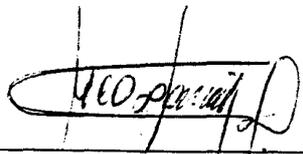
Ing. Nelly Villacres
Contador General

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 al 31 de diciembre del	
	2004	2003
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	11,267,663.12	8,546,711.43
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,374,314.55)	(9,527,651.65)
Intereses cobrados	29,996.15	198,955.54
Intereses y comisiones pagadas	(583,157.82)	(91,282.52)
Gasto en fletes para las exportaciones	67,870.00	(27,362.00)
Otros gastos	(65,635.12)	(10,449.65)
Otros ingresos	74,902.26	141,281.70
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	<u>417,324.04</u>	<u>(769,797.15)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(51,449.82)	(177,245.91)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(51,449.82)</u>	<u>(177,245.91)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(290,126.00)	(189,727.66)
Obligaciones bancarias	(278,566.91)	18,788.39
Pasivo a largo plazo	189,284.48	1,146,101.33
Efectivo (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(379,408.43)</u>	<u>975,162.06</u>
Movimiento del efectivo	(13,534.21)	28,119.00
Saldo al inicio del año	<u>39,585.58</u>	<u>11,466.58</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>26,051.37</u></u>	<u><u>39,585.58</u></u>



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo



Ing. Nelly Villacrés
Contadora General



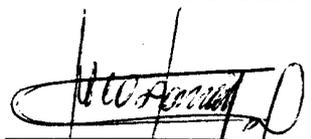
Vea notas a los estados financieros

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	
	2004	2003
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3,437.31	(853,958.79)
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1,241,046.84	1,019,116.65
Amortizaciones	210,850.79	260,472.18
Ajustes de activos fijos	(15,921.43)	205,856.79
Provisión de intereses por pagar	(30,267.04)	96,487.20
Bajas de activo fijo	6,389.41	
Ventas de activos fijos	665.16	
Compensación del Costo de Ventas con la Reserva de Capital		(1,197,676.56)
	<u>1,416,201.04</u>	<u>(469,702.53)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	(27,561.17)	(18,023.36)
Cuentas por cobrar	(1,873,572.01)	150,374.11
Inventarios	616,470.79	(708,237.95)
Gastos pagados por anticipado	(170,823.99)	165,181.28
Inversiones y otros activos	(3,422.19)	(110,818.45)
Cuentas por cobrar a largo plazo	4,859.04	4,859.04
Documentos y cuentas por pagar	477,648.58	513,105.28
Gastos acumulados por pagar	(22,476.05)	(296,534.57)
	<u>(998,877.00)</u>	<u>(300,094.62)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>417,324.04</u>	<u>(769,797.15)</u>



Ing. Xavier Vahoni
Presidente Ejecutivo



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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(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. Se establece mediante la evaluación de la antigüedad de la cartera y otras cuentas por cobrar.

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 ajustes de inventario se registran contra resultados de años anteriores.

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 un período de cinco años.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar 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>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	(1)	6,548.00	8,464.37
Bancos		19,503.37	3,121.21
Depósitos en tránsito	(2)		28,000.00
		<u>26,051.37</u>	<u>39,585.58</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,000.00 correspondiente a fondo de caja chica sector maquinaria pesada (En el 2003 fue US\$3,500.00)

(2) En el 2003 corresponde a valores pendientes por depositar, estos se acreditaron en las cuentas corrientes en enero del 2004.



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

Corresponde a certificados de depósitos contratados con:

Banco emisor		Fecha de		Tasa	31 de diciembre del	
		Adquisición	Vencimiento		2004	2003
Solbanco S.A.	(1)	21-03-00	23-03-00	9%		2,925.45
Banco del Progreso	(1)	09-03-99	26-06-00	11.50%	1,500.00	3,000.00
Banco Bolivariano	(2)				50,009.98	18,023.36
					<u>51,509.98</u>	<u>23,948.81</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	
		2004	2003
Clientes del exterior	(1)	766,119.46	398,424.04
Clientes locales	(2)	241,506.44	120,008.62
Préstamos a empleados		71,222.71	57,491.06
Partes relacionadas	(3)	561,671.22	599,276.32
Otras cuentas por cobrar	(4)	4,375,943.51	3,035,352.06
Cuentas por liquidar		164,291.50	103,054.31
		6,180,754.84	4,313,606.41
Provisión de cuentas malas		(1,389,231.61)	(1,389,231.61)
		<u>4,791,523.23</u>	<u>2,924,374.80</u>

- (1) Incluye principalmente US\$763,789.00 por cobrar a Heptaseas S.A., que es el comercializador de camarón en el exterior (Ver Nota T), siendo los principales países de destino:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Francia	672,489.00	229,818.00
Estados Unidos		87,138.04
España	91,300.00	81,468.00
	<u>763,789.00</u>	<u>398,424.04</u>

- (2) Incluye principalmente US\$71,219.13 pendientes de cobro a Asenabra y US\$52,688.36 a Songa (En el 2003 incluye 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:



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

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipo a proveedores de Nauplios			5,000.00
Anticipo a proveedores de camarón	(5)	1,073,395.20	1,075,959.16
Anticipo a deudores varios		59,610.74	39,714.77
Anticipo a contratistas		5,829.79	1,362.00
Anticipo honorarios profesionales		13,703.20	550.00
Deudores varios	(6)	3,223,404.58	1,912,766.03
		<u>4,375,943.51</u>	<u>3,035,351.96</u>

(5) Incluye principalmente anticipos de pesca otorgados a Industrial Pesquera Galuver por US\$581,654.83, los que se encuentran en proceso judicial.

(6) Incluye principalmente anticipos para la compra de la camaronera Langolf por US\$1,479,436.91 y US\$887,705.92 por cobrar a Faraecu S.A. (En el 2003 Incluyó 1,446,295.24 (Ver Nota U) y US\$457,648.17 por cobrar a Heptaseas por, préstamo de dinero).

F. INVENTARIOS:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados y subproductos		327,600.96	84,510.88
Productos en proceso	(1)	1,378,603.52	2,177,312.14
Materia prima		6,066.35	35,148.58
Bodega	(2)	681,283.37	708,488.95
Otros		91,012.95	91,012.95
Inventarios en tránsito		3,583.09	14,442.46
		<u>2,488,150.24</u>	<u>3,110,915.96</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:

		<u>31 de diciembre del</u>	
<u>Sector</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Chongón – Piscinas en cultivo		402,738.74	808,899.78
Chupadores – Piscinas en cultivo		589,105.51	889,024.96
Isla Puná – Piscina en Cultivo		386,759.27	399,930.90
Laboratorio de Larvas Mar Bravo			31,475.00
Laboratorio de Larvas Bahía de Caráquez			47,981.60
		<u>1,378,603.52</u>	<u>2,177,312.14</u>

(2) En el 2003 incluye inventarios importados bajo el régimen especial de Depósito Industrial, cuyas garantías aduaneras a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana ascienden a US\$90,000.00.



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

		31 de diciembre del	
		2004	2003
Impuestos fiscales	(1)	869,997.15	657,919.48
Seguros anticipados	(3)	43,445.59	45,180.52
Otros gastos diferidos	(4)		35,603.25
Pagos anticipados			3,595.50
		<u>913,442.74</u>	<u>742,298.75</u>

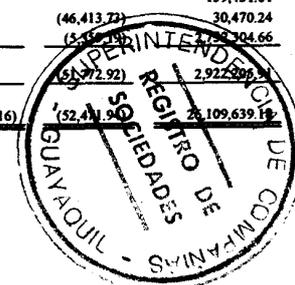
(1) El detalle es el siguiente:

		31 de diciembre del	
		2004	2003
IVA presente año	(2)	319,041.45	206,909.77
IVA años anteriores	(2)	422,341.44	336,468.70
Anticipos pagados impuesto a la renta		19,489.39	19,489.39
Impuestos fiscales retenidos presente año		14,073.25	20,568.19
Impuestos fiscales retenidos de años anteriores		95,051.62	74,483.43
		<u>869,997.15</u>	<u>657,919.48</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 2005.
- (4) En el 2003 incluyó principalmente US\$14,654.64 correspondientes a gastos de mantenimiento de la camaronera Isla Puná, en ese mismo ejercicio 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 01-Ene-04	ADICIONES	AJUSTES YO ACTIVACION	(*) Transferencias	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31-Dic-04
Terrenos	9,438,574.93				(665.16)		9,437,909.77
Edificio	19,961,576.22			31,807.71			19,993,383.93
Vehículo	1,998,510.43	8,912.79	(76,916.03)	3,963.93		(33,952.47)	1,900,518.65
Equipos de Laboratorios	6,317,118.08	5,571.50	10,100.00	20,674.68			6,353,464.26
Muebles y Equipos	1,742,638.21	35,803.81		3,749.34			1,782,191.36
Total Activos	39,458,417.87	50,288.10	66,816.03	60,195.66	(665.16)	(33,952.47)	39,467,467.97
Depreciación edificio	7,711,868.69	613,317.00		26,065.23			8,351,250.92
Depreciación vehículo	1,782,434.66	99,454.52	(82,737.46)	3,963.92		(33,253.45)	1,769,862.19
Depreciación equipos	4,294,718.09	395,540.89		18,447.46			4,708,706.44
Depreciación muebles y equipos	1,314,385.25	132,734.43		3,095.47			1,450,215.15
Total depreciación	15,103,406.69	1,241,046.84	(82,737.46)	51,572.08		(33,253.45)	16,280,034.70
Total activo Fijo	24,355,011.18	(1,190,758.74)	15,921.43	8,623.58	(665.16)	(699.02)	23,187,433.27
Activos fijos en tránsito	159,431.01						159,431.01
Adquisiciones por activar	83,276.17	1,161.72		(7,553.92)		(46,413.77)	30,470.24
Activos en proceso	2,730,109.93			7,553.92		(5,452,198.20)	204.66
	<u>2,972,817.11</u>	<u>1,161.72</u>				<u>(51,272.92)</u>	<u>2,922,705.91</u>
Total Activo Fijo Neto	27,327,828.29	(1,189,597.02)	15,921.43	8,623.58	(665.16)	(52,411.90)	26,109,639.18



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

(*) Corresponde a los activos fijos de su relacionada Camaronera los Reyes que esta en trámite de absorción por cuenta de la Compañía, estos activos fueron transferidos a la Camaronera chupadores.

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

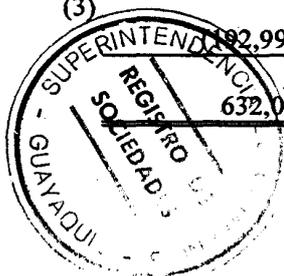
	31 de diciembre del	
	2004	2003
Inversiones en acciones y participaciones:		
Bankers Club	28,697.04	28,697.04
Electroquil	1,156.61	1,156.61
	<u>29,853.65</u>	<u>29,853.65</u>
Depósitos en garantía	20,251.30	19,029.11
Activos diferidos:		
Programas de computación	33,247.41	33,247.41
Gastos de preoperación	85,876.44	85,876.44
	<u>119,123.85</u>	<u>119,123.85</u>
Menos: Amortización Acumulada	(1) (94,564.76)	(86,544.31)
	24,559.09	32,579.54
Otros activos / membresías	4,000.00	4,000.00
Proyecto Puná	1,026,848.57	1,026,848.57
Menos: Amortización Acumulada	(394,777.47)	(201,784.96)
	(2) 632,071.10	825,063.61
Investigación y desarrollo		10,169.03
	<u>710,735.14</u>	<u>920,694.94</u>

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

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Saldo inicial	86,544.31	77,559.95
Amortización del ejercicio	8,020.45	8,984.36
Saldo final	<u>94,564.76</u>	<u>86,544.31</u>

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

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Saldo inicial	825,063.61	999,291.76
Deuda Langolfo (diferencia)	27,556.81	27,556.81
Amortización	(3) (92,992.51)	(201,784.96)
Saldo final	<u>632,071.10</u>	<u>825,063.61</u>



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

- (3) En el 2003 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:

En el 2003 se originó 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	
	2004	2003
Banco del Pichincha	65,64	911.36
Banco Bolivariano	228,948.97	399,443.97
Banco Internacional	1,551.18	105,844.51
Banco de Guayaquil		23.07
Banco del Pacífico		14,468.88
	<u>230,565.79</u>	<u>520,691.79</u>

Corresponden a sobregiros contables.

L. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución	No de Operación	Fecha de		Tasa de Interés %	Saldo al 31 de diciembre del		
		Emisión	Vencimiento		2004	2003	
Banco Bolivariano	(1)	5	24-oct-03	06-mar-04	13.00		808,667.21
		57715	30-nov-04	03-ene-05	12.00	225,100.30	
		58544	28-dic-04	27-ene-05	12.00	120,000.00	
		58034	13-dic-04	27-ene-05	12.00	300,000.00	
		58541	28-dic-04	11-feb-05	12.00	300,000.00	
Banco Internacional	(2)	1	08-oct-03	04-mar-04	13.00		500,000.00
		100304685	10-mar-04	23-ene-05	11.00	85,000.00	
					<u>1,030,100.30</u>	<u>1,308,667.21</u>	

- (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) Operaciones destinadas 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>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores:			
Proveedores locales	(1)	1,087,822.11	761,757.79
Proveedores exterior			35,019.98
Otros proveedores		28,069.56	88,539.08
Larvas y nauplios		774,065.42	63,066.79
		<u>1,889,957.09</u>	<u>948,383.64</u>
Acreedores varios			
Anticipo a proveedores	(2)	404,062.69	622,691.22
Cuentas por liquidar			1,106.14
Partes relacionadas	(3)	311,898.55	690,008.81
Cuentas y documentos por pagar			1,862,429.93
Agroindustrial Balanfarina	(4)	1,082,435.75	27,307.78
Otras		72,421.92	4,851.66
Impuestos por pagar		8,331.35	94,992.89
Pasivos Diferidos		183,713.48	68,762.00
Participación a trabajadores		11,116.29	
		<u>3,963,937.12</u>	<u>4,320,534.07</u>

(1) Incluye principalmente US\$184,333.10 por pagar a Molinos Champion S.A. por la compra de alimento y US\$148,335.31 a Faraecu S.A. por la compra de post larvas de camarón. (En el 2003 incluyó US\$56,273.26 por compras de larva a Farallón Aquaculture y US\$68,143.71 por compra de balanceado a Agripac).

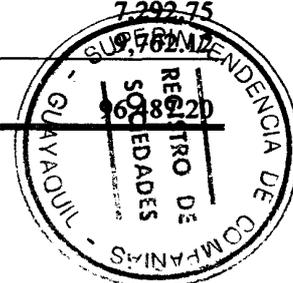
(2) Incluye principalmente US\$266,784.63 por pagar a las compañías tercerizadoras. (Durante el 2003 corresponde a la transferencia del saldo del pasivo a largo plazo de la deuda que se mantenía con la compañía relacionada Heptaseas. (Ver nota O (4)).

(3) Ver Nota T.

(4) Saldo de préstamo originado el 20 de abril del 2004 con dividendos mensuales. Al 31 de diciembre se encontraban vencidos dividendos desde agosto del 2004.

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses por pagar a bancos		30,267.04	79,432.33
Intereses por pagar a terceros			7,292.75
Beneficios sociales por pagar		13,477.07	9,762.12
		<u>43,744.11</u>	<u>96,487.20</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		
						31/12/04	31/12/03	
Banco Bolivariano	35394	770,000.00	14.00%	13-Sep-02	13-Sep-04	(1)		405,066.00
	48443	48,000.00	13.00%	04-Dic-03	05-Jun-05	(1)	17,102.65	48,000.00
	58147	700,000.00	11.00%	12-Dic-04	11-Dic-06	(1)	700,000.00	
Banco Guayaquil	129647	10,343.90	12.93%	05-Sep-03	21-Jul-06	(2)	8,269.91	11,572.97
	129648	12,232.28	12.93%	05-Sep-03	21-Jun-06	(2)	6,665.50	10,355.78
	129649	11,924.18	12.93%	05-Sep-03	21-Jul-06	(2)	5,304.30	9,499.23
Banco del Fichincha	N/D	268,000.00	12.00%	14-Oct-03	21-Mar-08		219,307.70	268,000.00
Banco Internacional	100303764	2,000,000.00	12.50%	30-Jun-03	16-Dic-05	(3)	1,125,093.00	1,826,540.85
	100304206	737,129.00	11.00%	11-Dic-04	06-Dic-05	(3)	737,129.00	
Otros								
Ilda Fernández		149,889.15	5.00%	30-Nov-01	24-Oct-08	(4)	87,453.30	103,571.44
Agroindustrial Balanfarina		393,049.83	11.00%	18-Abr-02	11-Ago-03			108,937.27
Mata Buckman Jorge		226,666.67	9.31%	29-Ago-00	22-Nov-01		33,999.99	33,999.99
Seguros Sucre		101,008.52					53,349.15	56,705.19
		14,310,788.72					2,993,674.50	2,882,248.72
Menos: Porción Corriente							1,284,161.23	1,667,885.85
Más: Depósitos en Garantía							22,519.78	17,083.00
							1,732,033.05	1,231,445.87

- (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 destinado a la adquisición de 3 camionetas marca Chevrolet a Induato S.A. con reserva de dominio.
- (3) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el edificio Inmaral de propiedad de la compañía.
- (4) Corresponde al financiamiento de obligaciones por compra de balanceado.

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.



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

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.

Resultados acumulados: 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 período del 25% de dichas ganancias.

Q. CUENTAS DE ORDEN:

Durante el 2003 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 Subsecretaria de Recursos Pesqueros para realizar las importaciones de Nauplios.

R. VENTAS NETAS:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Ventas de camarón	10,543,497.22	8,085,887.38
Congelamiento y copacking	17,837.91	
Otros	991,606.65	134,160.28
Servicios	203,914.58	172,527.39
	<u>11,756,856.36</u>	<u>8,392,575.05</u>

S. OTROS INGRESOS:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Intereses	(1) 29,996.15	198,955.54
Otros	(2) 74,902.26	141,281.70
	<u>104,898.41</u>	<u>340,237.24</u>

(1) Incluye principalmente US\$25,557.96 de intereses sobre los anticipos entregados a proveedores de camarón (En el 2003 incluyó principalmente US\$135,346.74 de intereses cobrados al Ministerio de Finanzas por reclamos de IVA).

(2) Incluye principalmente US\$23,840.02 por el cobro de un siniestro del año 2003 (En el 2003 incluyó principalmente US\$52,997.50 de recuperación de impuestos Drayback).



OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**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 2004:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>
Segucam		107,068.53
Inversiones mundiales Vandar		975,367.22
Camaronera Los Reyes del Camarón S.A.	561,671.22	
Heptaseas	763,789.00	
	<u>1,325,460.22</u>	<u>1,082,435.75</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.

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
	<u>1,600,000.00</u>

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\$1,479,436.91 quedando US\$120,573.09.



OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**V. CONTINGENTE TRIBUTARIO:**

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 1996.

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 periodos:

<u>Años</u>	
2000	172,327.98
2001	96,123.73
2002	40,808.60
2003	113,081.13
	<hr/> 422,341.44 <hr/>

Y. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido.

La base imponible al 31 de diciembre del 2004 para la determinación de la participación trabajadores e impuesto a la renta se cálculo como sigue:



OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**Y. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

Utilidad del Ejercicio	30,301.68
Más: Gastos no deducibles	43,806.95
Base Imponible	<u>74,108.63</u>
15% Participación Laboral	<u>11,116.29</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>62,992.34</u>
25% de impuesto a la renta	<u>15,748.08</u>

Z. LITIGIOS JUDICIALES:

Nuestros abogados han confirmado su patrocinio en los siguientes reclamos:

Juicios ejecutivos en contra de:

- ✓ Cristóbal Verduga por US\$608,792.00 del cual existe un principio de arreglo aceptándole la dación en pago con terrenos de la urbanización Puertofino.
- ✓ Guillermo Coronel Mancero por US\$21,948.25. Se ordenó la prohibición de enajenar en un bien inmueble ubicado en la península de Santa Elena.
- ✓ Proictiosa S.A. (Carlos Santos Baquerizo) por US\$109,000.00. Se ha realizado el embargo de un bien inmueble ubicado en Colina de los Ceibos.
- ✓ Extamarsa por US\$200,000.00. El deudor ha propuesto un cronograma de pagos, del cual ya se han efectuado abonos.
- ✓ José Viteri Giler por US\$126,915.00, el deudor fue condenado a pagar el capital con sus intereses. Propuso la entrega de un bien inmueble como pago.
- ✓ Dolores Coba por US\$240,000.00, se está trabajando en el embargo de camaronera. La deudora ha comenzado a hacer pequeños abonos.

Juicio ejecutivo contra Eduardo Jiménez Parra por US\$17,893.50, no calificado.

Cobros extrajudiciales contra varios deudores por US\$192,842.45

AA. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2005:

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios en las transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta determinación de los beneficios tributables. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

BB. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2004.

