

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

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2006 y 2005

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los 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 2006 y 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados 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 auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron 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 mencionados en el primer párrafo 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

13 de abril del 2007
Guayaquil, Ecuador

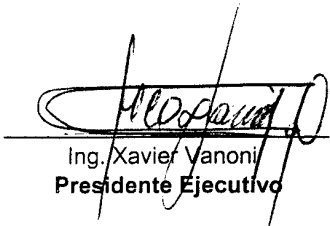
Edgar Naranjo L.

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

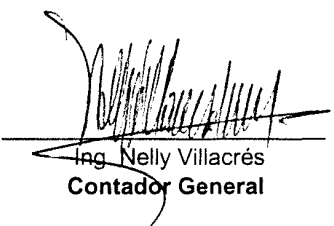
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	126.261,19	76.142,84
Inversiones temporales (Nota D)	191.133,58	465.804,07
Cuentas por cobrar (Nota E)	5.367.648,35	2.779.559,68
Inventarios (Nota F)	4.196.091,14	2.953.132,62
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	661.603,27	524.389,49
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	10.542.737,53	6.799.028,70
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	24.449.761,51	25.383.523,94
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	52.742,02	490.407,69
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota J)	14.577,12	19.436,16
TOTAL DEL ACTIVO	35.059.818,18	32.692.396,49
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	514.964,93	589.479,96
Obligaciones bancarias (Nota L)	2.308.835,37	823.258,33
Documentos y cuentas por pagar (Nota M)	3.442.780,55	2.380.472,01
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	40.219,72	48.264,28
Pasivo diferido (Nota O)	432.000,00	
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota P)	1.702.359,40	1.448.494,53
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	8.441.159,97	5.289.969,11
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota P)	309.209,05	1.186.718,09
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota Q)		
Acciones comunes	763.526,26	763.526,26
Aportes para futuras capitalizaciones	21.585.906,82	21.585.906,82
Reservas	3.866.276,21	3.818.630,38
Resultados acumulados	93.739,87	47.645,83
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	26.309.449,16	26.215.709,29
CUENTAS DE ORDEN (Nota R)	3.799.363,68	3.529.382,93



Ing. Xavier Yanoni
Presidente Ejecutivo



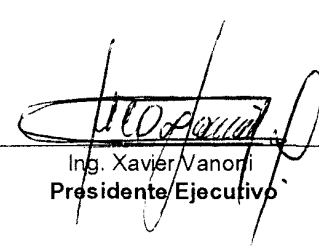
Ing. Nelly Villacrés
Contador General

Vea notas a los estados financieros

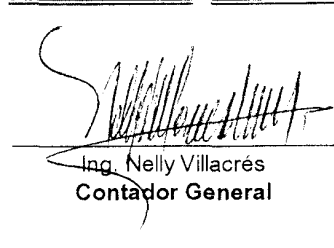
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2006	2005
INGRESOS		
Ventas netas	21.251.625,84	16.382.274,39
Otros ingresos (Nota S)	290.405,95	157.504,78
	<u>21.542.031,79</u>	<u>16.539.779,17</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	18.050.182,16	14.407.266,67
Gastos de administración	1.533.149,27	1.151.781,36
Gastos de ventas	755.024,50	271.733,96
Gastos financieros	575.408,15	521.260,80
Otros gastos (Nota S)	435.614,51	93.093,80
	<u>21.349.378,59</u>	<u>16.445.136,59</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJA- DORES E IMPUESTO A LA RENTA	192.653,20	94.642,58
PARTICIPACION A EMPLEADOS (Nota Y)	(40.929,65)	(19.446,93)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota Y)	(57.983,68)	(27.549,82)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>93.739,87</u>	<u>47.645,83</u>



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo



Ing. Nelly Villacrés
Contador General

Vea notas a los estados financieros

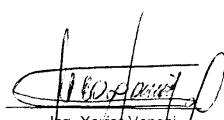
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

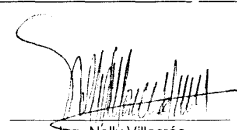
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Otras reservas				Total	Resultados acumulados
			Valuación	Legal	Facultativa	Capital		
Saldo al 1 de enero del 2005	763.526,26	21.585.906,82	3.048.167,70	1.281,67	13.550,78	1.414.934,64	4.477.935,09	3.437,31
Transferencia a Reserva Legal y Facultativa año 2004				343,73	3.093,58		3.437,31	(3.437,31)
Castigo de cuentas por cobrar a compañía Los Reyes						(596.539,82)	(596.539,82)	
Reversión de provisión para cuentas malas						108.580,87	108.580,87	
Castigo de cuentas por cobrar sector Fabrica de balanceado						(10.380,38)	(10.380,38)	
Provisión impuesto 1.5 x mil						(178.442,34)	(178.442,34)	
Provisión para fondo de reserva Sagmar						(21.960,35)	(21.960,35)	
Recuperación de siniestro N/C seguro Sucre año 2003 y 2004						36.000,00	36.000,00	
Utilidad del período								47.645,83
Saldo al 1 de enero del 2006	763.526,26	21.585.906,82	3.048.167,70	1.625,40	16.644,36	752.192,92	3.818.630,38	47.645,83
Transferencia a Reservas año 2005				4.764,58	42.881,25		47.645,83	(47.645,83)
Utilidad del período								93.739,87
Saldo al 31 de diciembre del 2006	763.526,26	21.585.906,82	3.048.167,70	6.389,98	59.525,61	752.192,92	3.899.276,21	93.739,87



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo



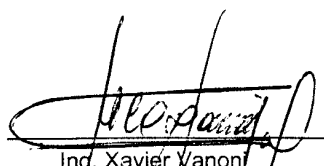
Ing. Nelly Villacrés
Contador General

Vea notas a los estados financieros

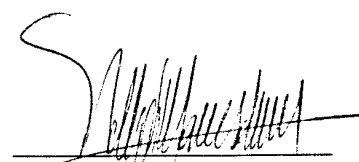
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	22.207.973,38	16.489.893,61
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(22.226.772,99)	(16.132.715,00)
Otros gastos	(435.614,51)	(93.093,80)
Otros ingresos	290.405,95	157.504,78
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(164.008,17)	421.589,59
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(1.005.291,32)	(153.585,41)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	(1.005.291,32)	(153.585,41)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(74.515,03)	358.914,17
Obligaciones bancarias	1.485.577,04	(206.841,97)
Pasivo a largo plazo	(623.644,17)	(416.981,66)
Aumento del pasivo diferido	432.000,00	
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	1.219.417,84	(264.909,46)
AUMENTO DEL EFECTIVO	50.118,35	3.094,72
Saldo al inicio del año	29.146,09	26.051,37
SALDO AL FINAL DEL AÑO	79.264,44	29.146,09



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo



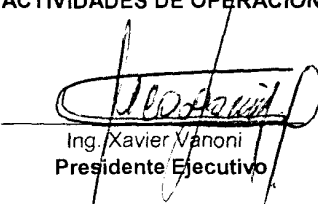
Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

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

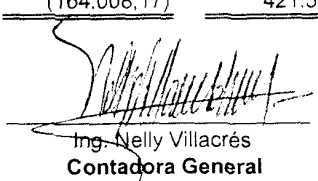
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2006	2005
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	93.739,87	47.645,83
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1.839.819,69	1.783.911,50
Amortizaciones	437.166,42	138.892,73
Ajustes de activos fijos		651.185,54
Provisión de intereses por pagar	25.085,77	35.056,07
Bajas de activo fijo	99.234,06	8.988,40
	<u>2.495.045,81</u>	<u>2.665.680,07</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	274.670,49	(414.294,09)
Cuentas por cobrar	(2.588.088,67)	(756.020,65)
Inventarios	(1.242.958,52)	(475.362,76)
Gastos pagados por anticipado	(137.213,78)	(312.226,87)
Inversiones y otros activos	499,25	81.434,72
Cuentas por cobrar a largo plazo	4.859,04	4.859,04
Documentos y cuentas por pagar	1.062.308,54	(357.878,83)
Gastos acumulados por pagar	(33.130,33)	(14.601,04)
	<u>(2.659.053,98)</u>	<u>(2.244.090,48)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(164.008,17)</u>	<u>421.589,59</u>



Ing. Xavier Vanoni
Presidente Ejecutivo



Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(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 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. Para el 2006 la Administración de la Compañía no incrementó la provisión y procedió con el castigo de algunas cuentas.

Reserva por obsolescencia de inventarios: 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, para los activos fijos en reparación se suspende la depreciación hasta la reactivación de su uso. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, la que se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios y Construcciones	20
Vehículos	5
Equipos	10
Muebles y otros equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de laboratorio	10
Semovientes	10

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

Gastos preoperativos: corresponden a gastos incurridos en reparaciones y mantenimientos varios, se amortizan por un período de hasta 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. EFFECTIVO:

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

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja		5,320.00	5,796.94
Bancos	(1)	120,941.19	70,345.90
		<u>126,261.19</u>	<u>76,142.84</u>

(1) Corresponde a US\$36,018.77 depositados en bancos nacionales y US\$84,922.42 en bancos del extranjero.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a certificados de depósitos contratados con:

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

Emisor	Fecha de		Tasa	31 de diciembre del	
	Emisión	Vcmto .		2006	2005
Banco del Progreso	(1) 09-03-99	26-06-00	11.50%	1,500.00	1,500.00
AFBB Administradora de Fondos	(2) 12-12-00		2.02%	116,892.54	153,238.40
Banco Bolivariano Internacional	(2) 12-07-04		3.30%	72,741.04	10,472.68
JP Morgan Private Bank	28-12-05	04-01-06	3.60%		300,592.99
				<u>191,133.58</u>	<u>465,804.07</u>

- (1) Esta institución financiera se encuentra actualmente cerrada, bajo la administración de la Agencia de Garantía de Depósitos.
- (2) Corresponden a Fondos de Inversión, no tienen fecha de vencimiento y los rescates se pueden efectuar con 48 horas de anticipación.

E. CUENTAS POR COBRAR:

31 de diciembre del		
		2005
Cientes del exterior	1,814,134.19	850,167.55
Cientes locales	42,220.03	49,839.13
Préstamos a empleados	84,757.83	72,159.46
Partes relacionadas (1)	1,738,743.23	119,867.37
Otras cuentas por cobrar (2)	1,557,096.16	1,667,090.04
Cuentas por liquidar	139,276.04	29,436.80
	5,376,227.48	2,788,560.35
Provisión de cuentas malas (6)	(8,579.13)	(9,000.67)
	5,367,648.35	2,779,559.68

- (1) Ver Nota T.
- (2) A continuación el detalle:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Anticipo a proveedores de camarón	(3)	945,001.67	1,052,634.64
Anticipo a proveedores varios	(4)	115,091.49	70,030.13
Anticipo a contratistas		38,617.00	3,832.70
Anticipo honorarios profesionales		7,920.00	23,200.00
Deudores varios	(5)	450,466.00	517,392.57
		1,557,096.16	1,667,090.04

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

- (3) Incluye principalmente anticipos de pesca otorgados a Industrial Pesquera Galuver por US\$581,654.83, los que se encuentran en proceso judicial. (Ver Nota Z)
- (4) Incluye principalmente US\$45,220.00 que corresponde a anticipos al proveedor SERTESA por la compra de una maquina IQF SALMUERA destinada a la congelación de camarón.
- (5) Incluye principalmente US\$139,621.39 del Sr. Pedro Verduga Cevallos, valores pendientes de cobro desde el 30 de enero del 2003 y US\$116,391.46 de Dolores Coba valores pendientes desde el 30 de noviembre de 1999. (Ver Nota Z)
- (6) El movimiento de esta cuenta durante el año fue el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Saldo al inicio del año	9,000.67	1,389,231.61
<u>Menos:</u>		
Valores recuperados de años anteriores (7)		(108,580.87)
Castigos	(355.20)	
Ajustes	(66.34)	(1,271,650.07)
	<u>8,579.13</u>	<u>9,000.67</u>

- (7) El Ver Nota X.

F. INVENTARIOS:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Productos terminados y subproductos	775,578.41	295,747.05
Productos en proceso (1)	2,400,531.87	1,758,386.84
Materia prima	23,066.63	27,685.88
Bodega	611,902.94	783,562.86
Otros	385,011.29	87,749.99
	<u>4,196,091.14</u>	<u>2,953,132.62</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:

Sector	31 de diciembre del	
	2006	2005
Chongón – Piscinas en cultivo	712,528.09	561,773.34
Chupadores – Piscinas en cultivo	1,120,013.64	806,834.95
Isla Puná – Piscinas en cultivo	567,990.14	387,956.05
	<u>2,400,531.87</u>	<u>1,756,564.34</u>

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

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Impuestos fiscales	(1)	617,013.24	473,609.71
Seguros anticipados		42,592.24	40,481.37
Otros gastos diferidos		1,997.79	10,298.41
		<u>661,603.27</u>	<u>524,389.49</u>

(1) El detalle es el siguiente:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
IVA presente año	(2)	478,815.32	347,595.37
Anticipos pagados impuesto a la renta	(3)	23,453.09	19,489.39
Impuestos retenidos presente año		18,031.09	9,811.21
Impuestos retenidos de años anteriores	(4)	96,713.74	96,713.74
		<u>617,013.24</u>	<u>473,609.71</u>

(2) Corresponde al IVA retenido en compras de bienes y servicios con tarifa 12%.

(3) Incluye principalmente US\$19,444.83 de anticipo de Impuesto a la Renta del año 2000, estos valores se reconocerán como gastos.

(4) Corresponde a retenciones del impuesto a la renta desde el 2000, las cuales no pudieron ser aplicadas en ejercicios anteriores ya que la compañía como resultado obtuvo perdidas recurrentes, son valores pendientes de cobro al fisco.

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2006	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Saldo al 31/12/2006
Costo:						
Terrenos	9,456,190.50		2,000,000.00		4,669.79	11,451,520.71
Edificio	20,104,332.80			845,995.85		19,258,336.95
Vehículo	1,858,051.59	183,605.39	31,850.00	160,255.91		1,913,251.07
Equipos de Laboratorios	253,449.82		1,237.61	83,175.15	1,237.61	170,274.67
Muebles y Equipos	1,393,659.53	10,667.24		416,905.15		987,421.62
Equipos de computación	473,140.02	84,946.12		345,812.86	16,825.02	195,448.26
Equipos - varios	6,147,069.39	373,238.57	22,886.47	374,839.43		6,168,355.00
Semoviente	16,077.37					16,077.37
Pasto para ganado	6,424.31					6,424.31
	<u>39,708,395.33</u>	<u>652,457.32</u>	<u>2,055,974.08</u>	<u>2,226,984.35</u>	<u>22,732.42</u>	<u>40,167,109.96</u>
Depreciación acumulada:						
Edificio	9,769,220.54	1,300,017.94		845,944.85		10,223,293.63
Vehículos	1,753,768.47	65,567.95		136,717.62		1,682,618.80
Equipos Laboratorio	187,353.28	12,259.63		76,792.57		122,820.34
Equipos varios	4,900,233.89	355,117.96		338,150.86		4,917,200.99
Muebles y equipos	1,199,894.30	87,224.13		403,457.79		883,660.64
Equipos de computación	379,026.38	49,162.23		342,505.98	63.84	85,618.79
Semovientes	1,205.42	629.16				1,834.58
Pasto para ganado	2,409.05					2,409.05
	<u>18,193,111.33</u>	<u>1,869,979.00</u>		<u>2,143,569.67</u>	<u>63.84</u>	<u>17,919,456.82</u>

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

Activos fijos por activar	2,348,070.92	399,479.03	(1)	(2,258,621.10)		488,928.85
Activos en proceso de reparación		88,179.52				88,179.52
Camaronera Langolfo	1,520,169.02	104,830.98				1,625,000.00
	<u>25,383,523.94</u>	<u>(625,032.15)</u>		<u>(202,647.02)</u>	<u>83,414.68</u>	<u>22,668.58</u>
						<u>24,449,761.51</u>

(1) Corresponde a la activación de 4.488 Has de camaronera ubicada en la Isla Puna.
(Ver Nota U)

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
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	16,017.68	17,137.68
Activos diferidos:		
Programas de computación	2,870.69	2,249.94
Gastos de preoperación	1,065,401.38	1,065,401.38
	<u>1,068,272.07</u>	<u>1,067,651.32</u>
Menos: Amortización Acumulada	(1) (1,065,401.38)	(628,234.96)
	<u>2,870.69</u>	<u>439,416.36</u>
Otros activos / membresías	4,000.00	4,000.00
	<u>52,742.02</u>	<u>490,407.69</u>

(1) El movimiento de esta cuenta durante el año fue como sigue:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Saldo al inicio del período	628,234.96	489,342.23
Amortización	437,166.42	138,892.73
	<u>1,065,401.38</u>	<u>628,234.96</u>

J. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Se originó en el año 2003 por la venta de certificados de CORPEI a la Cámara Nacional de Acuicultura.

K. SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponden a sobregiros contables con las siguientes instituciones:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Banco Bolivariano	429,216.10	528,505.38
Pacific National Bank	85,748.83	60,974.58
	<u>514,964.93</u>	<u>589,479.96</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**L. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Institución	Fecha de		Tasa de Interés %	31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2006	2005
Banco Bolivariano	24-Nov-06	03-Ene-07	9.00%	499,631.01	
	07-Dic-06	22-Ene-07	10.00%	581,110.36	
	20-Dic-06	05-Feb-07	10.00%	788,000.00	
	27-dic-06	26-Ene-07	10.00%	300,000.00	
	25-Nov-05	09-Ene-06	10.00%		71,369.33
	09-Dic-05	23-Ene-06	10.00%		223,000.00
	19-Dic-05	02-Feb-06	9.00%		142,500.00
	27-Dic-05	10-Feb-06	9.00%		270,000.00
Banco Internacional	27-dic-06	27-Ene-07	11.00%	61,600.00	
	27-dic-06	27-Ene-07	11.00%	78,494.00	
	16-Dic-05	14-Feb-06	12.00%		116,389.00
				<u>2,308,835.37</u>	<u>823,258.33</u>

Estas obligaciones son canceladas con la cobranza efectuada a los clientes del exterior. En el 2006 se pagaron US\$11,496,387.74 y US\$541,095.00 a los Bancos Bolivariano e Internacional, respectivamente. Los saldos al 31 de diciembre del 2006 corresponden a las últimas operaciones entregadas por los Bancos.

M. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Proveedores:			
Proveedores locales		1,891,877.29	1,364,118.35
Proveedores exterior		47,464.03	15,177.85
Camarón		16,358.72	55,232.66
		<u>1,955,700.04</u>	<u>1,434,528.86</u>
Acreedores varios	(1)	155,494.13	179,399.56
Cuentas por Liquidar	(2)	933,729.51	429,740.86
Otras	(3)	128,347.71	135,042.88
Partes relacionadas	(4)	87,230.44	94,080.36
Impuestos por pagar	(5)	125,785.85	77,116.27
Participación a trabajadores	(6)	56,492.87	30,563.22
		<u>3,442,780.55</u>	<u>2,380,472.01</u>

(1) Incluye principalmente US\$83.253,97 por pagar a las compañías tercerizadoras (En el 2005 fue US\$179,399.56).

(2) Corresponden a provisiones para pagos a efectuar en los primeros días del 2007.

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

- (3) Incluye principalmente US\$72,572.43 por pagar por tarjetas de créditos corporativas y US\$211,269.41 a Instituciones Publicas y Otras cuentas acreedoras
- (4) Ver Nota T.
- (5) Incluye US\$57,983.68 (US\$27,549.82 en el 2005) de impuesto de la renta a pagar (Ver Nota Y).
- (6) Incluye principalmente US\$40,929.65 (US\$19,446.93 en el 2005) de participación a los trabajadores (Ver Nota Y).

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Intereses por pagar a bancos	25,085.77	35,056.07
Beneficios sociales por pagar	15,133.95	13,208.21
	<u>40,219.72</u>	<u>48,264.28</u>

O. PASIVO DIFERIDO:

Corresponde al cobro anticipado por el alquiler del Edificio Inmaral por 2 años a la compañía de Seguros Salud S.A., por US\$576,000.00, a partir del 31 de julio del 2006.

P. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Institución	Capital	Tasa de Interés	Fecha de			Saldo al	
			Emisión	Vencimiento		31/12/2006	31/12/2005
Bolivariano	13,830.08	12.00%	26/01/05	07/01/08	(1)		13,830.08
	1,000,000.00	11.00%	22/11/05	23/11/07	(2)	500,000.00	1,000,000.00
	636,363.60	10.00%	15/12/06	14/12/07	(2)	636,363.60	
	15,535.13	12.25%	20/12/06	21/09/09	(3)	15,535.13	
Guayaquil	11,924.18	12.93%	05/09/03	21/07/06			8,054.93
Pichincha	268,000.00	12.00%	14/10/03	21/03/08	(4)	103,901.01	164,526.78
Internacional	737,129.00	11.00%	11/12/04	01/03/07	(5)	387,964.00	1,125,093.00
	271,573.00	10.00%	31/03/05	15/12/08	(5)	123,079.25	211,086.55
						<u>1,766,842.99</u>	<u>2,522,591.34</u>
Otros							
Hilda Fernández	149,889.15	5.00%	30/11/01	24/10/08	(6)	41,428.60	62,142.88
Seguros Sucre			31/08/06	31/08/07	(7)	36,531.55	27,758.62
Autolasa			28/12/06	28/03/09	(8)	33,620.79	
			15/12/06	15/07/09	(8)	40,624.74	
Clinica Alcívar			30/11/06	30/01/09	(9)	26,000.00	
						<u>1,945,048.67</u>	<u>2,612,492.84</u>
Menos: Porción Corriente						1,702,359.40	1,448,494.53
Más: Depósitos en Garantía						<u>66,519.78</u>	<u>22,719.78</u>
						<u>309,209.05</u>	<u>1,186,718.09</u>

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

- (1) Préstamo destinado a la adquisición de 1 vehículo marca Hyundai a Migliamotor S.A. existe reserva de dominio. Precancelado en el 2006.
- (2) La Compañía mantiene una garantía de hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano para garantizar los préstamos contratados.
- (3) Préstamo destinado a la adquisición de 1 camioneta marca Chevrolet a Induauto S.A. existe reserva de dominio.
- (4) Deuda de Langolfo que asumió la Compañía como abono por compra de la camaronera (Ver Nota U).
- (5) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el edificio Inmaral de propiedad de la compañía.
- (6) Corresponde al financiamiento de obligaciones por compra de balanceado.
- (7) Corresponde a obligación por pólizas de seguros adquiridas, por un plazo mayor de un año, los cuales no generan interés
- (8) Corresponde a la adquisición de un camión y un cabezal de marca Chevrolet.
- (9) Corresponde a deuda contraída con esta Institución.

Q. 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: Proveniente de:

Aporte en efectivo	9,585,906.82
Compensación de deuda – año 2002	12,000,000.00
	<u>21,585,906.82</u>

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 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. Las compensaciones efectuadas durante el 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Reserva por valuación: Incluye valuación de activos fijos por la absorción de compañías relacionadas realizada en 1999.

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

Reserva facultativa y resultados acumulados: 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

R. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde al monto asegurado en la contratación de pólizas de seguros, en las que se encuentran como beneficiarios los bancos.

S. OTROS INGRESOS Y GASTOS:

Otros ingresos incluye principalmente US\$126,385.14 por facturación de reembolsos de gastos a relacionadas. Otros gastos incluyen principalmente US\$92,649.73 y US\$26,205.01 por baja de inventarios y activos fijos, respectivamente.

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:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Cuentas por cobrar:		
Heptaseas	1,711,200.28	119,867.37
Omarsa Overseas	27,542.95	
	<u>1,738,743.23</u>	<u>119,867.37</u>

Durante el 2006 no se compensaron saldos entre la compañías relacionadas, en el 2005 se compensaron US\$1,216,517.89 de Cuentas por Cobrar a Heptaseas y Cuentas por pagar a Inversiones Mundiales Vandar.

Cuentas por pagar:		
Segucam	83,277.25	94,080.36
Inversiones mundiales Vandar	3,953.19	
	<u>87,230.44</u>	<u>94,080.36</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.

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

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	875,000.00
	<u>1,625,000.00</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\$1,563,602.37 quedando pendiente US\$61,397.63

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)

Terreno en Playas

Firmas solidarias de Xavier Vanoni Darquea, Aldo Vanoni D y esposas

Hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar.

Prenda vehículo Hyundai

Banco de Guayaquil:

Prenda camiones KIA

Banco Internacional:

Edificio Inmaral

Banco del Pichincha:

Prenda industrial: Maquinaria- Excavadora Hidráulica de Orugas

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

A diciembre del 2006 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
2004	100,496.34
	<u>522,837.78</u>

Durante el año 2005 la Compañía compensó US\$108,580.87 de éste crédito tributario con la provisión para cuentas incobrables. (Ver Nota E(6)).

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 para la determinación de la participación a trabajadores e impuesto a la renta se cálculo como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del Ejercicio	192,653.20	94,642.58
Más: Gastos no deducibles	80,211.16	35,003.62
Base Imponible	<u>272,864.36</u>	<u>129,646.20</u>
15% Participación Laboral	40,929.65	19,446.93
Base imponible para impuesto a la renta	<u>231,934.71</u>	<u>110,199.27</u>
25% de impuesto a la renta	<u>57,983.68</u>	<u>27,549.82</u>

Z. LITIGIOS JUDICIALES:

Nuestros abogados les han confirmado los siguientes litigios judiciales:

Juicios ejecutivos por gestiones de cobranzas en contra de:

- ✓ Cristóbal Verduga (Galuver S.A.) por US\$560,000.00 del cual existe un principio de arreglo aceptándole la dación en pago con terrenos de la urbanización Portofino del cual se traspasara el 13% del derecho fiduciario, condicionando que una vez que se liquide, se traspase de manera efectiva bienes inmuebles que representen el 13%

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**Z. LITIGIOS JUDICIALES** (Continuación):

- ✓ Guillermo Coronel Mancero por US\$21,948.25, se ha suscrito un convenio de pago.
- ✓ Proictiosa S.A. (Carlos Santos Baquerizo) por US\$109,000.00. Ha propuesto entregar una garantía que sería un fideicomiso del bien inmueble que posee el Sr. Santos en la Cdla. Los Ceibos.
- ✓ Extamarsa por US\$200,000.00. Se iniciaron las acciones legales, sin embargo la Compañía esta pagando la deuda, estamos en conversaciones para regularizar y mejorar posición acreedora de Omarsa. Por el momento el juicio esta en suspenso por los pagos que se están realizando.
- ✓ José Viteri Giler por US\$126,915.00. Propuso la entrega de un bien inmueble como pago.
- ✓ Dolores Coba por US\$240,000.00, se embargó la camaronera. La deudora ha realizado abonos durante el año 2006 existe como garantía la Camaronera Hipotecada a favor de Omarsa.
- ✓ Juicio ejecutivo contra Eduardo Jiménez Parra por US\$17,893.50. Se iniciara una nuevo juicio.
- ✓ Aquibaq – Harold Muller por US\$25,031.39. Se obtuvo sentencia ejecutoriada a favor de Omarsa.

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

AA. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.