

Guayaquil, 18 de abril de 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

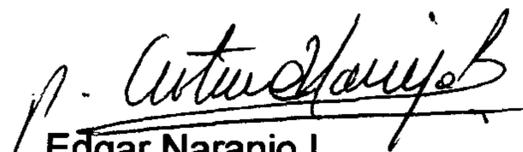
Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPAÑIA</u>	<u>Años Terminados</u>	<u>Expediente No.</u>
• OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.	Al 31 de diciembre de 2007 y 2006	40424-82

Muy atentamente,

PKF & Co.



Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5



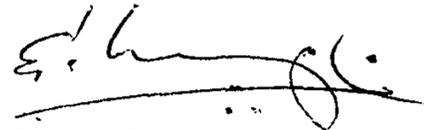
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2007 y 2006, 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 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 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 2007 y 2006, 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.



20 de marzo del 2008
Guayaquil, Ecuador

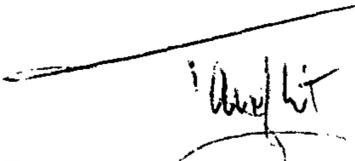


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

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

(Expresados en USDólares)

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	380.677,69	126.261,19
Inversiones temporales (Nota D)	186.631,73	191.133,58
Cuentas por cobrar (Nota E)	4.646.965,47	5.367.648,35
Inventarios (Nota F)	4.800.092,99	4.196.091,14
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	486.181,12	661.603,27
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	10.500.549,00	10.542.737,53
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	23.566.839,62	24.449.761,51
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	59.046,19	52.742,02
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota J)	9.718,08	14.577,12
TOTAL DEL ACTIVO	34.136.152,89	35.059.818,18
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	1.277.469,85	514.964,93
Obligaciones bancarias (Nota L)	3.113.268,84	2.308.835,37
Documentos y cuentas por pagar (Nota M)	3.446.466,64	3.442.780,55
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	45.770,04	40.219,72
Pasivo diferido (Nota O)	161.935,33	432.000,00
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota P)	1.593.368,41	1.702.359,40
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	9.638.279,11	8.441.159,97
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota P)	18.241.131,99	309.209,05
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota Q)		
Acciones comunes	763.526,00	763.526,26
Aumento de capital en trámite	1.236.474,00	
Aportes para futuras capitalizaciones		21.585.906,82
Reservas	3.895.866,33	3.866.276,21
Resultados acumulados	360.875,46	93.739,87
	6.256.741,79	26.309.449,16
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	34.136.152,89	35.059.818,18
CUENTAS DE ORDEN (Nota R)	5.579.812,33	3.799.363,68

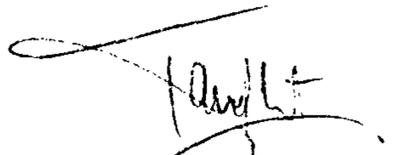

Eco. Sandro Coglitore C.
Gerente General


Ing. Nelly Villacrés
Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS		
Ventas netas	38.597.873,76	21.251.625,84
Otros ingresos (Nota S)	<u>272.574,33</u>	<u>290.405,95</u>
	<u>38.870.448,09</u>	<u>21.542.031,79</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	34.283.614,73	18.050.182,16
Gastos de administración	1.771.671,26	1.533.149,27
Gastos de ventas	1.261.842,44	755.024,50
Gastos financieros	734.796,68	575.408,15
Otros gastos (Nota S)	<u>247.482,40</u>	<u>435.614,51</u>
	<u>38.299.407,51</u>	<u>21.349.378,59</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJA- DORES E IMPUESTO A LA RENTA	571.040,58	192.653,20
PARTICIPACION A EMPLEADOS (Nota Y)	(86.964,88)	(40.929,65)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota Y)	<u>(123.200,24)</u>	<u>(57.983,68)</u>
UTILIDAD NETA	<u>360.875,46</u>	<u>93.739,87</u>



Eco. Sandro Coglitore C.
Gerente General



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 2007 Y 2006

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aumento de Capital en Trámite	Aportes para futuras capitalizaciones	Otras reservas			Total	Resultados Acumulados	
				Valuación	Legal	Facultativa			Capital
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 neta									93.739,87
Saldo al 31 de enero del 2006	763.526,26		21.585.906,82	3.048.167,70	6.389,98	59.525,61	752.192,92	3.866.276,21	93.739,87
Aumento de capital		1.236.473,74	(1.236.473,74)						
Asientos de regularización	(0,26)	0,26							
Condonación de Cuentas por Cobrar			(2.490.559,32)						
Reclasificación al Pasivo			(17.858.873,76)						
Baja de retenciones de años anteriores									112.505,00
Compensación de pérdidas con reserva de capital							(64.149,75)	(64.149,75)	64.149,75
Transferencias año 2007					9.373,99	84.365,88		93.739,87	(93.739,87)
Ajustes varios (Ver Nota Q)									(176.654,75)
Utilidad neta									360.875,46
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>763.526,00</u>	<u>1.236.474,00</u>		<u>3.048.167,70</u>	<u>15.763,97</u>	<u>143.891,49</u>	<u>688.043,17</u>	<u>3.895.866,33</u>	<u>360.875,46</u>

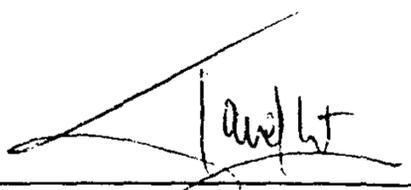

 Eco. Sandro Coglitore C.
 Gerente General


 Ing. Nelly Villacrés
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	36.751.103,19	22.207.973,38
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(37.132.881,63)	(22.226.772,99)
Otros gastos	(247.482,40)	(435.614,51)
Otros ingresos	272.574,33	290.405,95
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(356.686,51)	52.978,78
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de Activos Fijos	9.503,02	22.668,58
Adquisición de activos fijos	(947.331,92)	(1.244.946,85)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(937.828,90)	(1.222.278,27)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	762.504,92	(74.515,03)
Obligaciones bancarias	804.433,47	1.485.577,04
Pasivo a largo plazo	(35.941,81)	(623.644,17)
Aumento del pasivo diferido	17.935,33	432.000,00
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	1.548.931,91	1.219.417,84
AUMENTO DEL EFECTIVO	254.416,50	50.118,35
Saldo del efectivo al inicio del año	126.261,19	76.142,84
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	380.677,69	126.261,19


 Eco. Sandro Coglitore C.
 Gerente General


 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	
	2007	2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	360.875,46	93.739,87
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1.861.615,51	1.869.979,00
Amortizaciones		437.166,42
Ajuste costo de venta por liquidaciones de anticipos (Ver Nota E(1))	617.798,27	
Ajuste costo de venta de credito tributario	350.000,00	
Pasivo Diferido, ingreso por arriendos	(288.000,00)	
Ajustes y bajas de activos fijos	(864,72)	286.061,70
Provisión de intereses por pagar	40.306,53	25.085,77
	<u>2.941.731,05</u>	<u>2.712.032,76</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	4.501,85	274.670,49
Cuentas por cobrar	(2.589.874,90)	(2.588.088,67)
Inventarios	(604.001,85)	(1.242.958,52)
Gastos pagados por anticipado	(174.577,85)	(137.213,78)
Inversiones y otros activos	(6.304,17)	499,25
Cuentas por cobrar a largo plazo	4.859,04	4.859,04
Documentos y cuentas por pagar	101.736,53	1.062.308,54
Gastos acumulados por pagar	(34.756,21)	(33.130,33)
	<u>(3.298.417,56)</u>	<u>(2.659.053,98)</u>
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(356.686,51)</u>	<u>52.978,78</u>


Eco. Sandro Coglitore C.
Gerente General


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 2007 Y 2006**

(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 2007 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 que no es mayor que el mercado. 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 amortizaron por un período de hasta cinco años que concluyó en el 2006. Los programas de computación no se amortizan.

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>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja		5,950.00	5,320.00
Bancos	(1)	374,727.69	120,941.19
		<u>380,677.69</u>	<u>126,261.19</u>

(1) Corresponde a US\$133,922.92 depositados en bancos nacionales, US\$50,571.61 en bancos del extranjero y US\$190,233.16 de depósitos en tránsito a bancos locales.

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

Corresponde a certificados de depósitos contratados con:

Emisor	Fecha de		Tasa	Al 31 de diciembre del		
	Emisión	Vcmto .		2007	2006	
Banco del Progreso	(1)	09/03/1999	26/06/2000	11.50%	1,500.00	1,500.00
Banco Bolivariano-Fondo Proactivo	(2)	12/12/2000		3.00%	124,644.06	1,377.78
Banco Bolivariano – Fondo Milenio	(2)	14/03/2006		4.51%	60,487.67	115,514.76
Banco Bolivariano Internacional	(2)	12/07/2004		3.30%		72,741.04
					<u>186,631.73</u>	<u>191,133.58</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:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Cientes del exterior	(1)	3,549,490.61	1,814,134.19
Cientes locales		101,057.01	42,220.03
Préstamos a empleados		93,281.40	84,757.83
Partes relacionadas (Ver Nota T)		64,495.40	1,738,743.23
Otras cuentas por cobrar	(2)	775,665.70	1,557,096.16
Cuentas por liquidar		64,249.19	139,276.04
		<u>4,648,239.31</u>	<u>5,376,227.48</u>
Provisión de cuentas malas	(6)	(1,273.84)	(8,579.13)
		<u>4,646,965.47</u>	<u>5,367,648.35</u>

- (1) Incluye principalmente US\$559,592 por cobrar a Capitaine Houat, US\$340,040.50 a Eurotrade Fish, y US\$322,058 a Maison Mer.

- (2) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Anticipo a proveedores de camarón	(3)	130,172.28	945,001.67
Anticipo a proveedores varios	(4)	153,634.18	115,091.49
Anticipo a contratistas		17,538.90	38,617.00
Anticipo honorarios profesionales		3,890.00	7,920.00
Deudores varios	(5)	470,430.34	450,466.00
		<u>775,665.70</u>	<u>1,557,096.16</u>

Además, durante el 2007 se dieron de baja las siguientes cuentas por cobrar: US\$550,000 a Industrial Pesquera Galuver, US\$7,798.27 Sr. Gilberto Jiménez Parra, y US\$60,000 a Productos Ictiologicos Proictiosa conforme lo aprobado por los accionistas el 29 de diciembre del 2007.

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

- (3) Incluye principalmente anticipos de pesca otorgados a Barahona Alfredo por US\$39,117.21 y Extamersa Exportadora de Mariscos por US\$33,333.30
- (4) Incluye principalmente US\$72,052.67 que corresponde a anticipos entregados el 18 de agosto del 2006 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\$98,286.31 de Dolores Caba valores pendientes desde el 30 de noviembre de 1999. (Ver Nota Z)
- (6) El movimiento de esta cuenta durante el año fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	8,579.13	9,000.67
Castigos	(7,305.29)	(355.20)
Ajustes		(66.34)
Saldo al final del año	<u>1,273.84</u>	<u>8,579.13</u>

F. INVENTARIOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados	1,580,113.74	775,578.41
Productos en proceso (1)	2,435,118.17	2,400,531.87
Materia prima	30,178.16	23,066.63
Bodega	658,538.97	611,902.94
Importaciones en tránsito	9,631.57	
Otros	86,512.38	385,011.29
	<u>4,800,092.99</u>	<u>4,196,091.14</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>Sector</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Chongón – Piscinas en cultivo	691,147.69	712,528.09
Chupadores – Piscinas en cultivo	1,161,020.72	1,120,013.64
Isla Puná – Piscinas en cultivo	538,191.27	567,990.14
Otros	44,758.49	
	<u>2,435,118.17</u>	<u>2,400,531.87</u>

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

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Impuestos fiscales	(1)	431,580.34	617,013.24
Seguros anticipados		53,192.99	42,592.24
Otros gastos diferidos		1,407.79	1,997.79
		<u>486,181.12</u>	<u>661,603.27</u>

(1) El detalle es el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
IVA presente año	(2)	267,733.28	478,815.32
Anticipos pagados impuesto a la renta	(3)	30,450.14	23,453.09
Impuestos retenidos presente año		38,345.30	18,031.09
Impuestos retenidos de años anteriores	(4)	95,051.62	96,713.74
		<u>431,580.34</u>	<u>617,013.24</u>

(2) Corresponde al IVA pagado 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, que se encuentran en demanda judicial.

(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 pérdidas recurrentes, son valores pendientes de cobro al fisco, que se encuentran en demanda judicial.

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2007	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Saldo al 31/12/2007
En Construcción:						
Activos fijos por activar	488,928.85	247,443.43	(496,576.71)	0.00	0.00	239,795.57
Activos en proceso de reparación	88,179.52	133,625.16	(183,472.75)	0.00		38,331.93
Camaronera Langolfo	1,625,000.00		(1,625,000.00) (2)			0.00
Costo:						
Terrenos	11,451,520.71	40,000.00 (1)	1,625,000.00 (2)			13,116,520.71
Edificio	19,258,336.95	58,462.35	257,347.99	0.00	0.00	19,574,147.29
Vehículo	1,913,251.07	115,017.50	8,423.69	(28,538.37)	(566.86)	2,007,587.03
Equipos de Laboratorios	170,274.67					170,274.67
Equipos - varios	6,168,355.00	284,971.62	416,506.80	(699.70)	0.00	6,869,133.72
Muebles y Equipos	987,421.62	8,476.86	0.00	(2,954.80)	0.00	992,943.68
Equipos de computación	195,448.26	99,335.00	0.00	(2,800.00)	0.00	291,983.26
Semoviente	16,077.37	0.00	0.00	(828.49)	(9,785.53)	5,463.35
Pasto para ganado	6,424.31					6,424.31
	<u>40,167,109.96</u>	<u>606,263.33</u>	<u>2,307,278.48</u>	<u>(35,821.36)</u>	<u>(10,352.39)</u>	<u>43,034,478.02</u>

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

	<u>Saldo al 01/01/2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31/12/2007</u>
Depreciación acumulada:						
Edificio	(10,223,293.63)	(1,301,393.43)	0.00	0.00	0.00	(11,524,687.06)
Vehículos	(1,682,618.80)	(57,525.40)	0.00	28,538.37	566.86	(1,711,038.97)
Equipos Laboratorio	(122,820.35)	(11,133.09)				(133,953.43)
Equipos varios	(4,917,200.99)	(377,846.02)	0.00	215.37	0.00	(5,294,831.64)
Muebles y equipos	(883,660.63)	(47,501.95)	0.00	2,862.47	0.00	(928,300.11)
Equipos de computación	(85,618.79)	(65,604.91)		1,771.00		(149,452.70)
Semovientes	(1,834.58)	(610.71)	922.92	146.93	282.51	(1,092.94)
Pasto para ganado	(2,409.05)	0.00				(2,409.05)
	<u>(17,919,456.82)</u>	<u>(1,861,615.51)</u>	<u>922.92</u>	<u>33,534.14</u>	<u>849.37</u>	<u>(19,745,765.90)</u>
Total	<u>24,449,761.51</u>	<u>(874,283.59)</u>	<u>3,151.94</u>	<u>(2,287.22)</u>	<u>(9,503.02)</u>	<u>23,566,839.62</u>

- (1) Corresponde a la activación de un terreno como entrega de una dación de pago por la deuda del Sr. Harold Muller.
- (2) Corresponde a la activación de 3,185.19 Has. de la compra a Hacienda El Paraíso. (Ver Nota U).

I. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</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	16,189.68	16,017.68
Activos diferidos:		
Programas de computación	42,759.29	2,870.69
Gastos de preoperación		1,065,401.38
	<u>42,759.29</u>	<u>1,068,272.07</u>
Menos: Amortización Acumulada	(1) 33,756.43	(1,065,401.38)
	<u>9,002.86</u>	<u>2,870.69</u>
Otros activos / membresías	4,000.00	4,000.00
	<u>59,046.19</u>	<u>52,742.02</u>

- (1) El movimiento de esta cuenta durante el año 2006 fue como sigue:

Saldo al inicio del período	628,234.96
Amortización	437,166.42
Saldo final del período	<u>1,065,401.38</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.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**K. SOBREGIROS BANCARIOS:**

Corresponden a sobregiros contables con las siguientes instituciones:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Banco Bolivariano	960,102.63	429,216.10
Banco del Pacífico	11,104.13	
Pacific National Bank	306,263.09	85,748.83
	<u>1,277,469.85</u>	<u>514,964.93</u>

L. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución	Fecha de		Tasa de Interés %	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2007	2006
Banco Bolivariano					
	26-10-07	28-01-08	11.00%	200,000.00	
	14-11-07	12-02-08	11.00%	300,000.00	
	28-11-07	14-01-08	11.00%	353,842.12	
	07-12-07	21-01-08	11.00%	761,000.00	
	11-12-07	10-03-08	11.00%	200,000.00	
	21-12-07	19-02-08	11.00%	755,000.00	
	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
				<u>2,569,842.12</u>	<u>2,168,741.37</u>
Banco Internacional					
	14-12-07	13-01-08	11.50%	90,636.32	
	14-12-07	13-01-08	11.50%	92,107.20	
	17-12-07	16-01-08	11.50%	94,291.20	
	28-12-07	11-02-08	11.50%	87,120.00	
	28-12-07	11-02-08	11.50%	90,582.00	
	28-12-07	11-02-08	11.50%	88,690.00	
	27-dic-06	27-Ene-07	11.00%		61,600.00
	27-dic-06	27-Ene-07	11.00%		78,494.00
				<u>543,426.72</u>	<u>140,094.00</u>
				<u>3,113,268.84</u>	<u>2,308,835.37</u>

Estas obligaciones son canceladas con la cobranza efectuada a los clientes del exterior. En el 2007 se pagaron US\$18,630,484.6 y US\$1,135,686.97 a los Bancos Bolivariano e Internacional, respectivamente. Los saldos al 31 de diciembre del 2007 corresponden a las últimas operaciones entregadas por los Bancos.

M. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Proveedores:		
Proveedores locales	1,645,581.36	1,891,877.29
Proveedores exterior	5,466.48	47,464.03
Larvas y Nauplios	250,980.10	
Camarón	540,555.02	16,358.72
	<u>2,442,582.96</u>	<u>1,955,700.04</u>

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

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreeedores varios		82,892.84	155,494.13
Cuentas por Liquidar	(1)	456,960.48	933,729.51
Otras	(2)	158,149.95	128,347.71
Partes relacionadas (Nota T)			87,230.44
Impuestos por pagar	(3)	218,915.53	125,785.85
Participación a trabajadores	(4)	86,964.88	56,492.87
		<u>3,446,466.64</u>	<u>3,442,780.55</u>

(1) Corresponden a provisiones para pagos a efectuar en los primeros días del 2008.

(2) Incluye US\$76,376.14 por pagar por tarjetas de créditos corporativas y US\$81,773.81 a Instituciones Públicas y Otras cuentas acreedoras

(3) Incluye US\$123,200.24 (US\$57,983.68 en el 2006) de impuesto de la renta a pagar (Ver Nota Y).

(4) Incluye principalmente US\$86,964.88 (US\$40,925.65 en el 2006) de participación a los trabajadores (Ver Nota Y).

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses por pagar a bancos		40,306.53	25,085.77
Beneficios sociales por pagar		5,463.51	15,133.95
		<u>45,770.04</u>	<u>40,219.72</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. Durante el 2007 el movimiento fue el siguiente:

Saldo al inicio del período	432,000.00
Incrementos	17,935.33
Cargo a resultados	(288,000.00)
Saldo final del período	<u>161,935.33</u>

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

Institución	Capital	Tasa de Interés	# Operación	Fecha de		Saldo al	
				Emisión	Vencimiento	31/12/2007	31/12/2006
Bolivariano	1,000,000.00	10.00%	68923	13/02/2006	13/02/2008	(1) 90,909.00	636,363.60
	1,000,000.00	11.00%	66847	22/11/2005	23/11/2007	(1)	500,000.00
	15,535.13	12.25%	74844	20/12/2006	21/09/2009	(2)	10,484.87
	750,000.00	10.00%	77561	12/02/2007	11/01/2010	(1)	520,833.37
	1,000,000.00	11.40%	85157	19/12/2007	17/11/2008	(1)	916,666.63
	150,000.00	10.00%	82173	12/07/2007	11/07/2008	(1)	87,500.00
		12.26%	86241	28/12/2007	27/12/2010	(1)	38,247.63
Pichincha	268,000.00	12.00%		14/10/2003	21/03/2008	(3)	103,901.01
Internacional	737,129.00	11.00%		11/12/2004	01/03/2007	(4)	387,964.00
	271,573.00	10.00%	100304802	31/03/2005	15/03/2008	(4)	25,856.44
	387,964.00	12.00%	100307176	06/03/2007	29/02/2008	(4)	101,376.16
						1,791,874.10	1,766,842.99
Otros							
Hilda Fernández Seguros Sucre	149,889.15	5.00%		30/11/2001	24/10/2008	(5)	20,714.32
				31/08/2006	31/08/2007	(6)	36,531.55
				25/12/2007	25/04/2008	(6)	29,068.60
I.I.A.S.A.	25,760.00	12.00%		20/05/2007	30/04/2008		6,942.67
Autolasa	44,333.61	12.44%	13146	28/03/2006	28/02/2009	(7)	20,487.81
	47,211.33	13.76%	13888	15/07/2006	15/06/2009	(7)	26,019.36
Clínica Alcívar Accronista (Ver Nota Q)				30/11/2006	30/01/2009	(8)	14,000.00
							17,858,873.76
							17,976,106.52
							19,767,980.62
Menos: Porción Corriente							1,593,368.41
Más: Depósitos en Garantía							66,519.78
							18,241,131.99
							309,209.05

- (1) La Compañía mantiene una garantía de hipoteca abierta y contrato de prenda industrial abierta a favor del Banco Bolivariano para garantizar los préstamos contratados.
- (2) Préstamo destinado a la adquisición de 1 camioneta marca Chevrolet a Induauto S.A. existe reserva de dominio.
- (3) Deuda de Langolfo que asumió la Compañía como abono por compra de la camaronera. Se canceló a la fecha de su vencimiento.
- (4) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el edificio Inmaral de propiedad de la compañía.
- (5) Corresponde al financiamiento de obligaciones por compra de balanceado.
- (6) Corresponde a obligación por pólizas de seguros adquiridas, por un plazo mayor de un año, los cuales no generan interés.

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

(7) Corresponde a la adquisición de dos cabezales de marca Chevrolet.

(8) 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: Al 31 de diciembre del 2006 proveniente de:

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

El 30 de junio del 2006, la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, por unanimidad resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$1,236,473.74. A la fecha se encuentra en trámite legal la inscripción de la escritura pública de aumento.

Según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas el 29 de diciembre del 2007, se resolvió por unanimidad transferir a la cuenta por pagar accionistas el valor de US\$17,858,873.76 que mantenía el accionista Inversiones Mundiales Vandar S.A., en el patrimonio de Omarsa S.A.

Según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas el 30 de diciembre del 2007, se resolvió por unanimidad compensar la deuda en US\$2,490,559.32 con la cuenta que para futuras capitalizaciones, mantiene Heptaseas S.A. en Omarsa S.A.

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.

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

Conforme lo aprobado según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre del 2007, fueron compensados US\$64,149.75 con pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

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

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.

Durante el 2007 la Compañía efectuó asientos de regularización cuya contrapartida fueron las pérdidas acumuladas de resultados anteriores, a continuación el detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
31-03-07	Regularización de saldo por cobrar a la Cámara Nacional de Acuicultura del año 2002	(10,475.70)
31-10-07	Cuentas incobrables anticipos entregados a proveedores	(162,107.11)
27-11-07	Dación de Pago, deuda Sr. Harold Muller	14,818.61
31-03-07	Ajuste de cuentas por cobrar al Sr. Diego Poggio	(4,435.99)
15-05-07	Reliquidación, póliza de transporte año 2006	(6,489.50)
31-07-07	Intereses del convenio de pago con el IESS, según liquidación del 30 de abril del 2005	(7,965.06)
	Total Ajustes y Regularizaciones	<u>(176,654.75)</u>

R. CUENTAS DE ORDEN:

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

S. OTROS INGRESOS Y GASTOS:

Otros ingresos incluye US\$129,532.60 por facturación de reembolsos de gastos. Otros gastos incluyen principalmente US\$46,628.46 correspondiente a la pérdida por el crédito tributario del IVA facturado que no es posible compensar ni solicitar devolución al SRI.

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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar:		
Heptaseas Overseas Inc	26,725.75	1,711,200.28
Omarsa Overseas	37,769.65	27,542.95
	<u>64,495.40</u>	<u>1,738,743.23</u>

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**T. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación):**

Durante el 2007 se compensaron US\$2,490,559.32 con aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota Q).

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por pagar:		
Segucam		83,277.25
Inversiones mundiales Vandar		3,953.19
		<u>87,230.44</u>

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

U. COMPRA / VENTA A AGROPISCITOLA EL PARAISO C. A.:

Durante el 2007, se concluyó el pago de los valores pendientes y se procedió con la reclasificación al activo fijo 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 transferencia de dominio fue realizada por la Compañía Agropiscitola El Paraíso C.A., en Liquidación desde septiembre del 2006 y la inscripción en el Registrador de la propiedad de la escritura publica de protocolización de aprobación del balance final, y distribución del haber social de Agropiscitola El Paraíso C.A. en Liquidación, y adjudicación del terreno a favor de Omarsa, se realizó el 18 de enero del 2007.

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:

Prenda Industrial Abierta: 2 Evaporadores, 3 Compresores, 2 Condensadores, 1 Kit de Válvulas, 1 Maquina Clasificadora, 1 Enfriador de Nitrógeno.

Firmas Solidarias

Oficinas Torres de la Merced

Camaronera La Esperanza (140 has)

Terreno en Playas

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

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

Prenda vehículo Hyundai

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**W. GARANTIAS OTÓRGADAS (Continuación):**

Banco de Guayaquil:

Prenda camiones KIA

Banco Internacional:

Edificio Inmaral

Banco del Pichincha:

Prenda industrial: Maquinaria- Excavadora Hidráulica de Orugas

X. RECLAMOS TRIBUTARIOS:

A diciembre del 2007 la Compañía mantiene los siguientes juicios en proceso en contra del Servicio de Rentas Internas:

<u>Razón</u>	<u>Fecha</u>	<u>Cuantía</u>
Pago indebido - retenciones en exceso (*)	05/12/2001	938.07
Devolución IVA (*)	07/10/2003	26,206.16
	15/10/2003	105,653.98
	15/10/2003	139,466.51
	15/03/2006	98,333.66
	15/03/2006	28,062.45
	22/02/2006	26,386.12
Devolución Impuesto a la Renta (**)	05/12/2004	27,178.71
	13/05/2004	37,003.02
	12/05/2005	20,568.19
		<u>509,796.87</u>

(*) Juicios en el Tribunal Distrital No. 2

(**) Juicios en Recurso de Revisión

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>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad del Ejercicio	571,040.58	192,653.20
Más: Gastos no deducibles	107,889.00	80,211.16
Menos: Ingresos exentos	99,163.73	
Base Imponible	579,765.85	272,864.36
15% Participación Laboral	86,964.88	40,929.65
Base imponible para impuesto a la renta	492,800.97	231,934.71
25% de impuesto a la renta	123,200.24	57,983.68

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

Los abogados han confirmado los siguientes 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%. Se esta elaborando el borrador de convenio.
- ✓ Proictiosa S.A. (Carlos Santos Baquerizo) por US\$109,000.00. Ha propuesto entregar una garantía que seria 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. El 21 de junio del 2007. Omarsa solicitó a Consulegis la suspensión del juicio.
- ✓ Dolores Coba por US\$240,000.00, se embargó la camaronera. La deudora realizó abonos durante el año 2007 y ha indicado un calendario de pagos, en caso de que caiga en falta de pagos se podrá ejecutar la deuda impaga. Existe como garantía la Camaronera Hipotecada a favor de Omarsa.
- ✓ Aquibaq – Harold Muller por US\$25,031.39. Se obtuvo la dación en pago de un inmueble en Santa Elena.
- ✓ Cesar Vélez, en espera de que el Juez dicte la sentencia.

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 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.