

PKF & Co.

Guayaquil, 23 de abril de 2009

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>COMPAÑÍA</u>	<u>Años Terminados</u>	<u>Expediente No.</u>
• OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.	Al 31 de diciembre de 2008 y 2007	40424-82

Muy atentamente,
PKF & Co.



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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PKF & Co.

A los Accionistas

Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.
Guayaquil, Ecuador**PKF**
Auditores &
Asesores Financieros

1. Hemos examinado los balances generales de **Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos 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 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

9 de marzo del 2009
Guayaquil, EcuadorPbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No. 16.485

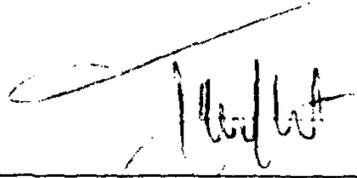
Superintendencia de Compañías No. 015

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #856 y Portón
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Nor
Quito Ecuador

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

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	437,232.81	380,677.69
Inversiones temporales (Nota D)	75,867.63	186,631.73
Cuentas por cobrar (Nota E)	3,598,155.56	4,646,965.47
Inventarios (Nota F)	7,551,692.49	4,800,092.99
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	1,198,362.00	486,181.12
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	12,861,310.49	10,500,549.00
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	22,810,214.22	23,566,839.62
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	79,707.95	59,046.19
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota J)		9,718.08
TOTAL DEL ACTIVO	35,751,232.66	34,136,152.89
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota K)	645,793.28	1,277,469.85
Obligaciones bancarias (Nota L)	3,905,102.51	3,113,268.84
Documentos y cuentas por pagar (Nota M)	5,100,397.22	3,446,466.64
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	601,139.54	45,770.04
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota P)	1,316,013.55	1,593,368.41
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	11,568,446.10	9,476,343.78
PASIVO DIFERIDO (Nota O)	356,807.68	161,935.33
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota P)	16,574,325.97	18,241,131.99
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota Q)		
Acciones comunes	2,000,000.00	763,526.00
Aumento de capital en trámite		1,236,474.00
Reservas	4,545,583.17	3,895,866.33
Resultados acumulados	706,069.74	360,875.46
	7,251,652.91	6,256,741.79
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	35,751,232.66	34,136,152.89
CUENTAS DE ORDEN (Nota R)	20,560.00	5,579,812.33


Eco. Sandro Cogliore C.
Gerente General

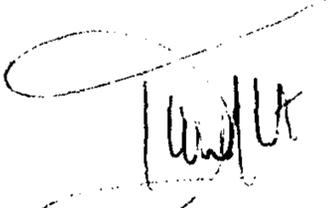



Ing. Nelly Villacrés
Contador General

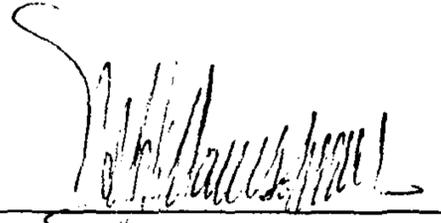
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS		
Ventas netas	71.807.142,81	38.597.873,76
Otros ingresos (Nota S)	262.765,21	272.574,33
	<u>72.069.908,02</u>	<u>38.870.448,09</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	65.054.152,48	34.283.614,73
Gastos de administración	2.382.764,18	1.771.671,26
Gastos de ventas	2.104.961,53	1.261.842,44
Gastos financieros	871.533,11	734.796,68
Otros gastos (Nota S)	444.235,17	247.482,40
	<u>70.857.646,47</u>	<u>38.299.407,51</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJA- DORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.212.261,55	571.040,58
PARTICIPACION A EMPLEADOS (Nota X)	181.842,24	86.964,88
IMPUESTO A LA RENTA (Nota X)	324.349,57	123.200,24
UTILIDAD NETA	<u>706.069,74</u>	<u>360.875,46</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 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aumento de Capital en Trámite	Aportes para futuras capitalizaciones	Otras reservas				Resultados Acumulados	
				Valuación	Legal	Facultativa	Capital		Total
Saldo al 1 de enero del 2007	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 2006					9.373,99	84.365,88		93.739,87	(93.739,87)
Ajustes varios									(176.654,75)
Utilidad neta									360.875,46
Saldo al 31 de diciembre del 2007	763.526,00	1.236.474,00		3.048.167,70	15.763,97	143.891,49	688.043,17	3.895.866,33	360.875,46
Aumento de capital	1.236.474,00	(1.236.474,00)							
Transferencias año 2007					33.845,86	345.011,71	270.859,27	649.716,84	(649.716,84)
Ajustes varios (Ver Nota Q)									288.841,38
Utilidad neta									706.069,74
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2.000.000,00			3.048.167,70	49.609,83	488.903,20	958.902,44	4.545.583,17	706.069,74

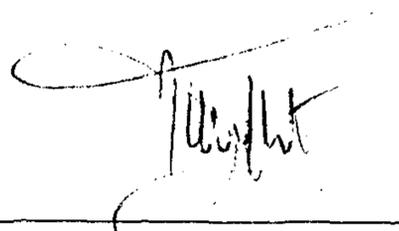
Eco. Sandro Coglitore C.
Gerente General

Ing. Nelly Villacrés
Contador General

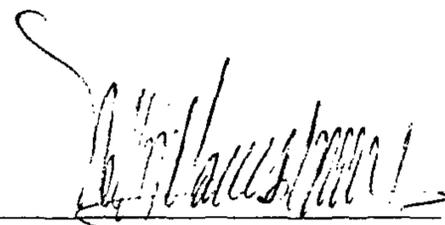
OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	70.500.308,78	36.751.103,19
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(68.286.366,63)	(37.132.881,63)
Otros gastos	(444.235,17)	(247.482,40)
Otros ingresos	262.765,21	272.574,33
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	2.032.472,19	(356.686,51)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de Activos Fijos		9.503,02
Adquisición de otros activos	(44.386,54)	
Adquisición de activos fijos	(1.347.618,20)	(947.331,92)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.392.004,74)	(937.828,90)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios		762.504,92
Obligaciones bancarias	3.129.197,24	804.433,47
Pago de obligaciones bancarias	(2.285.600,88)	
Cuentas a largo plazo	9.718,08	
Pasivo a largo plazo		(35.941,81)
Pago de dividendos	(1.914.711,32)	
Pasivo diferido	477.484,55	17.935,33
Efectivo (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(583.912,33)	1.548.931,91
AUMENTO DEL EFECTIVO	56.555,12	254.416,50
Saldo del efectivo al inicio del año	380.677,69	126.261,19
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>437.232,81</u>	<u>380.677,69</u>



Eco. Sandro Coglitore C.
Gerente General

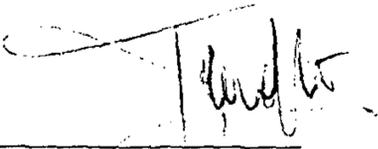


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

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	
	2008	2007
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	1.212.261,55	360.875,46
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciaciones	1.912.771,14	1.861.615,51
Amortizaciones	38.702,81	
Ajuste costo de venta	(309.719,00)	967.798,27
Ajustes y bajas de activos fijos	161.430,09	(864,72)
Reconocimiento de ingresos diferidos	(282.612,20)	(288.000,00)
Provisión de intereses por pagar		40.306,53
	<u>2.732.834,39</u>	<u>2.941.731,05</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	110.764,10	4.501,85
Cuentas por cobrar	1.306.834,03	(2.589.874,90)
Inventarios	(2.751.599,50)	(604.001,85)
Gastos pagados por anticipado	(712.156,69)	(174.577,85)
Inversiones y otros activos	(14.978,03)	(6.304,17)
Sobregiros bancarios	(631.676,57)	
Cuentas por cobrar a largo plazo		4.859,04
Documentos y cuentas por pagar	1.437.080,96	101.736,53
Gastos acumulados por pagar	555.369,50	(34.756,21)
	<u>(700.362,20)</u>	<u>(3.298.417,56)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2.032.472,19</u>	<u>(356.686,51)</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 2008 Y 2007

(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., Huyamar 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 MÁS 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 e inversiones en acciones: Están registradas al valor de adquisición.

Provisión para cuentas incobrables: Se establece mediante la evaluación de la antigüedad de la cartera y otras cuentas por cobrar. Los incrementos se registran contra resultados y los castigos se rebajan de las provisiones constituidas.

Reserva por obsolescencia de inventarios: Los ajustes de inventario se registran contra resultados de años anteriores.

Los inventarios: Se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

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:

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(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>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	9,404.10	5,950.00
Bancos	(1) 427,828.71	374,727.69
	<u>437,232.81</u>	<u>380,677.69</u>

(1) Corresponde a US\$356,423.64 depositados en bancos nacionales y US\$71,405.07 en bancos del extranjero.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a certificados de depósitos contratados con:

<u>Emisor</u>		<u>Fecha de</u>		<u>Tasa</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>Emisión</u>	<u>Vcmto.</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Progreso	(1)	09/03/1999	26/06/2000	11.50%	1,500	1,500.00
Banco Bolivariano Fondo Proactivo	(2)	12/12/2000		3.00%	73,779.16	124,644.06
Banco Bolivariano Fondo Milenio	(2)	14/03/2006		4.26%	588.47	60,487.67
					<u>75,867.63</u>	<u>186,631.73</u>

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

- (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	
		2008	2007
Cientes del exterior	(1)	1,794,803.08	3,549,490.61
Cientes locales		229,285.59	101,057.01
Préstamos a empleados		138,699.50	93,281.40
Partes relacionadas (Ver Nota T)		244,999.40	64,495.40
Otras cuentas por cobrar	(2)	862,294.72	775,665.70
Cuentas por liquidar	(3)	329,347.11	64,249.19
		<u>3,599,429.40</u>	<u>4,648,239.31</u>
Provisión de cuentas malas	(4)	(1,273.84)	(1,273.84)
		<u>3,598,155.56</u>	<u>4,646,965.47</u>

- (1) Incluye principalmente US\$650,662.60 por cobrar a Adrimex (Francia), US\$118,920.60 a Hai Sheng Alimentacion S.L. (España), y US\$110,322.00 a Klass Pull & Zoon B. B. (Holanda).

- (2) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Anticipo a proveedores de camarón	(a)	227,537.56	130,172.28
Anticipo a proveedores varios	(b)	58,610.66	153,634.18
Anticipo a contratistas		9,004.20	17,538.90
Anticipo honorarios profesionales		22,721.15	3,890.00
Deudores varios	(c)	544,421.15	470,430.34
		<u>862,294.72</u>	<u>775,665.70</u>

- (a) Incluye principalmente anticipos por compra de camarón por US\$157,600.25 a Pesquera Marycielo Cia Ltda., anticipos por pesca otorgados a Barahona Alfredo por US\$16,771.06
- (b) Incluye principalmente US\$13,357.70 que corresponde a anticipos entregados por la compra de terrenos a la Comuna San Pedro de Chongon. La misma que se esta tramitando el cambio de dominio en la Notaría Décimo Sexta del cantón Guayaquil.
- (c) Incluye principalmente US\$187,312.80 por el canje de cupos a certificados de exportación Corpei, los mismos que se efectivizaran en un plazo no mayor a 10 años, US\$139,621.39 del Sr. Pedro Verduga Cevallos, valores pendientes de cobro desde el 30 de enero del 2003 y US\$57,686.31 de Dolores Coba correspondiente a valores pendientes desde el 30 de noviembre de 1999 (Ver Nota Z).

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

(3) Incluye principalmente US\$228,639.72 de anticipo de utilidades del 2008, US\$57,382.44 de reclamos a Seguro Sucre por faltante en producto terminado.

(4) Durante el 2007 el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Saldo al inicio del año	8,579.13
Castigos	(7,305.29)
Saldo al final del año	<u>1,273.84</u>

F. INVENTARIOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	2,970,546.91	1,580,113.74
Productos en proceso (1)	3,202,566.32	2,435,118.17
Materia prima	1,037.30	30,178.16
Bodega	1,291,029.58	658,538.97
Importaciones en tránsito		9,631.57
Otros	86,512.38	86,512.38
	<u>7,551,692.49</u>	<u>4,800,092.99</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>2008</u>	<u>2007</u>
Chongón – Piscinas en cultivo	878,006.22	691,147.69
Chupadores – Piscinas en cultivo	1,431,409.70	1,161,020.72
Isla Puná – Piscinas en cultivo	808,397.47	538,191.27
Otros	84,752.73	44,758.49
	<u>3,202,566.32</u>	<u>2,435,118.17</u>

Al 31 de diciembre del 2008, US\$700,000 de producto terminado de camarón se encuentra en garantía por obligaciones con el Banco Bolivariano (Ver nota V).

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos fiscales (1)	994,724.86	431,580.34
Seguros anticipados	55,612.97	53,192.99
Otros gastos diferidos	148,024.17	1,407.79
	<u>1,198,362.00</u>	<u>486,181.12</u>

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

(1) El detalle es el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
IVA presente año	(a)	522,204.14	267,733.28
Anticipos pagados impuesto a la renta	(b)	346,613.06	30,450.14
Impuestos retenidos presente año		30,856.04	38,345.30
Impuestos retenidos de años anteriores	(c)	95,051.62	95,051.62
		<u>994,724.86</u>	<u>431,580.34</u>

- (a) Corresponde al IVA pagado en compras de bienes y servicios con tarifa 12%.
- (b) Incluye US\$19,444.83 de anticipo de Impuesto a la Renta del año 2000, que se encuentran en demanda judicial y US\$327,168.23 de anticipo de impuesto a la renta del año 2008.
- (c) 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 <u>01/01/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ventas</u>	Saldo al <u>31/12/2008</u>
En Construcción:						
Activos fijos por activar	239,795.57	361,490.36	(361,963.67)	(41,449.78)		197,872.48
Activos en proceso de reparación	38,331.93	207,219.63	(38,351.93)			207,199.63
Obras de infraestructura						
Costo:						
Terrenos	13,116,520.71	3,671.54			(7,454.02)	13,112,738.23
Edificio	19,574,147.29		300,101.63	(215,396.07)	(6,226.74)	19,652,626.11
Vehículo	2,007,587.03	233,053.78	28,235.64	(486,451.19)	(16,361.61)	1,766,063.65
Equipos de Laboratorios	170,274.67	4,700.00				174,974.67
Equipos – varios	6,869,133.72	408,879.15	66,063.26	(271,646.67)		7,072,429.46
Muebles y Equipos	992,943.68	12,897.74	5,915.07	(19,025.72)		992,730.77
Equipos de computación	291,983.26	115,706.00		(26,687.00)		381,002.26
Semoviente	5,463.35			(5,463.35)		0
Pasto para ganado	6,424.31			(6,424.31)		0
	<u>43,312,605.52</u>	<u>1,347,618.20</u>	<u>0.00</u>	<u>(1,072,544.09)</u>	<u>(30,042.37)</u>	<u>43,557,637.26</u>
Depreciación acumulada	<u>(19,745,765.90)</u>	<u>(1,912,771.14)</u>		<u>911,114.00</u>		<u>-20,747,423.04</u>
	<u>23,566,839.62</u>	<u>(565,152.94)</u>	<u>0.00</u>	<u>(161,430.09)</u>	<u>(30,042.37)</u>	<u>22,810,214.22</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</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	 16,117.68	 16,189.68
Activos diferidos:		
Programas de computación	53,389.40	42,759.29
Menos: Amortización Acumulada	(1) 38,702.81	33,756.43
	14,686.59	9,002.86
Otros activos / membresías	19,050.03	4,000.00
	<u>79,707.95</u>	<u>59,046.19</u>

(1) El movimiento de esta cuenta durante el año 2008 fue como sigue:

Saldo al inicio del período	33,756.43
Amortización	4,946.38
Saldo final del período	<u>38,702.81</u>

J. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a la venta de certificados de CORPEI a la Cámara Nacional de Acuicultura originada en el 2003. Durante el 2008 estos fueron reclasificados a corto plazo.

K. SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponden a sobregiros contables con las siguientes instituciones:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Bolivariano	(1)	527,925.65	960,102.63
Banco del Pacífico	(2)	117,867.63	11,104.13
Pacific National Bank			306,263.09
		<u>645,793.28</u>	<u>1,277,469.85</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008, se originan principalmente por la emisión de cheques para la cancelación de facturas y anticipos a proveedores de camarón.

(2) Al 31 de diciembre del 2008, se originan principalmente por la emisión de cheque para el pago de aportes al IEES.

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

Institución	Fecha de		Tasa de Interés %	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2008	2007
Banco Bolivariano	16/10/2008	13/02/2009	9.05%	200,000.00	
	07/11/2008	06/02/2009	8.99%	145,657.81	
	13/11/2008	13/03/2009	9.05%	300,000.00	
	26/11/2008	26/01/2009	8.99%	920,000.00	
	18/12/2008	17/04/2009	9.05%	200,000.00	
	26/10/2007	28/01/2008	11.00%		200,000.00
	14/11/2007	12/02/2008	11.00%		300,000.00
	28/11/2007	14/01/2008	11.00%		353,842.12
	07/12/2007	21/01/2008	11.00%		761,000.00
	11/12/2007	10/03/2008	11.00%		200,000.00
	21/12/2007	19/02/2008	11.00%		755,000.00
					<u>1,765,657.81</u>
Banco Internacional	03/12/2008	17/01/2009	8.95%	321,714.00	
	12/12/2008	26/01/2009	8.97%	678,286.19	
	12/12/2008	26/01/2009	8.97%	133,661.57	
	19/12/2008	02/02/2009	8.97%	500,000.00	
	30/12/2008	13/02/2009	8.93%	386,995.19	
	14/12/2007	13/01/2008	11.50%		90,636.32
	14/12/2007	13/01/2008	11.50%		92,107.20
	17/12/2007	16/01/2008	11.50%		94,291.20
	28/12/2007	11/02/2008	11.50%		87,120.00
	28/12/2007	11/02/2008	11.50%		90,582.00
	28/12/2007	11/02/2008	11.50%		88,690.00
					<u>2,020,656.95</u>
Citibank	17/12/2008	28/01/2009	8.97%	118,787.75	
				<u>118,787.75</u>	
				<u>3,905,102.51</u>	<u>3,113,268.84</u>

Estas obligaciones son canceladas con las cobranzas efectuadas a los clientes del exterior.

M. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Proveedores:		
Proveedores locales	1,532,322.21	1,645,581.36
Proveedores exterior	728,853.31	5,466.48
Larvas y Nauplios	189,707.04	250,980.10
Camarón	992,866.59	540,555.02
	<u>3,443,749.15</u>	<u>2,442,582.96</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>2008</u>	<u>2007</u>
Acreedores varios		17,778.29	82,892.84
Cuentas por Liquidar	(1)	412,453.22	456,960.48
Otras	(2)	514,197.51	85,020.16
Partes relacionadas (Nota T)		69,035.72	73,129.79
Impuestos por pagar	(3)	461,341.09	218,915.53
Participación a trabajadores	(4)	181,842.24	86,964.88
		<u>5,100,397.22</u>	<u>3,446,466.64</u>

- (1) Corresponde a provisiones para pagos a efectuar en los primeros días del mes de enero.
- (2) Incluye US\$192,674.15 por pagar a Municipios y Superintendencia de Compañías, US\$107,397.73 por aportes y préstamos quirografarios al IEES y US\$84,170.34 por pagar a Bancos e Instituciones Públicas.
- (3) Incluye US\$324,349.57 de provisión de impuesto a la renta por pagar y a retenciones de impuesto a la renta y al impuesto al valor agregado por pagar a la Administración Tributaria.
- (4) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a la provisión del 15% participación trabajador por pagar

N. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses por pagar a bancos		34,748.97	40,306.53
Beneficios sociales por pagar		566,390.57	5,463.51
		<u>601,139.54</u>	<u>45,770.04</u>

O. PASIVO DIFERIDO:

Corresponde al cobro anticipado por un año de alquiler del Edificio Inmaral, a la compañía de Seguros Salud S.A., por US\$288,000.00, a partir del 31 de julio y cobros anticipado a cliente. Durante el 2008 el movimiento fue el siguiente:

Saldo al inicio del período	161,935.33
Incrementos	570,788.50
Cargo a resultados	(375,916.24)
Saldo final del período	<u>356,807.68</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	31/12/2008	31/12/2007
Bolivariano	1,000,000.00	10.00%	68923	13/02/2006	13/02/2008 (1)		90,909 00
	15,535.13	12.25%	74844	20/12/2006	21/09/2009 (2)	4,777.28	10,484 87
	750,000 00	10.00%	77561	12/02/2007	11/01/2010 (1)	270,833.41	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
		11.50%	86241	28/12/2007	27/12/2010 (1)	26,936 70	38,247 63
	1,300,000.00	9 40%	88826	09/05/2008	05/11/2010 (1)	996 666 69	
	500,000.00	8.90%	92784	24/10/2008	19/10/2009	416,666 66	
	40,378 68	10 99%	86519	17/01/2008	20/01/2011	29,480 71	
	28,396 62	10.50%	87682	13/03/2008	07/03/2011	22,076 88	
	83,607.00	9.31%	90837	30/07/2008	29/07/2009	48,770.75	
	Internacional	271,573.00	10.00%	100304802	31/03/2005	15/03/2008 (3)	
387,964 00		12.00%	100307176	06/03/2007	29/02/2008 (3)		101,376 16
						1,816,209 08	1,791,874 10
Otros							
Hilda Fernández	149,889.15	5.00%		30/11/2001	24/10/2008 (4)		20,714.32
Seguros Sucre				25/12/2007	25/04/2008 (5)		
				20/05/2007	30/04/2008		29,068 60
Automotores Continental	37,575.07	18.25%		31/12/2007	31/12/2010	28,024.73	6 942 67
LI A S A	32,000.00	17 00%		15/08/2008	05/08/2010	19,995 73	
Autolasa	44,333 61	12.44%	13146	28/03/2006	28/02/2009 (6)	4,354.93	20,487 81
	47,211 33	13.76%	13888	15/07/2006	15/06/2009 (6)	9,272.83	26,019.36
Clinica Alcivar				30/11/2006	30/01/2009 (7)	2,000 00	14 000 00
Accionista						15 944,162 44	17,858,873 76
						16,007,810.66	17,976,106 52
						17,824,019.74	19,767 980 62
Menos: Porción Corriente						1,316,013.55	1,593,368 41
Más: Depósitos en Garantía						66,319.78	66,519.78
						<u>16,574,325 97</u>	<u>18,241,131 99</u>

- (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) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el edificio Inmaral de propiedad de la compañía.
- (4) Corresponde al financiamiento de obligaciones por compra de balanceado.
- (5) 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):**

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

(7) Corresponde a deuda contraída con esta institución.

Q. INVERSION DE ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 2,000,000 acciones autorizadas y suscritas en circulación a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

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

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 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 2008 la Compañía efectuó asientos de ajustes cuya contrapartida fueron las pérdidas acumuladas de resultados anteriores, a continuación el detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
Durante el 2008	Efecto neto de ajuste por crédito tributario no recuperado por el año del 2007	89,184.99
19-02-08	Notas de crédito por devolución de IVA de los meses de abril, mayo, junio, agosto, septiembre del 2000 y febrero y marzo del 2001, incluye intereses.	178,215.58
31-01-08	Notas de créditos recibido por la CAE por recuperación del DrawBack	3,458.70
31-01-08	Ajuste neto por participación trabajadores e impuesto a la renta año 2007	(22,416.86)
31-12-08	Ajuste por participación trabajador 2007.	40,398.97
	Total Ajustes	288,841.38

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**R. CUENTAS DE ORDEN:**

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a garantía bancaria otorgada a Corporación El Rosado S.A., cuyo vencimiento es en mayo del 2009. Al 31 de diciembre del 2007, 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\$128,263.54 por facturación de reembolsos de gastos. Otros gastos incluyen principalmente US\$112,424.86 por baja de activos fijos, US\$80,124.98 de gastos de años anteriores, US\$80,754.82 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 de transacciones y saldos con relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas de producto:		
Heptaseas		124,553.60
Heptaseas Overseas Inc		466,441.00
Herold USA Inc.		2,029,504.30
Omarsa Overseas	2,830,469.81	138,573.40
	<u>2,830,469.81</u>	<u>2,759,072.30</u>
Cuentas por cobrar:		
Omarsa Overseas	347,359.66	37,769.65
Heptaseas Overseas Inc	26,725.75	26,725.75
Segucam S.A.	128,99	
	<u>374,214.40</u>	<u>64,495.40</u>
Cuentas por pagar:		
Herold USA Inc.	(1) 65,335.72	
Segucam S.A.	3,700.00	73,129.79
	<u>69,035.72</u>	<u>73,129.79</u>

(1) Los saldos con relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses. Estos se originaron por saldos de cartera de Herold USA Inc., que los clientes depositaron en las cuentas bancarias de Omarsa S.A.

U. COMPRA / VENTA A AGROPISCICOLA 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.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**U. COMPRA / VENTA A AGROPISCICOLA EL PARAISO C. A. (Continuación):**

La transferencia de dominio fue realizada por la Compañía Agropiscicola 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 Agropiscicola El Paraíso C.A. en Liquidación, y adjudicación del terreno a favor de Omarsa, se realizó el 18 de enero del 2007.

V. GARANTIAS OTORGADAS:

Las obligaciones del 2008 de la Compañía con las instituciones financieras, están garantizadas con los siguientes activos:

Garantías**Banco Bolivariano:**

Prenda Industrial Abierta: Equipos y Maquinarias del proyecto de Ampliación Planta por US\$705,105

Oficinas Torres de la Merced por US\$343,818

Camaronera Chongon (140 has) por US\$843,674

Terreno en Playas por US\$654,733

Prenda Comercial: de productos de camarón por US\$ 700,000

Hipoteca abierta, planta empacadora (2) por US\$1,623,484

Banco Internacional:

Edificio Inmaral por US\$3,775,118

W. RECLAMOS TRIBUTARIOS:

A diciembre del 2008 la Compañía mantiene los siguientes juicios en proceso en contra del Servicio de Rentas Internas:

<u>Razón</u>	<u>Fecha</u>	<u>Cuantía</u>
Devolución IVA (*)	07/10/2003	26,206.16
	15/10/2003	139,466.51
	15/03/2006	98,333.66
Devolución IVA (**)	15/03/2006	28,062.45
Devolución IVA (**)	22/02/2006	26,386.12
		<u>318,454.90</u>
Devolución Impuesto a la Renta (*)	05/12/2004	27,178.71
	05/12/2001	938.07
	13/05/2004	37,003.02
	12/05/2005	20,568.19
		<u>85,687.99</u>

(*) Juicios en el Tribunal Distrital No. 2

(**) Juicios en Recurso de Revisión

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**X. 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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad del Ejercicio	1,212,261.55	571,040.58
Más: Gastos no deducibles	286,955.66	107,889.00
Menos: Ingresos exentos	1,190.00	99,163.73
Base Imponible	<u>1,498,027.21</u>	<u>579,765.85</u>
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,169.95	
Más: 15% participación de trabajadores atribuibles a otras rentas exentas	3.01	
Menos: Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	19,962.68	
15% Participación Laboral	<u>181,839.23</u>	<u>86,964.88</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1,297,398.26</u>	<u>492,800.97</u>
25% de impuesto a la renta	<u>324,349.57</u>	<u>123,200.24</u>

Y. LITIGIOS JUDICIALES:

Al 31 de diciembre del 2008, los abogados han confirmado los siguientes juicios ejecutivos por gestiones de cobranzas en contra de:

- ✓ Cristóbal Verduga (Galuver S.A.) por US\$500,000.00 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%. Habiendo llegado a un acuerdo con el deudor, hemos presentado nuestro desistimiento. Estamos a la espera de que nos confirmen una fecha para ir a reconocer la firma y rúbrica en el juzgado.
- ✓ Proictiosa S.A. (Carlos Santos Baquerizo) por US\$165,000.00. Ha propuesto entregar una garantía que seria un fideicomiso del bien inmueble que posee el Sr. Santos en la Cdla. Los Ceibos.
- ✓ Dolores Coba por US\$210,000.00, se embargó la camaronera. La deudora realizó abonos durante el año 2008 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.
- ✓ Cesar Vélez, por US\$80,000.00 en espera de que el Juez dicte la sentencia.

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A.**Z. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2008:**

De acuerdo a lo expresado en el artículo 1 de la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, el 25 de abril del 2008, las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD1,000,000.00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellas compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD5,000,000.00), deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

