

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(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.

Mediante Resolución No SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-0005500 de la Superintendencia de Compañías del 17 de agosto del 2010, se autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones con garantía general hasta por un monto de US\$5,000,000 de clase A, la Compañía obtuvo la inscripción en el Registro de Mercado de Valores el 17 de agosto del 2010 mediante Resolución No 2010-2-02-00834, debiendo sujetarse a las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de aplicación. El 4 y 16 de septiembre del 2010, efectuó las primeras emisiones de obligaciones, que se encuentran respaldadas con garantía general de la Empresa.

De acuerdo al informe de calificación emitido por CRH Calificadora de Riesgo, con corte al 31 de diciembre del 2010, la Compañía obtuvo calificación AA.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Hasta el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantuvo sus registros contables y presentó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Para presentar sus estados financieros al 31 de diciembre del 2011 bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía utilizó como periodo de transición el año 2010 y registró los ajustes el 1 de enero del 2011, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera.

Desde el año 2010, Operadora y Procesadora de Productos Marinos, OMARSA S.A., participa en el Mercado de Valores. Por lo tanto, la Superintendencia de Compañías solicitó la presentación de estados financieros bajo NIIF, con corte al 31 de diciembre del 2010, calificando a la Compañía en el primer grupo de adopción, según su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Por lo tanto, la Compañía preparó estados financieros bajo NIIF, extracontablemente, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, para fines comparativos.

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración en la elaboración de los estados financieros antes mencionados:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de contabilidad (IASB). En vista que su adopción fue inicialmente planificada para el año 2011, los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009 han sido preparados extracontablemente.

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, que es la moneda de uso en la República del Ecuador.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía para la elaboración de sus estados financieros es la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera. En la Nota W, se describen los principales ajustes determinados por la Administración para reformular sus estados financieros al 31 de diciembre del 2009, bajo Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con esa Norma, los ajustes por la adopción a NIIF deben registrarse contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Activos financieros: Se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros de la Compañía corresponden al efectivo y sus equivalentes, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

Efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo, depósitos en fondos de inversión y depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado del resultado; las pérdidas por deterioro, como costos financieros.

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Se reconocen inicialmente como al valor razonable con cambios en resultados y corresponden a inversiones de patrimonio. Los cambios de su valor se determinan sobre la base de información financiera proporcionada por sus emisores y son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados; el primer ajuste por adopción a NIIF se contabiliza contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

Provisión para cuentas incobrables. La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados; la cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja contra la provisión.

Los inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

La materia prima se contabiliza al costo de compra según el método de costo promedio. Los productos terminados y en proceso se contabilizan sumando el costo de los materiales, la mano de obra directa y una proporción de costos indirectos de fabricación basada en la capacidad normal de operación; se ajustan a sus valores reales, al final de cada mes.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. El costo de los productos perecibles, se registran en los resultados del período.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2; el primer ajuste por adopción a NIIF se contabiliza contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

Los activos biológicos, se registran a su valor razonable menos los costos estimados de venta al momento de su cosecha, como lo establece la NIC 41, párrafo 12. Para determinar su precio de venta, la Compañía utiliza el precio de venta referencial de mercado, el mismo que acuerda con sus clientes; la producción se estima sobre una base estadística proporcionada por los técnicos a cargo de cada piscina en proceso. Para estimar los costos de producción, la Compañía utiliza el promedio por hectárea reportado el último semestre y se multiplica por el área de cada piscina.

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Para establecer el valor razonable, la Compañía calcula el valor presente a la fecha de cierre, de los flujos de efectivo esperados para cada uno de los componentes de activo biológico desde el momento de su cosecha. En vista que no dispone de una tasa corriente definida por el mercado, la Administración considera apropiado descontar los flujos esperados a la tasa del promedio ponderado del costo de capital (en inglés WACC). Para calcular la tasa, la Administración pondera la relación de endeudamiento a la fecha de cierre y la multiplica por la rentabilidad sobre el patrimonio (ROI). En vista que los periodos son menores a un año, la tasa de descuento la determina mensualmente.

Activos intangibles: Se contabilizan de acuerdo a lo establecido en NIC 38 y corresponden a activos de exploración y explotación; se contabilizan inicialmente al costo. En vista que estos activos tienen una vida finita, la Compañía los amortiza sobre la base de la estimación de la vida útil de cada componente.

Al final de cada periodo en que reporta, la Compañía realiza una prueba anual de deterioro del valor de sus activos intangibles y, en caso de existir, se reconocen como otros resultados integrales del periodo.

Propiedades, planta y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para su medición posterior, la administración aplicara el método del costo. Para la adopción de NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, Reserva por Valuación de activos fijos, según el párrafo 39 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios y Construcciones	20-30
Vehículos	De 1 a 5
Maquinaria y equipos	De 1 a 10
Equipos de oficina	2-3
Equipos de computación	2-3

La Administración no considero establecer un valor residual al costo de las propiedades, plantas y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima el importe recuperable del mismo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los activos, se reconocen en el estado del resultado en

aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde la revaluación se registra en el otro resultado integral.

Propiedades de Inversión: Corresponde a las propiedades que no están inmersas dentro el proceso operativo de la Compañía, y que de acuerdo a la NIC 40 se presentan por separado (Ver Nota H).

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar a accionistas, originalmente reconocidas como aportes para futuras capitalizaciones, no tienen plazo ni condiciones definidas y no generan intereses. Para determinar su valor razonable, se determinó su valor presente a la fecha de cierre mediante la elaboración de una tabla de amortización. Los flujos de pago futuro se estimaron con 5 años de gracia y un plazo de 15 años; la tasa utilizada es de 9.26%, considerada de mercado al momento al cierre del ejercicio.

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la Administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Impuestos diferidos: Son derechos u obligaciones que tiene la Compañía frente a la Autoridad tributaria derivada de diferencias temporarias entre la base contable y la base legal tributaria. Se registran según lo establecido en NIC 12, tomando como base la información proporcionada por peritos contables. La Compañía registra impuestos diferidos como consecuencia de lo siguiente:

Impuesto diferido:	
Activo	Pasivo
Certificados Corpei	Revaluación de activos fijos
Deudas incobrables	Valor presente de pasivo a largo plazo
Gastos acumulados y diferidos	Activos Biológicos
Reparación de activos	
Jubilación Patronal y desahucio	
Otros	

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos evaluadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la Administración considera que, al 31 de diciembre del 2010, no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

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

Al 31 de diciembre del	
2011	2010

Caja Chica		4,000.00	3,840.00
Bancos	(1)	824,253.47	952,343.21
Inversiones	(2)	86,863.46	283,255.88
		<u>915,116.93</u>	<u>1,239,439.09</u>

(1) Corresponde a US\$726,249.60 (en el 2010 US\$937,149.52) depositados en bancos nacionales y US\$98,003.87 (en el 2010 US\$15,193.69) en bancos del extranjero. Estos saldos son de libre disponibilidad para la Compañía.

(2) Corresponde a certificado de depósito y fondos de inversión. A continuación el detalle:

Emisor	Fecha de		Tasa	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencido.		2011	2010
<u>Certificados de Depósitos</u>					
Banco Bolivariano C.A.	28/11/2011	27/11/2012	5.00%	69,745.64	65,612.74
<u>Fondos de Inversión</u>					
Fondo Milenio - Banco Bolivariano S.A.			4.26%	657.55	636.70
Fondo Proactivo - Banco Bolivariano S.A.			2.02%	5,830.29	2,878.47
Fondos Leal 1 - Interfondos			1.06%	<u>10,629.98</u>	<u>214,127.97</u>
				<u>86,863.46</u>	<u>283,255.88</u>

D. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Cientes del exterior	(1)	8,940,417.31	4,791,966.86
Cientes locales		416,134.86	269,582.61
		<u>9,356,552.17</u>	<u>5,061,549.47</u>
Provisión de cuentas incobrables		<u>(14,534.08)</u>	<u>(24,709.93)</u>
		<u>9,342,018.09</u>	<u>5,036,839.54</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,275,255.00 a Tianjin Harmony Industrial, US\$618,830.00 Dalian Jinhaixiang Aquatic Food. Co. Ltd. y US\$644,743.05 a Eurotrade Fish (en el 2010 US\$1'358,358.24), US\$559,746 a El Dahab, US\$446,160 a Alfajer Co.

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

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Préstamos a empleados	(1)	221,019.07	190,526.56
Cuentas por cobrar a terceros	(2)	1,316,591.01	156,660.32
Reclamos a terceros			4,081.83

Cuenta transitoria deudora		42,519.58	23,637.75
Seguros anticipados		84,533.33	77,286.31
Otros anticipos entregados	(5)	32,887.89	11,737.50
Crédito tributario	(6)	1,271,106.05	741,993.56
Retenciones		60,203.08	69,918.72
Pago anticipado de Impto. a la renta		534,035.97	727,637.22
Crédito Impuesto a la salida de divisas		18,084.05	
		<u>3,580,980.03</u>	<u>2,003,479.77</u>

(1) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Préstamos a trabajadores	180,296.26	156,790.58
Préstamos Quirografarios	528.51	267.12
Préstamos a ex trabajadores	508.64	
Descuentos varios al personal	2,506.16	4,505.81
Anticipos a Sueldos y futuras liquidaciones	37,179.50	28,963.05
	<u>221,019.07</u>	<u>190,526.56</u>

(2) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Deudores varios	(3) 1,084,401.49	112,531.13
Otras cuentas deudoras	(4) 232,189.52	44,129.19
	<u>1,316,591.01</u>	<u>156,660.32</u>

(3) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Coba Almendaris Dolores		32,180.24
Herold	38,091.66	32,375.92
Comuna San Pedro de Chongón	13,357.70	13,357.70
Balmis S.A	899,140.49	
Navas Giangrande Gabriel Alejandro (*)	100,000.00	
Otros de menor cuantía	33,811.64	34,617.27
	<u>1,084,401.49</u>	<u>112,531.13</u>

(*) Al Sr. Gabriel Navas se le han abonado US\$100,000.00 por concepto de compra de terreno anexo a la Compañía, las escrituras de propiedad están en proceso de elaboración.

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

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES: (Continuación)

- (4) Corresponde principalmente reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas por US\$218,107.27. Para el 2010 corresponde principalmente a nota de crédito recibida por la recuperación del impuesto a la renta del año 2001, mediante sentencia del tribunal de lo fiscal emitida en diciembre del 2010.
- (5) Corresponde a valores entregados para la reservación del Stand Ferias Boston y Biofach por US\$14,993.22 (2010 US\$7,651.54) y US\$17,894.67 (2010 US\$4,085.96), respectivamente.

- (6) Corresponde a crédito tributario corriente por IVA pagado en compras e importaciones, a continuación detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado en compras	1,342,217.63	1,863,842.67
Impuesto al Valor Agregado en importaciones	99,897.46	68,646.59
Devoluciones N/C	(69,489.98)	(1,008,391.57)
Aplicación Impuesto al Valor Agregado Ventas	(65,656.49)	(118,351.72)
Perdida por factor proporcionalidad	(24,917.29)	(50,285.04)
No recuperado	(10,945.28)	(13,467.37)
	<u>1,271,106.05</u>	<u>741,993.56</u>

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Productos terminados	(1)	7,520,766.25	3,338,242.26
Materia prima		74,207.69	5,963.87
En tránsito		172,112.86	328,594.54
Suministros o materiales para consumir		1,805,723.59	1,032,862.71
Equipos y accesorios		277,438.27	537,615.32
		<u>9,850,248.66</u>	<u>5,243,278.70</u>

- (1) El detalle de productos terminados al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

Sector	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Camarón entero	2,084,711.18	552,250.01
Camarón cola	2,472,432.82	975,378.45
Valor agregado	746,748.24	995,268.51
Pomada	121,603.17	35,286.17
Producto terminado Empacadora	262,737.30	585,866.38
Producto terminado en otras empacadoras	1,817,147.72	194,192.74
Transferencias internas de inventario	15,385.82	
	<u>7,520,766.25</u>	<u>3,338,242.26</u>

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

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Al 31 de diciembre del					Saldo al 31/12/2011
	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasif.	
En Construcción:						
Activos fijos por activar	163,826.86	1,109,745.25		(56,349.71)	(865,285.62)	351,936.78
Activos en proceso de reparación				()	()	
Costo:						
Terrenos	9,605,239.77					9,605,239.77
Edificio	21,560,824.75				408,913.96	21,969,738.71

Vehículos	1,052,631.27	211,312.92 (2)	(43,500.00)	(19,000.00)		1,201,444.19
Equipos – varios	3,995,219.64	593,889.16			415,703.42	5,004,812.22
Muebles y Equipos	25,848.44	20,427.79			37,268.24	83,544.47
Equipos de computación	118,874.07	125,127.22	(1,134.00)		3,400.00	246,267.29
			(44,634.00)	(75,349.71)		
	36,522,464.80	2,060,502.34				38,462,983.43
	(1,758,014.41)	(1,912,519.16)				(3,643,124.84)
Depreciación acumulada			17,658.57	9,750.16		
			(26,975.43)	(65,599.55)		
	<u>34,764,450.39</u>	<u>147,983.18</u>				<u>34,819,858.59</u>

- (1) Estos valores fueron cargados al gasto de mantenimiento.
- (2) Corresponde a la venta de dos vehículos mediante facturas No.7886 y 7618 por el valor de US\$13,500.00 y US\$30,000.00, respectivamente.
- (3) Corresponde al siniestro del montacarga # 2 Catt. de Bodega Central y de un vehículo placa GKP-854 JEEP STATION WAGON S.C.C. por US\$8,000.00 y US\$11,000.00, respectivamente.

H. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Edificios	2,969,322.95	2,684,567.28
Terrenos	2,684,567.28	2,969,322.95
	(1) 5,653,890.23	5,653,890.23
Depreciación acumulada	(282,792.48)	(141,396.24)
	<u>5,371,097.75</u>	<u>5,512,493.99</u>

- (1) Incluye principalmente el costo del terreno y edificación del edificio Inmarial valorados en US\$2,135,550.00 y US\$1,927,428.00 respectivamente. Este edificio es alquilado a la compañía Salud S.A.

I. ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proyecto Calipso- Programas	132,827.58	132,827.58
Proyecto Calipso- Instalaciones	21,604.90	21,604.90
Proyecto Calipso – Equipos	53,399.02	53,399.02
Desarrollo de Proyecto Camarón Orgánico		170,000.00
	207,831.50	377,831.50
Amortización Calipso	(67,443.30)	(220,541.18)
	<u>140,388.20</u>	<u>157,290.32</u>

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

J. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Animales vivos en crecimiento	(1) 30,514.01	47,229.62
Animales vivos en producción	(2) 5,059,301.20	4,516,346.20
	<u>5,089,815.21</u>	<u>4,563,575.82</u>

- (1) Corresponde principalmente US\$27,736.49 (en el 2010 US\$42,291.08) de larvas y US\$2,777.52 (en el 2010 US\$4,308.54) en cuarentena.

(2) El detalle de animales vivos en producción al cierre del ejercicio se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Camaronera Chupadores	2,368,362.70	2,030,537.35
Camaronera Chongón	1,125,324.70	1,004,912.34
Camaronera Puná	1,565,613.80	1,480,896.51
	<u>5,059,301.20</u>	<u>4,516,346.20</u>

K. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Inversiones en acciones y participaciones:		
Electroquil	733.80	733.80
Corpei: Certificado de Exportación	43,287.59	39,854.49
	44,021.39	40,588.29
Depósitos en garantía	13,535.49	13,535.51
	<u>57,556.88</u>	<u>54,123.80</u>

L. SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponden a sobregiros contables con las siguientes instituciones:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Banco Bolivariano C.A.	1,835,189.74	1,467,859.02
Banco del Internacional S.A.		99,038.99
Banco del Pacífico S.A.		208,237.38
Citibank		181,190.71
Pacific National Bank		106,592.48
	<u>1,835,189.74</u>	<u>2,062,918.58</u>

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

M. OBLIGACIONES BANCARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Banco Bolivariano C.A.	6,879,392.07	4,953,781.94
Banco Bolivariano Panamá	2,464,102.60	2,450,354.26
Banco del Internacional S.A.	2,980,855.70	2,540,459.43
Citibank	1,959,009.69	1,634,847.27
Tarjeta Corporativa	96,623.27	88,414.78
Intereses	61,373.62	1,740.63
(1)	<u>14,441,356.95</u>	<u>11,669,598.31</u>

(1) A continuación un detalle:

	Fecha de		Tasa de	Saldo al
	Emisión	Vencimiento	Interés %	31/12/2010
Bolivariano C.A.				
	15-nov-11	13-feb-12	8.00%	144,202.75
	1-dic-11	29-feb-12	8.00%	900,000.00
	7-dic-11	6-mar-12	8.00%	900,000.00
	15-dic-11	14-mar-12	8.00%	900,000.00
	22-dic-11	21-mar-12	8.00%	900,000.00
	21-ene-11	25-ene-12	8.82%	41,666.63
	25-abr-11	25-abr-12	8.83%	333,333.39
	8-jul-11	6-jul-12	8.82%	291,666.65
	22-jul-11	20-jul-12	8.82%	291,666.65
	12-ago-11	15-ago-12	8.82%	220,000.00
	21-oct-11	19-ene-12	8.86%	97,768.00
	24-oct-11	22-oct-12	8.50%	362,500.00
	31-oct-11	30-ene-12	8.89%	800,000.00
	9-dic-11	7-dic-12	8.89%	380,000.00
	26-dic-11	26-dic-12	8.82%	200,000.00
	27-dic-11	26-mar-12	8.00%	116,588.00
				<u>6,879,392.07</u>
Bolivariano Panamá				
	26-ene-11	9-feb-12	9.00%	58,333.30
	14-mar-11	23-abr-12	9.00%	123,076.93
	15-abr-11	23-may-12	9.00%	173,076.96
	9-may-11	18-jun-12	9.00%	110,769.22
	24-may-11	2-jul-12	9.00%	103,846.17
	17-jun-11	25-jul-12	8.00%	191,153.86
	15-jul-11	27-ago-12	8.00%	215,384.60
	19-ago-11	27-sep-12	8.00%	311,538.48
	22-sep-11	1-nov-12	8.00%	246,153.86
	25-oct-11	3-dic-12	8.00%	287,692.30
	23-nov-11	31-dic-12	8.00%	323,076.92
	19-dic-11	31-ene-13	8.00%	320,000.00
				<u>2,464,102.60</u>
Internacional S.A.				
	27-oct-11	25-ene-12	8.50%	380,000.00
	11-nov-11	9-feb-12	8.50%	615,000.00
	9-dic-11	8-mar-12	8.50%	324,000.00
	15-dic-11	14-mar-12	8.50%	346,605.00
	15-dic-11	14-mar-12	8.50%	284,000.00
	21-dic-11	20-mar-12	8.50%	347,000.00
	11-nov-11	9-feb-12	8.50%	132,073.97
	9-dic-11	8-mar-12	8.50%	213,293.79
	21-dic-11	20-mar-12	8.50%	338,882.94
				<u>2,980,855.70</u>

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

M. OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación)

	Fecha de		Tasa de	Saldo al
	Emisión	Vencimiento	Interés %	31/12/2010
Citibank				
	21-nov-11	5-ene-12	8.50%	140,648.33
	22-nov-11	6-ene-12	8.50%	158,361.36
	1-dic-11	13-ene-12	8.50%	137,000.00
	1-dic-11	30-ene-12	8.50%	155,000.00
	15-dic-11	27-ene-12	8.50%	79,500.00
	27-dic-11	15-feb-12	8.50%	165,500.00
	27-dic-11	10-feb-12	8.50%	576,000.00
	28-dic-11	16-feb-12	8.50%	247,000.00
	12-dic-11	11-ene-12	8.50%	300,000.00
				<u>1,959,009.69</u>

Total general de obligaciones bancarias	14,283,360.06
Tarjetas corporativas	96,623.27
Intereses generados por estas obligaciones	61,373.62
	<u>14,441,356.95</u>

N. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores:			
Proveedores locales		7,053,846.47	1,282,024.03
Proveedores exterior		716,447.78	199,598.58
		<u>7,770,294.25</u>	<u>1,481,622.61</u>
Obligación Tributaria	(1)	355,666.71	221,590.69
Impuesto por pagar		628,847.01	499,119.13
Nómina por pagar		17,557.90	
IESS		174,951.48	417,547.01
Beneficios a empleados	(2)	1,483,438.88	352,941.55
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota U)		147,977.08	155,555.31
Contribución a Superintendencia de Compañías		26,756.15	16,724.52
Municipios varios		8,149.91	47,957.71
Impuestos		191,551.05	
Otras cuentas por pagar		11,958.08	
Transitoria		5,996.73	47,929.67
Liquidaciones		145,553.23	85,008.44
Obligaciones con terceros		84,017.20	
Cuentas por liquidar	(3)	879,252.23	724,946.31
		<u>4,161,673.64</u>	<u>2,569,320.34</u>
		<u>11,931,967.89</u>	<u>4,050,942.95</u>

(1) Corresponde US\$150,559.94 de retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado y US\$205,106.77 de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.

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

N. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

(2) Incluye principalmente US\$947,402.30 de jubilación patronal de empleados que están por cumplir un año para ser acreedores a su jubilación.

(3) Corresponde a provisiones para pagos a efectuar en los primeros días del mes de enero del siguiente ejercicio.

O. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Institución	Capital	Tasa de Interés	# Operación	Fecha de		Al 31 de diciembre del	
				Emisión	Vencimiento	2011	2010
Bolivariano C.A.	40,378.68	10.99%	86519	17/01/2008	20/01/2011		1,313.70
	28,396.62	10.50%	87682	13/03/2008	07/03/2011		2,720.69
	22,084.39	9.33%	100456	25/08/2009	25/02/2011		2,615.59
	2,000,000.00	8.83%	105326	26/03/2010	26/03/2012	(1)	250,000.07
	57,057.11	8.83%	105853	21/04/2010	25/04/2013	(1)	25,358.71
	800,000.00	8.83%	114634	18/05/2011	14/05/2014	(1)	644,444.46

	81,092.96	8.83%	117245	03/09/2011	25/09/2014	(1)	75,456.14	
	18,973.60	8.83%	118698	21/11/2011	20/11/2013	(1)	18,183.03	
							1,013,442.41	1,301,027.76
Obligacionistas	1,500,000.00	7.00%	15568	03/09/2010	03/09/2014	(2)	1,036,664.00	1,413,632.81
	900,000.00	7.00%	15608/10	06/09/2010	06/09/2014	(2)	621,637.50	847,687.50
	300,000.00	7.00%	15678	09/09/2010	09/09/2014	(2)	207,092.19	282,398.44
	70,000.00	7.00%	15697	10/09/2010	10/09/2014	(2)	48,312.15	65,880.21
	1,490,000.00	7.00%	15746	15/09/2010	15/09/2014	(2)	1,027,362.76	1,400,949.22
	300,000.00	7.00%	15777	16/09/2010	16/09/2014	(2)	206,811.45	282,015.63
	100,000.00	7.00%	15821	22/09/2010	22/09/2014	(2)	68,856.94	93,895.83
	140,000.00	7.00%	15940	22/09/2010	28/09/2014	(2)	96,287.43	131,301.04
	200,000.00	7.00%	15942	01/10/2010	01/10/2014	(2)	137,500.00	188,593.75
							3,450,524.42	4,706,354.43
							4,463,966.83	6,007,382.19
Menos: Porción Corriente							1,821,008.33	2,282,023.42
							2,642,958.50	3,725,358.77
Compañías relacionadas (Nota S)								96,424.16
Jubilación patronal y desahucio						(3)	1,305,964.70	1,592,133.00
Accionista						(4)	7,150,041.70	6,544,061.61
							8,456,006.40	8,232,618.77
Total del pasivo a largo plazo							11,098,964.90	11,957,977.54

- (1) La Compañía mantiene una garantía de hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A. para garantizar los préstamos contratados.
- (2) Corresponde al saldo de la emisión de obligaciones en circulación. El monto inicial fue de US\$5,000,000, respaldado con garantía general.
- (3) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior a la remuneración básica vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% de la remuneración básica.

Se determina sobre la base de cálculos actuariales realizados por peritos calificados, según lo establece el párrafo 44 de NIC 19.

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

O. PASIVOS A LARGO PLAZO: (Continuación)

El movimiento de esta cuenta durante el 2011 es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	1,246,920.00	345,213.00	1,592,133.00
Provisión	435,712.00	270,716.00	706,428.00
Pagos	(36,496.00)	(8,698.00)	(45,194.00)
	1,646,136.00	607,231.00	2,253,367.00
Porción corriente (Nota N)	(947,402.30)		(947,402.30)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	698,733.70	607,231.00	1,305,964.70

- (4) Durante el 2011 se ajusto a su valor razonable por US\$605,980.09, este valor se cargo en resultados. Para el 2010 la disminución por US\$2,000,000.00 corresponde al aumento del capital realizado en el 2010. Este saldo con el accionista no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

P. OTROS PASIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ingresos Anticipados	54,000.00	7,000.00
Depósitos en garantía	48,000.00	48,000.00
Anticipo a facturas de exportación		1,593.63
Alquiler edificio Inmaral	(1) 155,208.57	150,205.64
Pasivo por impuesto diferido	(2) 5,605,210.82	5,856,695.68
	<u>5,862,419.39</u>	<u>6,063,494.95</u>

(1) Corresponde al cobro anticipado por un año de alquiler del Edificio Inmaral, a la compañía de Seguros Salud S.A., por US\$310,417.00, este saldo por devengar corresponde a los meses de enero a junio de 2012.

(2) Es el resultado de aplicar los factores de 25% al 22% (tasas tributables anuales de acuerdo con el Código de la Producción) a los activos y pasivos respectivamente por las diferencias temporarias entre las bases financiera y legal. Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Saldo al 1 de enero 2011	Amortización activos (pasivos)	Cargos del año activos (pasivos)	Saldo al 31 de diciembre 2011
Certificados de depósito Banco Progreso S.A.	(360.00)	360.00		-
Certificados Corpei	(70,167.26)	755.28		(69,411.98)
Deuda Pedro Verduga	(33,509.13)	33,509.13		-
Cuentas incobrables	17,835.75	(17,835.75)		-
Activos Biológicos	409,406.75	(409,406.75)	437,570.49	437,570.49
Gastos acumulados	(6,294.30)	6,294.30		-
Producto terminado	(79,176.86)	79,176.86	(59,353.47)	(59,353.47)
Activos fijos	4,433,509.42	(178,075.01)		4,255,434.41
Jubilación patronal	(54,912.03)		(25,978.96)	(80,890.99)
Deshaucio	(47,442.56)	26,934.23		(20,508.33)
Pasivo accionistas	<u>1,287,805.90</u>		<u>(145,435.22)</u>	<u>1,142,370.68</u>
	<u>5,856,695.68</u>	<u>(458,287.71)</u>	<u>206,802.84</u>	<u>5,605,210.81</u>

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

Q. INVERSION DE ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 4,000,000.00 acciones autorizadas y suscritas en circulación a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Mediante Resolución No SC-IJ-DJC-G-10-0009224 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2010, se aprobó el aumento del capital por US\$2,000,000, mediante capitalización de obligaciones con el accionista Vandar Holdings Ltd. El aumento se inscribió en el registro Mercantil el 21 de enero del 2011.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

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.

En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, edificios, maquinarias, vehículos y equipos y otros ajustes que se derivan de la revalorización, los ajustes por activos diferidos, como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

R. CUENTAS DE ORDEN:

A continuación detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
Alicorp Ecuador S.A.		300,000.00
Tarjetas navideñas el Rosado	52,800.00	81,400.00
Pólizas de seguro incendio y vehículos	3,001,000.00	
Pólizas de seguro vehículos	2,760,000.00	
Póliza de incendio	340,000.00	
	<u>6,153,800.00</u>	<u>381,400.00</u>

S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaría significativa en la Compañía Y en las que se tiene influencia significativa. A continuación el detalle de transacciones y saldos con relacionadas:

OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS, OMARSA S.A

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cuentas por cobrar – exterior:		
Omarsa Overseas Inc.	3,320,915.11	5,099,803.48
Heptaseas Overseas Inc.	940,010.12	1,002,499.15
Heptaseas S.A.	1,712,193.78	1,281,978.90
	<u>5,973,119.01</u>	<u>7,384,281.53</u>
Cuentas por cobrar – locales:		
Segucam S.A.	9,218.87	28.26
	<u>5,982,337.88</u>	<u>7,384,309.79</u>
Cuentas por pagar:		
Herold USA Inc.		96,424.16
		<u>96,424.16</u>

S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

A continuación detalle de transacciones con relacionadas:

	31/12/2010	Compras	Ventas	Ingresos	Egresos	31/12/2011
<u>Cuentas por cobrar</u>						
<u>Del Exterior:</u>						
Omarsa Overseas Inc	5,099,803.48		9,531,839.19	(11,429,842.55)	119,114.99	3,320,915.11
Heptaseas Overseas Inc.	1,002,499.15		3,955,339.97	(4,017,829.00)		940,010.12
Heptaseas S.A.	1,281,978.90			(4,142,228.46)	4,572,443.34	1,712,193.78
	7,384,281.53		13,487,179.16	(19,589,900.01)	4,691,558.33	5,973,119.01
<u>Locales:</u>						
Segucam S.A.	28.26	(25,055.95)	88.80	(42.56)	34,200.32	9,218.87
	7,384,309.79	(25,055.95)	13,487,267.96	(19,589,942.57)	4,725,758.65	5,982,337.88

T. GARANTIAS OTORGADAS:

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

Garantías

Garantía Prendaria:

Banco Bolivariano C.A.:

- Maquinarias de Empacadora por US\$1,275,583.79

Garantías Hipotecarias:

Banco Bolivariano C.A.:

- Infraestructura empacadora Duran por US\$1,804,073.41
- Predio ubicado en Km. 15 vía Corralitos (140 Has.) por US\$1,142,678.00
- Terreno ubicado en Km. 5 vía a Playas Posorja por US\$595,640.20

Banco Internacional S.A.:

- Edificio Inmaral por US\$4,364,802.70

Banco Citibank S.A.:

- Terrenos y construcciones -Punta Carnero MZ.49 Solares C y D por US\$370115.29

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

U. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES 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 24% (Hasta el 2010 fue) 25% de las utilidades tributables o del 14% (Hasta el 2010 fue 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 del año 2011 se calculó como sigue:

U. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	986,513.89	1,037,035.40

Participación de los trabajadores en las utilidades	(147,977.08)	(155,555.31)
	<u>838,536.81</u>	<u>881,480.09</u>
15% participación de trabajadores atribuibles a otras rentas exentas	1,406.39	96.61
Gastos no deducibles ajustes NIIF	1,242,703.21	
Otros gastos no deducibles	423,243.16	707,877.69
Ingresos exentos	(9,375.95)	(644.08)
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(154,095.44)	(91,147.20)
Base imponible para impuesto a la renta	<u>2,342,418.18</u>	<u>1,497,663.11</u>
Impuesto a la renta 24% (25% en el 2010)	<u>562,180.36</u>	<u>374,415.78</u>
Anticipo determinado durante el ejercicio (1)	628,847.01	499,119.13

(1) Como el impuesto a la renta causado es menor que el calculado, este último se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2010:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.00, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

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

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000.00 a US\$3,000,000.00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000.00 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2010: (Continuación)

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.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

W. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

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

X. LITIGIOS LEGALES:

Al 31 de diciembre de 2011, se mantienen los siguientes litigios:

Con fecha 28 de septiembre del 2010 la Autoridad tributaria emitió acta de determinación correspondiente al ejercicio económico del año 2006, en la cual, estableció glosas por un total de US\$543,444.29 mas el recargo del 20%, (US\$108,888.86). Esta determinación fue apelada por la Compañía y se encuentra en primera instancia en el Tribunal Distrital de lo Fiscal, con juicio asignado No. 09504-2010-128.

A continuación un detalle de procesos civiles en los que participa la compañía:

<u>Nombre</u>	<u>Numero de juicio</u>	<u>Valor</u>	<u>Observaciones</u>
Proictiosa (Eduardo Santos)	74-2010 Segunda Sala Civil	165,000.00	Una vez que se ganó el juicio en primera instancia, se encuentra en etapa de resolución en segunda instancia ante la Sala Segundo de lo Civil de la Corte Provincial de Justicia.
César Velez	148-2011 Primera Sala Civil	80,000.00	Una vez que se ganó el juicio en primera instancia, se encuentra en etapa de resolución en segunda instancia ante la Sala Primera de lo Civil de la Corte Provincial de Justicia.
	Total	<u>245,000.00</u>	

Y. 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 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.