

70331

ALFARIO S.A.

03/JUL. 2000

**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre de 1999
e informe de la Auditoria Externa**

De S. P. S.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

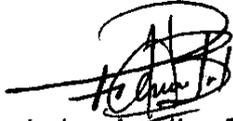
A los Accionistas de
ALFARIO S.A.,
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de la empresa Alfario S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, situación del patrimonio y cambios en la situación financiera del ejercicio en mención. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alfario S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador modificadas en ciertos aspectos por normas tributarias vigentes.

Marlene Roblero Saad
Auditora Externa
REGISTRO SC-RNAE 2-279
Abril 23, 2000


Federico Armijos Bonilla

ALFARIO S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 (expresado en miles de sucres)

	31 de diciembre de 1999	1998	CAMBIOS
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA Y BANCOS	96.509	9.005	87.504
INVERSIONES (Nota B)	1.502.113	0	1.502.113
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Nota C)	2.225.961	334.023	1.891.938
INVENTARIOS (Nota D)	1.497.554	163.085	1.334.469
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO (Nota E)	1.882.496	549.396	1.333.100
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.204.633	1.055.509	6.149.124
FLJO NETO (Nota F)	56.114.359	39.549.683	16.564.676
DIFERIDO (Nota G)	40.263.820	2.904.276	37.359.544
TOTAL DEL ACTIVO	103.582.812	43.509.468	60.073.344
PASIVO			
CORRIENTE			
SOBREGIROS BANCARIOS	0	608.981	-608.981
DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR (Nota H)	15.935.817	20.152.215	-4.216.398
CUENTAS POR PAGAR (Nota I)	4.110.729	3.408.104	702.625
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Nota J)	51.316	30.304	21.012
OBLIGACIONES AL IESE E IMP. POR PAGAR (Nota K)	23.645	20.330	3.315
TOTAL PASIVO CORRIENTE	20.121.507	24.219.934	-4.098.427
PASIVO NO CORRIENTE (Nota L)			
OBLIGACIONES BANCARIAS	51.858.443	2.154.123	49.704.320
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	7.319.540	2.824.841	4.494.699
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	59.177.983	4.978.964	54.199.019
TOTAL PASIVO	79.299.490	29.198.898	50.100.592
PATRIMONIO NETO (Nota M)	24.283.322	14.310.570	9.972.752
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103.582.812	43.509.468	60.073.344

ALFARIO S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 (expresado en miles de sucres)

	al 31 de diciembre de		
	1999	1998	CAMBIOS
INGRESOS			
VENTAS (Nota N)	31.622.735	9.294.291	22.328.444
OTROS INGRESOS	1.043.653	0	1.043.653
TOTAL INGRESOS	32.666.388	9.294.291	23.372.097
EGRESOS			
OPERACIÓN DEL BARCO	20.829.666	6.561.314	14.268.352
ADMINISTRATIVO	2.292.964	681.299	1.611.665
FINANCIERO	11.035.027	1.985.289	9.049.738
OTROS GASTOS	86.613	33.741	52.872
TOTAL EGRESOS	34.244.270	9.261.643	24.982.627
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	-1.577.882	32.648	-1.610.530
PARTICIPACION TRABAJADORES	0	4.897	-4.897
IMPUESTO A LA RENTA	0	6.938	-6.938
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-1.577.882	20.813	-1.598.695

Vea notas a los estados financieros

ALFARIO S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de diciembre de 1999
(expresado en miles de sucres)

AÑOS	CONCEPTOS	CAPITAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTAT.	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEMPRESIÓN MONETARIA	GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
1994	SALDO INICIAL	750.000					91.875	-24.731	-10.661	806.483
1995	CORRECCIÓN MONETARIA 1995						184.529	-122.512		62.017
	ABSORCIÓN PÉRDIDA 1994						-10.661		10.661	0
	PÉRDIDA AÑO 1995								-237.001	-237.001
	SALDO DIC.31 DE 1995	750.000	0	0		0	265.743	-147.243	-237.001	631.499
1996	CORRECCIÓN MONETARIA 1996						214.474	1.140.610		1.355.084
	AJUSTE CORRECCIÓN MONET.1995							-388.386		-388.386
	ABSORCIÓN PÉRDIDA 1995						-237.001		237.001	0
	AJUSTE A PÉRDIDA EJERC.1995								-35.760	-35.760
	APORTE DE ACCIONISTAS		164.450							164.450
	UTILIDAD EJERCICIO 1996								9.977	9.977
	SALDO A DIC.31/1996	750.000	164.450	0		0	243.216	604.981	-25.783	1.736.864
1997	CORRECCIÓN MONETARIA 1997						446.140	1.426.015		1.872.155
	DISTRIBUC.UTILIDAD EJERC.1996			998		8.979			-8.977	0
	UTILIDAD EJERCICIO 1997								25.010	25.010
	APORTES DE ACCIONISTAS		804.000							804.000
	ABSORCIÓN AJUSTE PÉRDIDA 1995							-35.760	35.760	0
	AUMENTO DE CAPITAL	762.200	-762.200							0
	SALDO A DIC.31/1997	1.512.200	206.250	998		8.979	669.356	1.995.236	25.010	4.436.029
1998	CORRECCIÓN MONETARIA 1998						1.367.294	5.825.724		7.193.018
	DISTRIBUC.UTILIDAD EJERC.1997			2.501		22.509			-25.010	0
	UTILIDAD EJERCICIO 1998								20.813	20.813
	APORTES DE ACCIONISTAS		2.658.710							2.658.710
	AUMENTO DE CAPITAL	206.250	-206.250							0
	SALDO DICIEMBRE 31/98	1.718.450	2.658.710	3.499		31.488	2.056.650	7.820.960	20.813	14.310.570
1999	CORRECCIÓN MONETARIA 1999						3.197.973	13.615.352		16.813.325
	DISTRIBUC.UTILIDAD EJERC.1998			2.081	16.732				-20.813	0
	APORTES DE ACCIONISTAS		3.117.528							3.117.528
	PÉRDIDA EJERCICIO 1999								-1.577.882	-1.577.882
	ABSORCIÓN POR DIFERENCIA EN CAMBIO							-8.380.219		-8.380.219
	TRANSFERIR SALDO OTRAS RESERVAS				31.488	-31.488				0
	TRANSFERIR SALDO REEXP. MONETARIA,98						7.820.960	-7.820.960		0
	TRANSFERIR SALDO REEXP. MONETARIA,99						5.235.133	-5.235.133		0
	SALDO DICIEMBRE 31/99	1.718.450	5.776.238	5.580	50.220	0	18.310.716	0	-1.577.882	24.283.322

ALFARIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
al 31 de diciembre de 1999
(expresado en miles de sucres)

FUENTES DE FONDOS

INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	702.625
INCREMENTOS DE BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	21.012
INCREMENTO DE OBLIGAC. IESS E IMP. POR PAGAR	3.315
INCREMENTO DE OBLIGAC. BANCARIAS A LARGO PLAZO	49.704.320
INCREMENTO DE PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS LARGO PLAZO	4.494.699
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	<u>9.972.752</u>
TOTAL FUENTES DE FONDOS	<u>64.898.723</u>

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE CAJA Y BANCOS	87.504
INCREMENTO DE INVERSIONES	1.502.113
INCREMENTO DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	1.891.938
INCREMENTO DE INVENTARIOS	1.334.469
INCREMENTO DE GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.333.100
INCREMENTO DE ACTIVO FIJO NETO	16.564.676
INCREMENTO DE ACTIVO DIFERIDO	37.359.544
DISMINUCIÓN DE SOBREGIROS BANCARIOS	608.981
DISMINUCIÓN DE DOCUM. E INTERESES POR PAGAR	<u>4.216.398</u>
TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS	<u>64.898.723</u>

ALFARIO S.A.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO
 al 31 de diciembre de 1999
 (expresado en miles de sucres)

ORÍGENES

DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	4.447.133	
INCREMENTO RESERVA LEGAL	2.081	
INCREMENTO RESERVAS FACULTATIVAS	18.732	
AUMENTO DE RES. PARA REVALOR. DE PATRIMONIO	16.254.066	
INCREMENTO DE APORTES DE ACCIONISTAS	3.117.528	
AUMENTO DE PASIVO A LARGO PLAZO	54.199.019	78.038.559

APLICACIONES

PÉRDIDA DEL EJERCICIO	1.577.882	
DISMINUCIÓN REEXPRESIÓN MONETARIA	7.820.960	
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES 1998	20.813	
AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO	10.247.551	
AUMENTO DE ACTIVO FIJO	21.011.809	
AUMENTO DE ACTIVO DIFERIDO	37.359.544	78.038.559

ALFARIO S.A.
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(expresado en miles de sucres)

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.204.633	1.055.509
TOTAL PASIVO CORRIENTE	20.121.507	24.219.934
CAPITAL NETO DE TRABAJO	-12.916.874	-23.164.425
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	10.247.551	

ALFARIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 1999

A.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Alfario S.A. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública inscrita en el registro mercantil en junio 23 de 1994 y su actividad principal es la pesca. tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil.

Su capital social es de S/1.718'450.000 conformado de 1'718.450 acciones de S/1.000 cada una. Sus principales accionistas son: Aumancorp S.A. 859.225 acciones, Sr. Xavier Hidalgo 828.289 acciones, y Sr. José Hidalgo con 30.936 acciones. Representan el 100% del capital social de la compañía.

Bases de Presentación.- los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de compañías y modificadas en ciertos aspectos por normas tributarias vigentes las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias de cambios, Nota G; y no contemplan el ajuste de los estados financieros para conocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1999, fueron preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales utilizando para ello principalmente el índice del 53% para dar efecto los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria.- Los estados financieros de 1999 incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre, como sigue:

Pagos Anticipados.- Se ajustaron los seguros en base al índice del 53% desde la fecha del desembolso hasta el 31 de diciembre de 1999.

Propiedades.- A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998 se han ajustado en base al índice de corrección monetaria del 53% al 31 de diciembre de 1999.

El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: equipos de computación, pesca, comunicación el 10% y 20%; embarcaciones, muebles y equipos de barco, maquinarias, equipos y herramientas el 10%; vehículos 20%.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera.- En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US\$ dólar de S/ 20.550, vigente al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base al índice de corrección monetaria del 53% al 31 de diciembre de 1999; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

ALFARIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 1999

A.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Reexpresión Monetaria.- Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 no está sujeta a reexpresión y debe ser transferido a la reserva por revalorización de patrimonio.

Inventarios.- Al costo ajustado de acuerdo al índice de corrección monetaria del 53% al 31 de diciembre de 1999.

Inversiones temporales.- Están presentadas al costo de adquisición.

Ingresos y Gastos.- Se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Cumplimiento de obligaciones.- En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (expresado en miles de sucres)

B. INVERSIONES TEMPORALES:

		31 de diciembre de	
		1999	1998
Certificados de Depósitos Reprogramados	1)	1.296.613	0
Inversión en Repos	2)	205.500	0
Total		1.502.113	0

- 1) Compras de Certificados de Depósitos Reprogramados por \$63.095,51 en el que se incluye el capital más intereses que fluctúan del 7, 31%, 11% y 6,97%.
 Los Certificados de Depósitos Reprogramados fueron adquiridos con tasas de descuento promedio del 27% que representaron US\$16.463,24.
- 2) Inversión Repos en el Banco. Bolivariano US\$10.000 al 6% en 14 días del 27/12/99 al 10/01/00
 Se han ajustado al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1999 , \$/20.550

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		31 de diciembre de	
		1999	1998
Clientes		213.198	0
Compañías Relacionadas		1.708.479	0
Deudores Varios		0	218.077
Empleados		58.817	91.453
Proveedores y otros		138.200	2.622
Otros		107.267	21.871
Total		2.225.961	334.023

Comprende valores en sucres y dólares adeudados por préstamos otorgados a corto plazo a compañías relacionadas y empleados, anticipos a contratistas, facturas por cobrar a clientes y otros conceptos.

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (expresado en miles de sucres)

D. INVENTARIOS:

	31 de diciembre de	
	1999	1998
Combustibles y lubricantes	237.715	89.759
Suministros y materiales	1.200.259	63.997
sal	59.580	9.329
Total	1.497.554	163.085

Comprenden sacos de sal, combustibles y suministros que se utilizan en las labores de pesca. Se encuentran almacenados en las diferentes bodegas que tienen los buques Western Pacific y Doña Tula.

Los inventarios a diciembre 31 de 1999 fueron tomados por personal de confianza y debidamente capacitados; son controlados mediante el sistema de kardex implementado por la compañía especialmente para ello.

Fueron ajustados aplicando el índice del 53% de corrección monetaria, representando un incremento de S/.74'716.129.

G. DIFERIDO:

Provisión de la diferencia en cambios originada por los préstamos bancarios que fueron concedidos a largo plazo; sujetas a ser amortizadas hasta en 5 años al 20% anual. La decisión de diferir la pérdida por la diferencia en cambios conlleva que los accionistas de la compañía no podrán distribuirse las utilidades hasta después de cinco años.

	31 de diciembre de	
	1999	1998
Gastos de Pre-operación neto	0	53.828
Diferencial cambiario	40.263.820	2.850.448
Total	40.263.820	2.904.276

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(expresado en miles de sucres)

E. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO:

	31 de diciembre de	
	1999	1998
Impuestos	1) 768.945	27.412
Seguros	2) 507.621	478.353
Comisiones	70.801	43.631
Otros	3) 535.129	0
Total	1.882.496	549.396

1) Se refiere a retenciones en la fuente efectuados a la compañía en años anteriores, y a saldos por anticipos de impuesto a la renta efectuados en 1998 que no han sido descontados por tener pérdidas en el presente ejercicio. Incluye el valor de \$1.748.471.544 pagado por concepto de impuesto I.V.A. 10% que está pendiente de recuperar previo reclamo al S.R.I. de acuerdo a la Ley 181 del 30 de abril de 1999.

2) La compañía tiene asegurada las embarcaciones B/P Western Pacific y Doña Tula con Seguros Sucre por valor de US\$ 2.800.000 y US\$ 3.500.000 en su orden desde agosto 3 de 1999 hasta agosto 3 del 2000 y desde febrero 10 de 1999 hasta febrero 10 del 2000. Ha contratado pólizas en sucres y dólares por intermedio de la Cía. Valandra, asegurando los activos contra robo, incendio, fidelidad, vehículos y otros; desde septiembre 18 de 1999 a septiembre 18 del 2000.

3) Gastos viaje No.1 y Permiso Observador de CIAT para el año 2.000.

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(expresado en mlles de sucres)

F. FIJO:

La compañía incrementó sus activos fijos en S/. 33.182'576.200 por la adquisición de varios activos, así como activar el Buque Pesquero Doña Tula que estaba como construcciones en proceso. Se disminuyeron en S/.62'951.452 por la venta de un vehículo y otros activos dados de baja por pérdida.

Se realizaron los ajustes por corrección monetaria a diciembre 31 de 1999 considerando el índice del 53%, representando un incremento neto de S/.16.646'719.580.

	31 de diciembre de	
	1999	1998
FIJO DEPRECIABLE:		
Muebles y Enseres de Oficina	45824	0
Maquinarias, herramientas y equipos	7.015.791	2.961.804
Equipos de comunicación y pesca	1.626.901	466.754
Embarcaciones (Buque pesquero Western Pacific I)	62.106.647	12.801.253
Vehículos	604.602	337.820
Total activo fijo depreciable	71.399.765	16.567.631
FIJO NO DEPRECIABLE		
Const. En Proceso (Buque pesquero Doña Tula)	0	28.774.430
Otros activos	4.772	4.772
Total	71.404.537	45.346.833
Menos depreciación acumulada	-15.290.178	-5.797.150
FIJO, NETO	56.114.359	39.549.683

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(expresado en miles de sucres)

H. DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR A CORTO PLAZO:

Obligaciones en sucres y dólares que mantiene la compañía con instituciones bancarias, compañías de seguros y otras al 31 de diciembre de 1999, fueron ajustadas con el tipo de cambio vigente a esa fecha, S/.20.550..

- 1) Préstamo que mantiene con el Bco. de Machala por US\$16.465,16 con vencimientos trimestrales a partir de enero 1 a septiembre 27 del 2000; causa el 18% de interés anual.
- 2) Incluye US\$600.000 a favor de B.C.P. del Ecuador, fueron utilizados para abonar a la compra del Buque Pesquero Doña Tula; causa un interés del 6% anual. El Banco del Pacífico otorgó la Carta de Garantía que vence en mayo del 2.000 por US\$600.000.
- 3) Intereses provisionados al 31 de diciembre de 1999 de US\$155.172,69 por obligaciones bancarias concedidas a corto y largo plazo.

	31 de diciembre de	
	1999	1998
Documentos por Pagar Bancos	1) 338.359	14.706.205
Documentos por Pagar Otros	2) 12.354.183	4.214.873
Intereses y Comisiones por Pagar Bancos	3) 3.243.275	1.231.137
Total	15.935.817	20.152.215

I. CUENTAS POR PAGAR:

Deudas en sucres y dólares contraídas por la Compañía, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios para el desenvolvimiento de sus actividades; la conforman los siguientes rubros:

	31 de diciembre de	
	1999	1998
Clientes	0	442.580
Compañías Relacionadas	0	217.552
Proveedores	40.898	2.747.972
Ordenes de Pagos Pendientes	1.356.832	0
Otros	1) 2.712.999	0
Total	4.110.729	3.408.104

1) Incluye US\$119.438,43 pendiente de pago a QUEENSBOUGH por compra de materiales para buque Doña Tula.

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(expresado en mlles de sucres)

J. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

La compañía ha efectuado provisiones para cubrir obligaciones laborales al 31 de diciembre de 1999; los cuales determinaron un valor de S/.51'315.852.

K. OBLIGACIONES AL IESS E IMPTOS.POR PAGAR

	31 de diciembre de	
	1999	1998
Aportes al less	8649	2047
20% Impuesto a la Renta ejercicio 1998	0	6.938
Impuesto retenciones en la fuente	0	11.345
Impuesto al Valor Agregado 10%	12.409	0
Otros impuestos	2.587	0
Total	23.645	20.330

L. PASIVO NO CORRIENTE:

		31 de diciembre de	
		1999	1998
Préstamos de Accionistas	1)	7.319.540	2.382.841
Obligaciones Bancarias US\$2'523.525,20	2)	51.858.443	2.154.123
Otros		0	442.000
Total		59.177.983	4.978.964

- 1) El Sr. José Hidalgo Romero realizó varias entregas de dinero a la compañía, en calidad de préstamos.
- 2) Representa el vencimiento a largo plazo por la reestructuración de los tres préstamos concedidos por el Banco del Pacífico por valor de US\$2'523.525,20 que causan un interés anual del 16,75% y 11,41% que vencen semestralmente a partir del 02/09/2002 hasta el 22/07/2007 y del 14/04/2001 hasta en 25/09/2004 pagaderas en cuotas fijas con tasas de interés reajustables cada 90 días.

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(expresado en miles de sucres)

M. PATRIMONIO:

CAPITAL SOCIAL

ALFARIO S.A., se constituyó mediante escritura pública el 23 de junio de 1994 con un capital social de S/.5'000.000. Su capital social actual es de S/.1.718'450.000 compuesto por 1'718.450 acciones de S/.1.000 cada una.

Sus accionistas: Aumancorp S.A. 859.225 acciones, Sr. Xavier Hidalgo 601.459 acciones, y Sr. José Hidalgo con 257.766 acciones. Representan el 100% del capital social de la compañía.

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponden a valores entregados por los accionistas como aportes para futuras capitalizaciones. El saldo al 31 de diciembre de 1999 es de S/.5.776'238.350.

RESERVAS

Reservas por Revalorización del Patrimonio.- Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales. El saldo de ésta reserva al 31 de diciembre de 1999 por S/.18.310'716.382 puede ser capitalizado.

Reserva Legal.- Se destina a éste rubro el 10% de las utilidades líquidas obtenidas en ejercicios anteriores. El saldo de ésta reserva al 31 de diciembre de 1999 es de S/.5'579.951.

Reservas Facultativas.- Se destina a éste rubro el saldo de las utilidades líquidas obtenidas en ejercicios anteriores, previa la deducción del 10% de la Reserva Legal. Su saldo al 31 de diciembre de 1999 es de S/.50'219.570.

REEXPRESION MONETARIA

Como está indicado en la nota A, el saldo acreedor de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria sobre los activos y pasivos no monetarios, considerando el índice del 53%. Su saldo al 31 de diciembre de 1.999 fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

PERDIDA DEL EJERCICIO 1999

El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 1999, arrojó una pérdida de S/.1.577'882.036

ALFARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (expresado en miles de sucres)

N. INGRESOS POR VENTAS:

Representa los ingresos por ventas de la pesca realizada durante 1999

	31 de diciembre de	
	1999	1998
VENTAS DE PESCADO	31.622.735	9.294.291
	31.622.735	9.294.291

O. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

Efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones de la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias. El resultado de mi revisión no reveló situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión constituyen incumplimiento significativo de las obligaciones de Alfarío S.A. durante el año 1999.