

HACIENDA CELIA MARIA C.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de HACIENDA CELIA MARIA C.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **HACIENDA CELIA MARIA C.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados financieros, evolución del patrimonio y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contengan errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **HACIENDA CELIA MARIA C.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

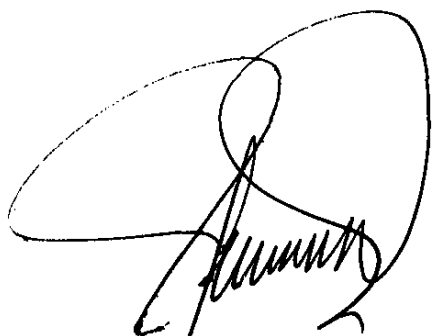
5.- Durante 1998 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

6. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999 y el efecto de este ajuste es de S/. 708'310.320, respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7. Los ajustes encontrados por Auditoria serán ingresados en los meses de Enero del 2000, ya que la compañía ha realizado sus declaraciones al S.R.I. y la superintendencia de compañías.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **HACIENDA CELIA MARIA C. A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Julio 13, 2000**

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	63'791.883
Inversiones	B	31'323.055
Cuentas por Cobrar	C	172'622.000
Otras Cuentas por Cobrar		2.631'881.129
Inventarios	E	981'821.663
Otros Activos Corrientes	I	50'559.065
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		3.931'998.795
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	K	2.125'255.438
ACTIVO NO CORRIENTE	Q	768'491.558
TOTAL DEL ACTIVO		6.825'745.791

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	CC	2.259'692.591
Impuestos por Pagar		11'624.526
Gastos Acumulados por Pagar	FF	21'640.957
Otros Pasivos	HH	42'394.843
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2.335'352.917
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	3.606'141.854
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		5'930.000
Reserva		52'660.118
Reserva por Revalorización del Patrimonio		223'194.671
Reexpresión Monetaria		366'301.927
Utilidad años anteriores		174'307.323
Utilidad del Ejercicio		61'856.981
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		884'251.020
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6.825'745.791

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	3.849'059.829

	3.849'059.829

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	3.453'608.528
Gasto de Administración	304'847.459
Gasto Financieros	4'642.175
Gasto Generales	62'291.644

	23'670.023

OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES:

Otros Ingresos	38'186.958
Otros Egresos	--- 0 ---

	38'186.958

UTILIDAD DEL EJERCICIO	61'856.981
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	74'777.000
Inversiones	B	26'942.750
Cuentas por Cobrar	C	3.134'619.500
Inventarios	E	2.399'260.250
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		5.635'599.500
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	3.526'764.750
TOTAL DEL ACTIVO		9.162.364.250

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	CC	6.475'341.500
Impuestos por Pagar	DD	22'997.000
Gastos Acumulados por Pagar	FF	75'943.250
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		6.574'281.750
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		5'930.000
Reserva Social		52'660.000
Reserva por Revalorización del Patrimonio		2.092'066.500
Utilidad años Anterior		318'150.000
Utilidad del Ejercicio		119'276.000
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.588'082.500
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		9.162'364.250

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Venta Netas	8.562'804.500

	8.562'804.500

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	7.143'807.250
Gasto de Administración	609'777.250
Gastos Financieros	11'900.000
Gastos Generales	88'390.750
Otros Gastos de Administración	540'179.750

	8.394'055.000

OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES:

Otros Ingresos	44'305.000
Otros Egresos	(23'240.000)

	21'065.000

**UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.**

189'814.500

15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

(49'489.750)

140'324.750

15% IMPUESTO A LA RENTA

(21'048.750)

UTILIDAD DEL EJERCICIO

119'276.000

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	8.501'536.386
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(11.836'247.724)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(3.334'711.338)
Otros Ingresos	45'437.404
Impuesto a la renta ICC	(212'983.047)
Intereses Recibidos	3'867.596

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(3.498'389.385)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedad, planta y equipo	(134'263.560)
Venta otras de propiedad, planta y equipo	7'250.000

<u>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION.</u>	(127'013.560)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo de Accionistas	3.606'141.854

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3.606'141.854
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(19'261.091)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	83'052.974

Efectivo y sus Equivalentes al final del periodo	63'791.883
	=====

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA P/REVALORIZ. PATRIMON.	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD D/EJERCIC.	TOTAL
Saldo Enero 1, 1999	5.930.000	9.708.503	42.951.419	589.496.598	— 0 —	142.051.933	32.255.390	822.393.843
Mas (Menos) transacciones du- rante el año.								
Incremento por ajuste compañía				8.103.375				8.103.375
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Balance General					708.310.320			708.310.320
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio				786.156.285				786.156.285
Efecto de la Reexpresión Monetaria de las Utilidades Acumuladas						92.382.881		92.382.881
Absorción de la Cuenta Reexpresión Monetaria a Reserva por Revaloriza- ción del Patrimonio.				708.310.320	-708.310.320			0
Transferencia de la Utilidad del Ejerc- icio anterior de Utilidades Acumulad.						32.255.390	-32.255.390	0
Utilidad de Enero a Abril/99							58.119.611	58.119.611
Transferencia de Utilidad Enero a Abril a Utilidad Acumulada						58.119.611	-58.119.611	0
Ajuste por disminución de utilidades						-6.659.815		-6.659.815
UTILIDAD DEL EJERCICIO							119.276.000	119.276.000
Saldo a Diciembre 31 de 1999	5.930.000	9.708.503	42.951.419	2.092.066.578	0	318.150.000	119.276.000	2.588.082.500

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

HACIENDA CELIA MARIA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA

HACIENDA CELIA MARIA C.A., (La Compañía), fue constituida el 29 de Diciembre de 1977, en la ciudad de Machala, capital de la Provincia de El Oro y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según la Resolución Dictada No. 8094 el 17 de Marzo de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 210., anotado bajo el repertorio bajo el No. 443 el 17 de Marzo de 1978.

El objeto principal es dedicarse a la compra, venta, usufructo y administración de toda clase de bienes raíces, tanto urbanos como marítimo, la exportación de sus productos agropecuarios como materia prima o manufacturas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía inicia y mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo *histórico modificado parcialmente* en lo referente a la elaboración del balance general el cual fue preparado de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria Integral y por la Revalorización de Maquinarias y Equipos de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre, distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA, se han reexpresado las partidas no monetarias del Balance General mediante la aplicación de variación porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor, correspondiente a Noviembre de 1998 y a Noviembre de 1999 que es el 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y mediante emisión de la Ley 51 publicado en el Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 y su respectiva reglamentación emitida mediante Decreto Ejecutivo N°. 1454 de Febrero de 1994, lo cual se ha visto modificado de forma sustancial al sistema de Corrección Monetaria en relación a lo aplicado para los saldos al 31 de Diciembre de 1992 que entonces se regía por lo dispuesto en el Registro Oficial N°. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo N°. 2959 y el Registro Oficial N°. 131, mediante Decreto Ejecutivo N°. 407 y 407-A, y el Registro Oficial N°. 884 del 27 de Febrero de 1992, mediante resolución N°. 91-1-9-3-0001 de la Superintendencia de Compañías.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, al 31 de Diciembre de 1999 se actualizaron los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neto correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor a opción del contribuyente dicho saldo podrá registrarse total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. El tipo de cambio por el año 1999 es de S/. 20.050 por dólar.

De acuerdo a la legislación a la fecha de cierre del Balance la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas de ejercicios anterior.

PLANTACIONES DE BANANO, se muestran al costo que incluye los desembolsos relacionados con el cultivo, tales como preparación del terreno, arrendamiento de maquinaria, servicios de provisión son cargadas a los resultados del año. Los gastos incurridos en nuevos cultivos con capitalizados como mayor valor a las nuevas plantaciones se deprecian a partir de la fecha en que comienza la producción en el periodo de vida útil estimada en 10 años.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo revalorizado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las ventas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	20	5
Edificios	5	20

A. EFECTIVO

Caja Chica Guayaquil	800.000
Caja Chica Machla	5'672.000
Banco del Litoral	2'644.156
Banco de Machala	795.684
Banco Popular Guayaquil	1'007.504
Banco del Progreso	4'923.966
Banco Progreso Machala	55'938.818
Filanbanco	575.412
Filanbanco 452650392-4	2'419.460

74'777.000
=====

B. INVERSIONES

Acciones Bancmp S.A.	(*)	11'092.500
Fondos Congelados Progreso		15'850.250

26'942.750
=====

(*) La compañía posee 4.997 acciones nominales a 1.000 c/acción y su diferencia de 3 acciones salieron a nombre del Ing. Jorge Encalada Mora. Cabe indicar que se realiza una reclasificación de cuentas por no considerarse corriente.

C. CUENTAS POR COBRAR

Anticipos Proveedores	83'190.000
Ctas. por Cobrar Cias. Afiliadas	2.878'772.665
Préstamos al Personal	6'506.835
Empleados a jornal	35'250.000
Obras cuentas por Cobrar	130'900.000

3'134'619.500
=====

E. INVENTARIOS

Insumos	882'044.036
Materiales Agricolas	86'165.289
Materiales de Empaque	103'214.749
Materiales de Riego	38'775.134
Herramientas	1'765.000
Combustible Aceite de Lubr.	275'015.067
Mantenimiento de Vehiculo	1'746.914
Insumos Pecuarios	394.897
Materiales de Construcción	4'017.239
Varios	9'221.034
Medicina Veterinaria	293.390
Construcciones en Tránsito	1.402'652.749
Proyecto Riego-Balao	92'914.600
Proyecto San Eduardo	61'479.804
Maquinaria Agrícola	13'213.097

2.399'260.250

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Las siguientes son las bases de corrección Monetaria que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1999 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Con el objeto de aplicar el Sistema de Corrección Monetaria anual según Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el ajuste se efectuará únicamente a los saldos mantenidos al 31 de Diciembre de 1999 por lo tanto para efectos tributarios no se debe efectuar al ajuste por corrección monetaria sobre los saldos al 30 de Abril de 1999.
2. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio se reexpresaron tomando como base el costo ajustado en esa fecha; el porcentaje de ajustes por inflación anual correspondiente a 1999 es de 53%.
3. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de ajuste proporcional del mes siguiente a la fecha de compra del activo.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

C U E N T A S	SALDO AL 31/12/99
Terrenos	27.988.596
Plantaciones	30.600.000
Edificios	393.104.493
Maquinarias y Equipos	321.509.106
Muebles y Enseres	162.790.055
Vehículos	267.063.594
Canales	85.391.575
Sistema de Riego	297.903.292
Sistema de Funiculares	217.867.736
Empacadora y Galpones	1.199.214.607
Transformadores	50.943.697
Equipos de Oficina	107.342.480
Equipos de Empaques	40.543.687
Galpones de Cerdos	433.016
Vivienda Balao	151.317.574
Vivienda "La Pineda"	79.560.000
Literas de Hormigón	46.027.501
Plantaciones de Cacao	91.783.333
Balanzas	59.991.791
Vivienda "El Gallo"	551.182.326
Lombricultura	139.091.183
Pista Balao	47.633.490
Garaje	234.051.750
Vivienda Hacienda	124.494.302
Patio de Racimo	209.483.406
Herramientas	23.485.945
	4.960.798.535

D E P R E C I A C I O N E S	
Edificios	40.361.098
Maquinarias y Equipos	321.509.106
Muebles y Enseres	66.094.618
Vehículos	267.063.594
Canales	39.198.797
Sistema de Riego	164.463.494
Sistema de Funiculares	122.226.594
Empacadora y Galpones	251.498.969
Transformadores	27.982.102
Equipos de Oficina	13.307.249
Equipos de Empaques	6.697.753
Galpones de Cerdos	94.335
Vivienda Balao	30.551.102
Vivienda "La Pineda"	6.240.000
Literas de Hormigón	3.459.583
Balanzas	2.986.192
Vivienda "El Gallo"	38.426.655
Lombricultura	12.121.236
Pista Balao	4.151.067
Garaje	4.114.833
Vivienda Hacienda	2.169.836
Patio de Racimo	7.302.256
Herramientas	2.013.316
	1.434.033.785

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la corrección monetaria de las propiedades y equipos.

CC. CUENTAS POR PAGAR

Cuentas Afiliadas	(*)	2.201'018.325
Cuentas por Pagar Accionistas	(**)	4.109'338.230
Otras Cuentas por Pagar		164'984.945
		6.475'341.500

(*) Transacciones realizadas con la compañía Banemp S.A.

(**) **Nota:** El valor de cuentas por pagar, son transacciones realizada por el Ing. Jorge Encalada en efectivo.

Cabe indicar que la empresa Hacienda Celia Maria no tiene hasta la fecha obligaciones bancarias y financieras fuera de ellas información que fue proporcionada por Administración y Contabilidad.

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

25% Impuesto a la Renta	21'048.691
Aporte al IESS	1'948.309
	22'997.000

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	579.292
Décimo Cuarto Sueldo	600.000
Décimo Quinto Sueldo	337.500
Vacaciones	131.063
15% Participación Empleados	74'295.395
	75'943.250

CAPITAL SOCIAL

Encalada Mora Jorge	3.227	3'227.000
Encalada Villacis Alicia	900	900.000
Encalada Villacis Jorge	902	902.000
Encalada Villacis Carlos	901	901.000
	-----	-----
	5.930	5'930.000

La empresa hasta la fecha no ha realizado el incremento para su capital con Compañía Anonima dada por la resolución de la Superintendencia de Bancos.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la Legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras a para aumento de capital, y para compensar el saldo deudor de la Reexpresión Monetaria.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía la cual está conformada por el 90% después de transferir el 10% como Reserva Legal de la Utilidad Neta del Ejercicio.

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito el ajuste a los activos no monetarios y en el débito el ajuste a los pasivos no monetarios y del Patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultados, éste será compensado con la reserva por revalorización del Patrimonio y la Utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor, generará un crédito tributario del 20%, si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 de 1999	--- 0 ---
Efecto de la Reexpresión Balance General.	(708'310.320)
Transferencia a la Cuenta Reserva por Revalorización	708'310.320
Saldo a Diciembre 31, 1999	--- 0 ---

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de las utilidades y/o pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios, socios, accionistas o partícipes pero puede ser capitalizada o devuelta en caso de liquidación de la empresa, se puede compensar con pérdidas acumuladas y la reexpresión monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, de 1999	597'599.973
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	786'156.285
Absorción de la Cta. Reexpresión Monetaria	708'310.320
Saldo a Diciembre 31, 1999	2.092'066.578

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

**HACIENDA CELIA MARIA C.A.
ASIENTOS DE AJUSTES**

--- 1 ---

PERDIDAS Y GANANCIAS	592.800
-----------------------------	----------------

DEP. ACUMULADAS	592.800
Balanzas	

--- 2 ---

BENEFICIOS SOCIALES	258.000
Aportes al IESS	

GASTO ADMINISTRATIVO	258.000
Aporte patronal	

--- 3 ---

REEXPRESION MONETARIA	448'093.442
Dep. Acum.Act.Fijos	

DEP. ACUM. ACT. FIJO	448'093.442
-----------------------------	--------------------

No se ha registrado al Diario de
Reexpresión Monetaria de Dep.
Acumulada de Activo Fijo.

RECLASIFICACIONES

--- 1 ---

CARGO DIFERIDO

60'862.784

Depositos Restringidos

BANCOS

Banco del Progreso (Gquil.)

4'923.966

Banco del Progreso (Machala)

55'938.818

--- 2 ---

INVERSION A L/PLAZO

11'092.500

Banemp S.A.

INVERSIONES

11'092.500

Acciones Banemp S.A.