

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas y la Junta Directiva de  
**Compañía Ganadera El Tejano S.A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Ganadera El Tejano S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de El Tejano S.A., al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**SC-RNAE 029**  
**Abril 15 del 2000**

**COMPANÍA GANADERA EL TEJANO S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja	2	173,757
Documentos y cuentas por cobrar	3	13,317,842
Inventarios	4	<u>5,619,557</u>
Total activos corrientes		<u>19,111,156</u>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	5	<u>16,278,867</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<u>165,574</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>35,555,597</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios		9,592
Cuentas por pagar	7	15,658,153
Gastos acumulados	8	<u>108,980</u>
Total pasivos corrientes		<u>15,776,725</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	9	<u>480,048</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	10	4,850,000
Aporte futuro aumento	11	3,184,014
Reserva legal	12	7,937
Reserva facultativa		48,183
Reserva por revalorización del patrimonio		10,912,637
Utilidades retenidas		<u>296,053</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>19,298,824</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>35,555,597</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**COMPañIA GANADERA EL TEJANO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

(sucres en miles)

**VENTAS NETAS :**

Ganado	4,875,618
Madera	3,103,079
Pasto y otros	<u>567,321</u>

Total 8,546,018

**COSTO Y GASTOS :**

Costo de ventas ganado	5,950,583
Costo de ventas madera	1,933,649
Administración	1,018,482
Diferencia en cambio, neto	(1,063,583)
Intereses, neto	458,944
Otros, neto	<u>361,654</u>

Total 8,659,729

**PERDIDA NETA**

**113,711**

Ver notas a los estados financieros

---

# COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Capital social (acciones de S/.1.000)		aporte de accionistas	Reservas			Utilidades retenidas
	Unidades	Valor		legal	facultativa	por revaloriz. del patrimonio	
Enero 1, 1999	4,850,000	4,850,000		4,112	13,757	3,357,734	292,819
Pérdida neta							(113,711)
Apropiación aporte			3,184,014	3,825	34,426		(38,251)
Reexpresión						3,505,445	155,196
Transferencia						4,049,459	(4,049,459)
<b>Debre.31,1999</b>	<b>4,850,000</b>	<b>4,850,000</b>	<b>3,184,014</b>	<b>7,937</b>	<b>48,183</b>	<b>10,912,638</b>	<b>- 296,053</b>

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(sucres en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(113,711)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	734,235
Aporte por compensación de crédito	3,484,104
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(6,806,325)
Aumento en inventarios	(858,421)
Aumento en otros activos	(41,569)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(6,173)
Aumento en cuentas por pagar	7,088,388
Disminución en otras cuentas por pagar	(2,975,337)
Disminución en gastos acumulados	<u>(17,128)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 488,063

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pago por compra de propiedades, neto de ventas 105,627

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión 105,627

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en obligaciones bancarias (575,000)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (575,000)

Aumento neto de caja y equivalentes de caja 18,690

Caja y equivalentes de caja al principio del año 155,067

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL AÑO 173,757**

Ver notas a los estados financieros

## COMPAÑÍA GANADERA EL TEJANO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en 1980, y su actividad principal es la crianza y explotación de ganado para su venta a nivel local.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre ( nota 16 ), excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

**Inventarios y Activos Fijos:** Se ajustan en base a la variación del índice de precios al consumidor.

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar a la fecha de cierre de los estados financieros.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% de impuesto a la renta.

**Inventarios** - Al costo ajustado, como sigue:

- Los materiales, repuestos y suministros están registrados al costo promedio de adquisición.
- Los semovientes están registrados a costos que no exceden a valor de mercado.
- Estos corresponden a ganado vacuno de producción nacional e importados, que hasta 18 meses de edad se consideran crías, luego de este período empiezan a ser comercializados.
- La compañía mantiene ganado caballar en menor proporción comercializado para uso de trabajo ganadero.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados actualizados a la fecha del balance general.

**Propiedades** - Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias agrícolas, cultivos, equipo de computación, muebles y enseres, 20 para vehículos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.21,000.00 por US\$ 1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron registrados contra los resultados del periodo, y en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria.

**Participación de Trabajadores** - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

**Impuesto a la Renta** - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 15% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

**Transacciones con partes relacionadas.**- Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia común.

A continuación se detallan las más importantes transacciones:

- Venta de ganado.
- Venta de pallets.
- Venta de pasto.

**Equivalentes de Caja** - Las inversiones se efectúan a corto plazo, los cuales no exceden a un período de un año. Consecuentemente estas inversiones son consideradas como equivalentes de caja para propósitos del Estado de Flujos de Caja.

## 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 1999, incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

Bancos:	
Cuenta corriente, y caja en sucres	150,709
Cuenta corriente, y caja en moneda extranjera, US\$ 1,097.52	<u>23,048</u>
Total	<u>173,157</u>

## 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Clientes	646,752
Compañías relacionadas	9,090,312
Compañía afiliada	3,163,463
Anticipos a contratistas, proveedores e impuestos	184,725
Empleados y funcionarios	164,436
Otros	<u>68,154</u>
Total	<u>13,317,842</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta afiliada incluye principalmente US\$ 150.000 por cobrar a la compañía Azucarera Valdez S.A., no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Ganado bovino, y equino	4,535,928
Madera	102,522
Repuestos y materiales	774,617
Proceso	81,052
Materia Prima	42,496
En tránsito	7,376
Otros	<u>75,566</u>
Total	<u>5,619,557</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no incluyen ningún ajuste que deba hacerse para reflejar su valor de realización.

## 5. PROPIEDADES, NETO

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Saldo final</u>
	(sucres en miles)			
<b>Costo de adquisición:</b>				
Terrenos	1,096,650			1,096,650
Edificios	73,363	54,769		128,132
Maq. y equipos	723,778	100,476		824,254
Instalaciones	1,665,724	48,734		1,714,458
Muebles y equipos	31,632	557		32,189
Equipo de computac.	98,715			98,715
Vehículos	68,767	22,157		90,924
Cultivos	109,030			109,030
Semovientes	3,694			3,694
Ganado bovino	5,027,409	3,982,505	(1,848,428)	7,161,486
En proceso	20,339	30,857	(42,881)	8,315
	<u>8,919,101</u>	<u>4,240,055</u>	<u>(1,891,309)</u>	<u>11,267,847</u>
Dep. acumulada	<u>(1,032,558)</u>	<u>(640,299)</u>	<u>504</u>	<u>(1,672,353)</u>
Sub - total	<u>7,886,543</u>	<u>3,599,756</u>	<u>(1,890,805)</u>	<u>9,595,494</u>
<b>Reexpresión:</b>				
Terrenos	2,734,419	2,030,467		4,764,886
Edificios	89,481	86,307		175,788
Maq. y equipos	1,224,927	1,054,368		2,279,295
Instalaciones	149,517	972,556		1,122,073
Muebles y equipos	47,716	42,325		90,041
Equipo de computac.	22,130	64,047		86,177
Vehículos	131,439	111,002		242,441
Cultivos	74,947	97,508		172,455
	<u>4,474,576</u>	<u>4,458,580</u>	<u>-</u>	<u>8,933,156</u>
Dep. acumulada	<u>(1,083,712)</u>	<u>(1,166,071)</u>	<u>-</u>	<u>(2,249,783)</u>
Sub - total	<u>3,390,864</u>	<u>3,292,509</u>	<u>-</u>	<u>6,683,373</u>
Total	<u>11,277,407</u>	<u>6,892,265</u>	<u>(1,890,805)</u>	<u>16,278,867</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.1,166 millones, incluyen S/.981 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/.185 millones de gasto de depreciación del año.

La reexpresión monetaria de las propiedades fue revisada por los auditores externos de la Compañía como parte del examen de los estados financieros a diciembre 31 de 1999.

## 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1999, incluye principalmente Garantía Bancaria emitida por el Banco de Crédito a favor de El Tejano por S/. 50 millones.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar incluyen :

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	14,078,220
Proveedores	767,230
Impuestos y retenciones por pagar	115,114
Servicios básicos	252,511
Nomina por pagar	129,337
Anticipos clientes	58,273
Otros	<u>257,468</u>
Total	<u>15,658,153</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999, los gastos acumulados se constituyen en :

	<b>Saldo</b>			<b>Saldo</b>
	<b>inicial</b>	<b>Provisiones</b>	<b>(Pagos)</b>	<b>final</b>
	(sucres en miles)			
Beneficios sociales	71,250	261,875	(235,423)	97,702
Participación trabajadores	11,278	-	-	11,278
Intereses	42,999	118,779	(161,778)	-
Total	<u>125,527</u>	<u>380,654</u>	<u>(397,201)</u>	<u>108,980</u>

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones están conformadas de la siguiente manera :

	(sucres en miles)
Compañía relacionada, principalmente	331,250
Jubilación patronal	133,521
Bonificación por desahucio	<u>15,277</u>
Total	<u>480,048</u>

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal, y por desahucios por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, son como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Ajuste)</u>	<u>Saldo final</u>
	(sucres en miles)			
Jubilación patronal	70,893	62,628	-	133,521
Bonificación por desahucio	<u>11,461</u>	<u>3,816</u>	-	<u>15,277</u>
Total	<u>82,354</u>	<u>66,444</u>	-	<u>148,798</u>

La cuenta bonificación por desahucios es revisada por peritos independientes, de acuerdo al Estudio Actuarial de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre de 1999.

#### **10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social consiste de 4,850,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

#### **11. APOORTE FUTURO AUMENTO**

Durante 1999, la compañía contabilizó la provisión de aporte de madera por S/.3,184 millones como aporte para futuro aumento de capital.

#### **12. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

#### **13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 son como sigue:

	(sucres en miles)
Venta de ganado	1,160,286
Venta de pallets	972,768
Venta de pasto	538,112

#### 14. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.dólares</u>
Activos:	
Caja y equivalentes de caja	641
Cuentas por cobrar	<u>247,174</u>
	<u>247,815</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>60,999</u>
	<u>60,999</u>
Posición neta positiva en moneda extranjera	<u>186,816</u>

#### 15. SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades tributarias han efectuado la fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la renta, e Impuesto al valor agregado presentada por la Compañía hasta el año 1996. Las respectivas actas no presentan glosas que pudieran representar una contingencia tributaria para la Compañía.

#### 16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado diciembre 31</u>	<u>Variación porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	44
1999	53

#### 17. REFORMA TRIBUTARIA

El 18 de noviembre de 1999, se reforma la Ley de Régimen Tributario Interno con lo cual se pone en vigencia a partir del 1 de enero del 2000 el 25% de impuesto a la renta, se incrementa el Impuesto al valor agregado del 10% al 12%, se disminuye el impuesto a la Circulación de Capitales del 1% al 0,8% y se incorporan nuevos porcentajes de retenciones en la fuente.

## **17. REFORMA TRIBUTARIA ( Continuación)**

En marzo 13 del 2000 se publica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual se reforman varios cuerpos legales relacionados así como varios aspectos relativos a las áreas de telecomunicaciones, electricidad e hidrocarburos. Con esta nueva ley se incorpora al esquema económico la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América, se obliga a las sociedades y a las personas naturales obligadas a llevar contabilidad a llevarla en dólares para lo cual deberán aplicar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 aprobada según resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01 de marzo 31 del 2000, se establece la unificación salarial y la reprogramación de las deudas de las personas naturales y jurídicas con el Sistema Financiero Nacional.

---