**AGN Aurea & Co.**
A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms

GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec

www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **Compañía Ganadera El Tejano S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Ganadera El Tejano S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Ganadera El Tejano S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo 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.

Salvador Aurea

**SC-RNAE 029**
**Marzo 29, 2004**

## COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| ACTIVOS | NOTAS | (DOLARES) |
|---|---|---|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y banco | 3 | 66,228 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 1,527,335 |
| Inventarios | 5 | 733,380 |
| Gastos anticipados | | 6,425 |
| Total activos corrientes | | 2,333,368 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO | 6 | 1,005,320 |
| TOTAL | | 3,338,688 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 1,518,429 |
| Gastos acumulados | 8 | 29,284 |
| Total pasivos corrientes | | 1,547,713 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | 13,700 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| Capital social | 9 | 194,000 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 10 | 127,361 |
| Reserva legal | 11 | 317 |
| Reserva facultativa | 12 | 1,927 |
| Reserva de capital | 13 | 1,537,306 |
| Déficit acumulado | | (83,636) |
| Patrimonio de los accionistas | | 1,777,275 |
| TOTAL | | 3,338,688 |

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

| | NOTA | (DOLARES) |
|---|---|---|
| VENTAS NETAS | 14 | 752,040 |
| COSTOS Y GASTOS: | 14 | |
| Costo de venta | | 302,299 |
| Administración | | 188,150 |
| Producción | | 572,053 |
| Otros, neto | | (312,733) |
| Total | | 749,769 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 2,271 |

Ver notas a los estados financieros

## COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| | --- Capital social --- (acciones $0,04) | | Aportes para futuro aumento | ------- ------ Reservas ------ ------- | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cantidad | Valor | de capital | Legal | Facul-tativa | De capital | Déficit acumulado |
| | | | | (DOLARES) | | | |
| Enero 1, 2003 | 4,850,000 | 194,000 | 127,361 | 317 | 1,927 | 1,537,306 | (84,602) |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | 2,271 |
| Ajuste | | | | | | | (1,305) |
| Diciembre 31, 2003 | 4,850,000 | 194,000 | 127,361 | 317 | 1,927 | 1,537,306 | (83,636) |

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

| | (DOLARES) |
|---|---|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Utilidad del ejercicio | 2,271 |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 96,468 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (538,083) |
| Inventarios | (181,971) |
| Gastos anticipados | (4,974) |
| Cuentas por pagar | 294,119 |
| Gastos acumulados | 15,974 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | (316,196) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | |
| Adquisición de propiedades | (229,082) |
| Venta de propiedades | 383,270 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de inversión | 154,188 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Aumento de obligaciones con accionistas | 13,700 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 13,700 |
| Disminución neta de efectivo | (148,308) |
| Efectivo al principio del año | 214,536 |
| Efectivo al final del año | 66,228 |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 1ro. de octubre de 1980, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inició sus operaciones el 27 de octubre de 1980. Su actividad principal es la crianza y explotación de ganado para su venta a nivel local.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 16) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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

- Ganado bovino: tiene el tiempo de vida igual o mayor a 24 meses, se lo considera como ganado productor.
- Repuestos y accesorios: están registrados al costo promedio de adquisición.
- En proceso: al costo promedio de producción.

**Propiedades y equipos.-** Están registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios y cultivos, 10 años para instalaciones y adecuaciones, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina, 5 años para vehículos, 3 años para equipos de computación. Las 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. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

**Transacciones con partes relacionadas.-** Las transacciones entre partes relacionadas se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidas de común acuerdo entre partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

## 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente $52,488, como fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y $5,457 en bancos del exterior. Estos fondos son de libre disponibilidad.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| Partes relacionadas, nota 14 | 1,455,970 |
| Clientes | 24,909 |
| Empleados | 5,031 |
| Impuestos | 10,261 |
| Otras | 31,164 |
| Total | 1,527,335 |

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| Ganado bovino | 645,365 |
| Repuestos y partes | 49,806 |
| En proceso | 32,795 |
| Teca | 2,965 |
| Ganado equino | 2,449 |
| Total | 733,380 |

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta ganado bovino representa 10,207 cabezas de ganado, equivalente a 5,050,495 libras de carne.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| Terrenos | 772,612 |
| Maquinarias y equipos | 280,542 |
| Instalaciones y adecuaciones | 273,263 |
| Edificios | 27,996 |
| Cultivos | 26,281 |
| Equipos de computación | 21,822 |
| Muebles y equipos de oficina | 15,098 |
| Vehículos | 9,253 |
| Sub-total | 1,426,867 |
| Depreciación acumulada | (421,547) |
| Saldo neto | 1,005,320 |

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| Saldo neto al comienzo del año | 1,255,976 |
| Ajustes | 211,189 |
| Adquisiciones | 17,893 |
| Muertes | (3,093) |
| Ventas | (75,761) |
| Gastos de depreciación | (96,468) |
| Transferencia | (304,416) |
| Saldo neto al final del año | 1,005,320 |

Los ajustes corresponde principalmente a transferencias del ganado reproductor a la cuenta inventario, de acuerdo a lo establecido por la Administración de la Compañía.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| Partes relacionadas, nota 14 | 941,679 |
| Liquidaciones | 62,057 |
| Proveedores | 15,528 |
| IESS por pagar | 7,601 |
| Impuestos | 3,088 |
| Otras | 488,476 |
| Total | 1,518,429 |

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| Saldo neto al comienzo del año | 32,315 |
| Provisiones | 5,671 |
| Pagos | (8,702) |
| Saldo neto al final del año | 29,284 |

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social suscrito y pagado consiste de 4,850,000 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de $0,04 cada una.

## 10. APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Incluye aportaciones en efectivo o en especies autorizadas mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía la cual servirá para la capitalización definitiva del capital social.

## 11. 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 ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

## 12. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

## 13. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

| | (DOLARES) |
|---|---|
| **Activo:** | |
| Cuentas por cobrar | 1,455,970 |
| **Pasivo:** | |
| Cuentas por pagar | 941,679 |
| **Ingresos:** | |
| Ganado | 99,640 |
| Varias | 40,047 |
| **Costos:** | |
| Ganado | 12,432 |
| Varias | 1,623 |

## 15. SITUACION TRIBUTARIA

**General**

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

**Inconsistencias**

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## 16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

| Año terminado diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---|---|
| 2000 | 91 |
| 2001 | 25 |
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |

## 17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y a la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.