Compañía Ganadera El Tejano S. A.

Estados Financieros
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes

AGN Aurea & Co.
A member of AGN International
an association of separate and independent
acounting and consulting firms

www.agnaureaco.com
Phone: (593-4) 256 0055
Fax: (593-4) 256 5433
Guayaquil- Ecuador

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 2005 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 2005, 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 en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE-029
Mayo 19, 2006

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 JUL 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	139,538
Cuentas por cobrar	4	711,600
Inventarios	5	1,229,196
Gastos anticipados		5,098
Total activos corrientes		2,085,432
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	925,490
TOTAL		3,010,922
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTE		
Cuentas por pagar	7	1,182,276
Gastos acumulados	8	24,802
Total pasivos corrientes		1,207,078
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	24,169
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	194,000
Aportes para futuro aumento de capital	11	127,361
Reserva legal	12	317
Reserva facultativa	13	1,927
Reserva de capital	14	1,537,306
Déficit acumulado		(81,236)
Patrimonio de los accionistas		1,779,675
TOTAL		3,010,922

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA GANADERA EL TEJANO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTA	(DOLARES)
VENTAS NETAS	15	769,627
COSTOS Y GASTOS:	15	
Costo de venta		322,179
Administración		70,123
Producción		763,779
Otros, neto		(389,051)
Total		767,030
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2,597
PARTICIPACION A TRABAJADORES		390
IMPUESTO A LA RENTA		551
UTILIDAD NETA		1,656

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 2005

	Capital social (Acciones $0,04)		Aportes para futuro aumento	Reservas			Déficit
	Cantidad	Valor	de capital	Legal	Facul-tativa	De capital	acumulado
				(DOLARES)			
Enero 1, 2005	4,850,000	194,000	127,361	317	1,927	1,537,306	(82,892)
Utilidad neta							1,656
Diciembre 31, 2005	4,850,000	194,000	127,361	317	1,927	1,537,306	(81,236)

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 2005

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	1,656
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	50,590
Provisión por jubilación patronal	10,469
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	331,619
Inventarios	(229,635)
Gastos anticipados	1,074
Cuentas por pagar	(371,143)
Gastos acumulados	3,239
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(202,131)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades	(13,130)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13,130)
Disminución neta de efectivo	(215,261)
Efectivo al principio del año	354,799
Efectivo al final del año	139,538

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 2005

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.

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.

Participación de trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones entre partes relacionadas se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos 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 2005, incluye principalmente $135.019, como fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	647,404
Clientes	25,899
Empleados	6,815
Impuestos	11,611
Otras	19,871
Total	711,600

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Ganado bovino	1,154,415
Repuestos y partes	35,906
En proceso	32,822
Teca	2,966
Ganado equino	3,087
Total	1,229,196

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta ganado bovino representa 11.296 cabezas de ganado, equivalente a 6.031.140 libras de carne aproximadamente.

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantías.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	772,612
Maquinarias y equipos	284,936
Instalaciones y adecuaciones	283,865
Edificios	27,996
Cultivos	26,282
Equipos de computación	23,174
Muebles y equipos de oficina	14,951
Vehículos	17,213
Sub-total	1,451,029
Depreciación acumulada	(525,539)
Saldo neto	925,490

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	962,950
Adquisiciones	13,130
Gastos de depreciación	(50,590)
Saldo neto al final del año	925,490

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 15	924,286
Liquidaciones	245,801
Retenciones e impuestos	4,871
Proveedores	2,305
Otras	5,013
Total	1,182,276

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

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	21,563
Provisiones	38,134
Ajuste	(497)
Pagos	(34,398)
Saldo neto al final del año	24,802

9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, los pasivos a largo plazo están constituidos de la siguiente manera:

	(DOLARES)
Préstamos accionistas	13,700
Jubilación patronal	10,469
Total	24,169

El movimiento de provisiones para jubilación patronal por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo Final
		(DOLARES)		
Jubilación patronal		10,469		10,469
Total		10,469		10,469

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social suscrito y pagado consiste de 4.850.000 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de $0,04 cada una.

11. 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.

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 ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

13. 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.

14. 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, con 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 la 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.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	647,404
Pasivo:	
Cuentas por pagar	924,286
Ingresos:	
Ganado	110,094
Varias	43,491
Costos:	
Ganado	59,589
Varias	200

16. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, 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.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor,

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2006 y a la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006), 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.