



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Lechera Andina S.A. LEANSA  
Quito, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

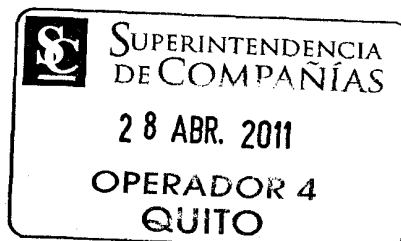
1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Lechera Andina S.A. LEANSA al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Lechera Andina S.A. LEANSA, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Lechera Andina S.A. LEANSA. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Lechera Andina S.A. LEANSA, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Enfasis

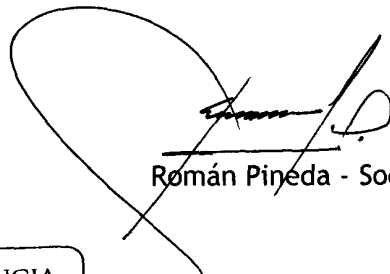
5. Tal como se menciona en la Nota Q, según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

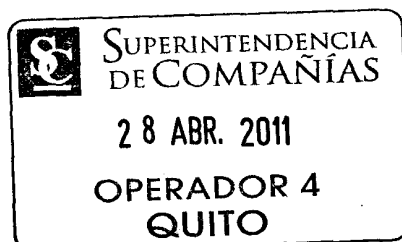
### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

*BDO ECUADOR.*

Enero 21, 2011  
RNAE No. 193

  
Román Pineda - Socio



Lechera Andina S.A. LEANSA

Balances Generales

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31,                                  |          | 2010              | 2009              |
|------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                                 |          |                   |                   |
| <b>Activos corrientes:</b>                     |          |                   |                   |
| Efectivo                                       |          | 950,744 ✓         | 333,841           |
| Cuentas por cobrar                             | (Nota A) | 6,788,783         | 1,959,230         |
| Inventarios                                    | (Nota B) | 2,069,633         | 1,029,398         |
| Seguros pagados por anticipado                 |          | 54,173 ✓          | 38,324            |
| <b>Total activos corrientes</b>                |          | <b>9,863,333</b>  | <b>3,360,793</b>  |
| Propiedad, planta y equipo                     | (Nota C) | 5,201,096         | 5,417,170         |
| Cargos diferidos                               | (Nota D) | 2,303,589         | 2,469,715         |
|                                                |          | <b>17,368,018</b> | <b>11,247,678</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |          |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                     |          |                   |                   |
| Obligaciones bancarias                         | (Nota E) | 3,275,000         | 4,728,047         |
| Cuentas por pagar                              | (Nota F) | 5,812,378         | 2,426,911         |
| Gastos acumulados por pagar                    |          | 149,602           | 273,163           |
| Obligaciones con los trabajadores              | (Nota G) | 179,456           | 10,939            |
| Impuesto a la renta                            | (Nota H) | 19,888            | -                 |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo     | (Nota I) | 680,630           | 11,567            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                |          | <b>10,116,954</b> | <b>7,450,627</b>  |
| Pasivo a largo plazo                           | (Nota I) | 2,657,477         | -                 |
| Jubilación patronal                            | (Nota J) | 89,992            | 72,217            |
| <b>Total pasivos</b>                           |          | <b>12,864,423</b> | <b>7,522,844</b>  |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>          |          |                   |                   |
| Capital social                                 | (Nota K) | 4,597,821         | 4,597,821         |
| Aportes para futura capitalización             | (Nota L) | 745               | 745               |
| Reserva legal                                  | (Nota M) | 77,876            | -                 |
| Pérdidas acumuladas                            | (Nota N) | (172,847)         | (873,732)         |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>     |          | <b>4,503,595</b>  | <b>3,724,834</b>  |
|                                                |          | <b>17,368,018</b> | <b>11,247,678</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                                                | 2010       | 2009       |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Ventas netas                                                                    | 25,917,912 | 15,840,912 |
| Costo de ventas                                                                 | 19,745,967 | 12,685,134 |
| Utilidad bruta en ventas                                                        | 6,171,945  | 3,155,778  |
| Gastos de operación                                                             |            |            |
| Gastos de administración                                                        | 674,138    | 604,765    |
| Gastos de ventas                                                                | 3,446,977  | 1,870,587  |
|                                                                                 | 4,121,115  | 2,475,352  |
| Utilidad en operación                                                           | 2,050,830  | 680,426    |
| Otros (gastos) ingresos:                                                        |            |            |
| Otros ingresos                                                                  | 176,741    | 488,841    |
| Gastos financieros                                                              | (735,081)  | (609,237)  |
| Pérdida en reclamo de seguros                                                   | (254,696)  | (500)      |
| Otros egresos                                                                   | (123,640)  | (622,461)  |
|                                                                                 | (936,676)  | (743,357)  |
| Utilidad (Pérdida) antes de participación<br>trabajadores e impuesto a la renta | 1,114,154  | (62,931)   |
| Participación a trabajadores (Nota G)                                           | 167,123    | -          |
| Impuesto a la renta (Nota H)                                                    | 168,269    | 53,467     |
| Utilidad (pérdida) neta                                                         | 778,762    | (116,398)  |
| Utilidad (pérdida) neta por acción                                              | 0.17       | (0.05)     |
| Promedio ponderado del número de<br>acciones en circulación                     | 4,597,821  | 2,299,321  |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,           | 2010             | 2009             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital social</b>                      |                  |                  |
| Saldo inicial                              | 4,597,821        | 821              |
| Aumento de capital (Nota K)                | -                | 4,597,000        |
| Saldo final                                | 4,597,821        | 4,597,821        |
| <b>Aportes para futura capitalización</b>  |                  |                  |
| Saldo inicial                              | 745              | 4,597,745        |
| Transferencia a capital social             | -                | (4,597,000)      |
| Saldo final                                | 745              | 745              |
| <b>Reserva legal</b>                       |                  |                  |
| Apropiación de utilidades                  | 77,876           | -                |
| Saldo final                                | 77,876           | -                |
| <b>Pérdidas acumuladas</b>                 |                  |                  |
| Saldo inicial                              | (873,733)        | (757,335)        |
| Transferencia a reserva legal              | (77,876)         | -                |
| Utilidad (Pérdida) neta                    | 778,762          | (116,398)        |
| Saldo final                                | (172,847)        | (873,733)        |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b> | <b>4,503,595</b> | <b>3,724,833</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                                                | 2010             | 2009             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                     |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                                   | 22,093,341       | 15,270,918       |
| Efectivo pagado a proveedores                                                   | (21,748,363)     | (13,823,557)     |
| Impuesto a la renta pagado                                                      | (148,381)        | (53,466)         |
| Intereses y comisiones pagados                                                  | (735,081)        | (609,749)        |
| Otros egresos                                                                   | (378,336)        | (622,441)        |
| Otros ingresos                                                                  | 149,163          | 475,803          |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>           | <b>(767,657)</b> | <b>637,508</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                     |                  |                  |
| Pago por compra de propiedad y equipos                                          | (376,681)        | (28,610)         |
| Pago por aumento cargos diferidos                                               | (145,081)        | (14,572)         |
| Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo                    | 32,830           | 457,867          |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión</b>           | <b>(488,932)</b> | <b>414,685</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>                |                  |                  |
| Efectivo recibido por obligaciones bancarias                                    | 5,920,909        | -                |
| Efectivo pagado por obligaciones bancarias                                      | (4,047,417)      | (859,432)        |
| Efectivo pagado por sobregiros bancarios                                        | -                | (18,978)         |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b> | <b>1,873,492</b> | <b>(878,410)</b> |
| <b>Aumento neto de efectivo</b>                                                 | <b>616,903</b>   | <b>173,783</b>   |
| <b>Efectivo al inicio del período</b>                                           | <b>333,841</b>   | <b>160,058</b>   |
| <b>Efectivo al final del período</b>                                            | <b>950,744</b>   | <b>333,841</b>   |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto  
(Utilizado) Provisto en Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>                                                                                         | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Utilidad (Pérdida) neta</b>                                                                                                  | <b>778,762</b>   | <b>(116,398)</b> |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:</b> |                  |                  |
| Depreciación                                                                                                                    | 574,945          | 607,720          |
| Amortización                                                                                                                    | 316,606          | 267,720          |
| Provisión para cuentas incobrables                                                                                              | 27,000           | 12,000           |
| Provisión para jubilación patronal                                                                                              | 17,775           | 12,382           |
| Provisión para obsolescencia de inventarios                                                                                     | -                | 70,000           |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos                                                                                      | (27,578)         | (13,038)         |
| Bajas de propiedad, planta y equipo                                                                                             | 7,159            | (20,235)         |
| Provisión participación a trabajadores                                                                                          | 167,123          | -                |
| Provisión impuesto a la renta                                                                                                   | 168,269          | -                |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>                                                                                 |                  |                  |
| (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                                                 | (5,024,822)      | (639,055)        |
| (Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado                                                            | (1,056,084)      | 137,310          |
| Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar                                                                      | 3,281,794        | 336,241          |
| Aumento (disminución) en obligaciones con los trabajadores                                                                      | 1,394            | (17,139)         |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>                                                           | <b>(767,657)</b> | <b>637,508</b>   |

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía aumentó su capital social mediante la apropiación de aportes para futura capitalización por US\$4,597,000.

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## Políticas de Contabilidad Significativas

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Descripción del negocio</b>    | <p>Lechera Andina S.A. LEANSA, fue constituida el 26 de octubre de 1984, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es el procesamiento, pasteurización y distribución de productos lácteos y otras actividades afines a su objeto social.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía es poseída en un 73% por José Rodríguez Banda S.A. JORBSA y al 31 de diciembre de 2007 la Compañía era poseída en un 100% por Gloria Ecuador S.A.</p> <p>Mediante escritura pública de fecha 10 de febrero de 2009 inscrita en el Registro Mercantil el 1 de julio de 2009, se aumenta el capital social para lo cual se redistribuye el capital accionario, dejando a partir del 1 de julio de 2010 de ser una subsidiaria de José Rodríguez Banda S.A. JORBSA.</p>                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Bases de presentación</b>      | <p>La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo y la amortización de cargos diferidos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p> |
| <b>Inventarios</b>                | <p>Los inventarios de materias primas, materiales de envases y embalajes, repuestos y producto terminado se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.</p> <p>El costo de ventas de mercaderías se determina por el método promedio ponderado.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b> | <p>La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).</p> <p>Los terrenos se muestran al valor resultante del avalúo efectuado en el año 2007 por un perito independiente contratado para dicho efecto por la Compañía. El incremento por registrar los terrenos al valor del avalúo técnico fue acreditado a la cuenta patrimonial reserva por valuación.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

| Activos                       | Tasas |
|-------------------------------|-------|
| Maquinarias e instalaciones   | 10%   |
| Equipo de refrigeración       | 10%   |
| Edificios                     | 5%    |
| Mejoras en locales arrendados | 20%   |
| Equipos de computación        | 33%   |
| Vehículos                     | 20%   |
| Muebles y enseres             | 10%   |
| Equipo de oficina             | 10%   |
| Herramientas                  | 10%   |
| Equipos varios                | 10%   |

**Cargos diferidos** Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, incluye principalmente: goodwill el cual a partir del 1 de enero de 2009 es amortizado en línea recta en un período de 50 años, costos de implementación del software SAP/3, jabas, pallets, artes, moldes, registros sanitarios y publicidad anticipada, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 3 años.

**Provisión para jubilación patronal** Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**Utilidad (pérdida) por acción** La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

# Lechera Andina S.A. LEANSA

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                      | 2010      | 2009      |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Clientes                                           | 5,334,357 | 1,635,072 |
| Compañías relacionadas (Nota O)                    | 2,848     | 23,022    |
| Impuesto a la renta (Nota H)                       | 91,361    | 294,098   |
| Funcionarios y empleados (1)                       | 18,933    | 6,533     |
| Impuesto al Valor Agregado                         | 191,672   | 128,544   |
| Otras cuentas por cobrar                           | 108,273   | 60,635    |
| Reclamos compañías de seguros (2)                  | 1,293,860 | 162,133   |
|                                                    | 7,041,304 | 2,310,037 |
| Menos provisión acumulada para cuentas incobrables | 252,521   | 350,807   |
|                                                    | 6,788,783 | 1,959,230 |

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía sus funcionarios y empleados.

(2) Corresponde principalmente al valor por cobrar a la Compañía de Seguros por el siniestro sucedido en el mes de noviembre de 2010 debido a la inundación de la planta, el cual afectó a los inventarios de productos terminados por 1,000,000 aproximadamente y 293,860 por maquinaria y equipos. A la fecha de nuestro examen la aseguradora se encuentra evaluando el siniestro y su correspondiente monto reclamado y no existe por lo tanto una resolución final.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

|                   | 2010      | 2009    |
|-------------------|-----------|---------|
| Saldo inicial     | 350,807   | 338,807 |
| Provisión del año | 27,000    | 12,000  |
| Castigos          | (125,286) | -       |
| Saldo final       | 252,521   | 350,807 |

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                            | 2010      | 2009      |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Envases y embalajes                                      | 894,387   | 740,666   |
| Productos terminados                                     | 397,210   | 98,980    |
| Materia prima                                            | 107,147   | 83,739    |
| Productos semiterminados                                 | 48,238    | 12,858    |
| Suministros diversos                                     | 319,090   | 165,981   |
| Mercadería importada                                     | 42,377    | 2,770     |
| Importaciones en tránsito                                | 261,184   | 248,918   |
|                                                          | 2,069,633 | 1,353,912 |
| Menos provisión acumulada para obsolescencia inventarios | -         | 324,514   |
|                                                          | 2,069,633 | 1,029,398 |

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

|                   | 2010      | 2009     |
|-------------------|-----------|----------|
| Saldo inicial     | 324,514   | 275,000  |
| Provisión del año | -         | 70,000   |
| Bajas             | (324,514) | (20,486) |
| Saldo final       | -         | 324,514  |

C. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                | 2010       | 2009       |
|------------------------------|------------|------------|
| Terrenos                     | 405,414    | 405,414    |
| Edificios                    | 677,288    | 677,288    |
| Maquinarias e instalaciones  | 7,096,770  | 7,055,107  |
| Vehículos                    | 265,427    | 263,222    |
| Muebles y enseres            | 83,679     | 94,724     |
| Equipos de computación       | 140,190    | 125,986    |
| Construcciones en curso      | 51,877     | -          |
| Activo fijo en tránsito      | 209,391    | 5,401      |
| Activos fijos para la venta  | 798,634    | 798,634    |
| Equipos diversos             | 780,287    | 770,698    |
|                              | 10,508,957 | 10,196,474 |
| Menos depreciación acumulada | 5,307,861  | 4,779,304  |
|                              | 5,201,096  | 5,417,170  |

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

|                                         | 2010              | 2009              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Costo ajustado:</b>                  |                   |                   |
| Saldo inicial                           | 10,196,474        | 10,866,274        |
| Compras                                 | 376,681           | 28,610            |
| Ventas                                  | (41,944)          | (479,345)         |
| Bajas                                   | (16,854)          | (219,065)         |
| Reclasificación a activos diferidos     | (5,400)           | -                 |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>10,508,957</b> | <b>10,196,474</b> |
| <b>Depreciación acumulada ajustada:</b> |                   |                   |
| Saldo inicial                           | 4,779,304         | 4,445,400         |
| Gasto del año                           | 574,945           | 607,720           |
| Ventas                                  | (36,693)          | (34,516)          |
| Bajas                                   | (9,695)           | (239,300)         |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>5,307,861</b>  | <b>4,779,304</b>  |

D. Cargos diferidos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                       | 2010             | 2009             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Jabas                               | 418,862          | 364,013          |
| Artes y moldes                      | 50,930           | 50,930           |
| Registros sanitarios                | 17,110           | 62,525           |
| Publicidad anticipada               | 67,471           | 134,942          |
| Sistema SAP                         | 131,977          | 131,977          |
| Pallets                             | 29,518           | 40,116           |
| Crédito mercantil (Goodwill)        | 2,121,590        | 2,121,590        |
|                                     | 2,837,458        | 2,906,093        |
| <b>Menos amortización acumulada</b> | <b>533,869</b>   | <b>436,378</b>   |
|                                     | <b>2,303,589</b> | <b>2,469,715</b> |

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

|                                                  | 2010             | 2009             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Costo ajustado:</b>                           |                  |                  |
| Saldo inicial                                    | 2,906,093        | 3,067,769        |
| Adiciones                                        | 145,081          | 14,572           |
| Amortización                                     | (154,588)        | (106,919)        |
| Bajas                                            | (64,528)         | (69,329)         |
| Reclasificación de propiedad,<br>planta y equipo | 5,400            | -                |
| <b>Saldo final</b>                               | <b>2,837,458</b> | <b>2,906,093</b> |
| <b>Amortización acumulada:</b>                   |                  |                  |
| Saldo inicial                                    | 436,378          | 344,906          |
| Amortización del año                             | 125,491          | 160,801          |
| Bajas                                            | (28,000)         | (69,329)         |
| <b>Saldo final</b>                               | <b>533,869</b>   | <b>436,378</b>   |

E. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                         | 2010     | 2009             |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|------------------|
| <b>Citibank N.A. International<br/>Banking New York</b>               |          |                  |
| Préstamo con tasa de interés<br>del 11% vencimiento en Abril<br>2010. | (1) -    | 1,142,500        |
| Préstamo con tasa de interés<br>del 11% vencimiento en mayo<br>2010.  | (1) -    | 1,625,000        |
| Préstamo con tasa de interés<br>del 11% vencimiento en junio<br>2010. | (1) -    | 175,000          |
| Préstamo con tasa de interés<br>del 11% vencimiento en julio<br>2010. | (1) -    | 100,000          |
| <b>Suman y pasan</b>                                                  | <b>-</b> | <b>3,042,500</b> |

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31,                                                                  | 2010      | 2009      |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Suman y vienen                                                                 | -         | 3,042,500 |
| Préstamo con tasa de interés del 11% vencimiento en agosto 2010. (1)           | -         | 100,000   |
| Préstamo con tasa de interés del 11% vencimiento en diciembre 2010. (1)        | -         | 371,875   |
| <b>Produbanco</b>                                                              |           |           |
| Préstamo con tasa de interés del 11,23% y vencimiento en junio 2010. (1)       | -         | 102,862   |
| <b>Citibank Ecuador</b>                                                        |           |           |
| Préstamo con tasa de interés del 8.98% vencimiento en febrero 2010. (1)        | -         | 150,000   |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en marzo de 2011. (1)     | 700,000   | -         |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en enero de 2011. (1)     | 300,000   | -         |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en noviembre de 2011. (1) | 250,000   | -         |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en julio de 2011. (1)     | 500,000   | -         |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en enero de 2011. (1)     | 300,000   | -         |
| Préstamo con tasa de interés del 9,32% y vencimiento en julio de 2011. (1)     | 225,000   | -         |
| Suman y pasan                                                                  | 2,275,000 | 3,767,237 |

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31,                                                                | 2010             | 2009             |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Suman y vienen                                                               | 2,275,000        | 3,767,237        |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en abril de 2011. (1)   | 400,000          | -                |
| Préstamo con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en abril de 2011. (1)   | 300,000          | -                |
| Préstamo con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en enero de 2011. (1)   | 300,000          | -                |
| <b>Banco Pichincha</b>                                                       |                  |                  |
| Préstamo con tasa de interés del 9,74% y vencimiento en agosto de 2010. (1)  | -                | 220,810          |
| Préstamo con tasa de interés del 9,74% y vencimiento en febrero de 2010. (1) | -                | 230,000          |
| Préstamo con tasa de interés del 9,74% y vencimiento en enero de 2010. (1)   | -                | 510,000          |
|                                                                              | <b>3,275,000</b> | <b>4,728,047</b> |

(1) Préstamos y letras de cambio garantizados sobre firmas del Grupo Gloria del Perú y ejecutivos de la Compañía.

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                             | 2010             | 2009             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores nacionales                    | 2,978,212        | 947,225          |
| Proveedores del exterior                  | 459,093          | 213,898          |
| Compañías relacionadas (Nota O)           | 2,074,421        | 1,118,256        |
| Retenciones en la fuente y del IVA        | 174,684          | 20,137           |
| Otras                                     | 101,225          | 112,841          |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 24,743           | 14,554           |
|                                           | <b>5,812,378</b> | <b>2,426,911</b> |

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- G. Obligaciones con los trabajadores El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

|                                           | 2010           | 2009          |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Beneficios sociales:</b>               |                |               |
| Saldo inicial                             | 10,939         | 28,078        |
| Provisión del año                         | 146,272        | 126,795       |
| Pagos efectuados                          | (144,878)      | (143,934)     |
| <b>Saldo final</b>                        | <b>12,333</b>  | <b>10,939</b> |
| <b>Participación de los trabajadores:</b> |                |               |
| (1) Provisión del año                     | 167,123        | -             |
| <b>Saldo final</b>                        | <b>167,123</b> | <b>-</b>      |
|                                           | <b>179,456</b> | <b>10,939</b> |

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

- H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ha sido calculada aplicando las tasas del 25%.

Para el ejercicio económico 2008, el Servicio de Rentas Internas en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 47 del Reglamento de la Ley de Régimen tributario Interno reformados mediante los Registros Oficiales No. 497-5 de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo de dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                      | 2010      | 2009     |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 1,114,154 | (62,931) |
| 15% participación a trabajadores                                                   | 167,123   | -        |
| Utilidad después de participación a trabajadores                                   | 947,031   | (62,931) |
| Más gastos no deducibles                                                           | 174,666   | 330,269  |
| Menos amortización de pérdidas                                                     | (168,268) | (53,467) |
| Base imponible sobre utilidades reinvertidas                                       | 700,887   | -        |
| Impuesto a la renta afectado por el 15%                                            | 105,133   | -        |
| Base imponible sobre utilidades no reinvertidas                                    | 252,542   | 213,871  |
| Impuesto a la renta afectado por el 25%                                            | 63,136    | 53,467   |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros        | 168,269   | 53,467   |

**Lechera Andina S.A. LEANSA**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

|                                           | 2010            | 2009             |
|-------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Saldo inicial                             | (294,098)       | (302,928)        |
| Provisión del año                         | 168,269         | 53,467           |
| Anticipo impuesto a la renta              | (61,940)        | (31,359)         |
| Retenciones del año                       | (86,441)        | (77,134)         |
| Devolución de impuestos por parte del SRI | 202,737         | 63,856           |
| Impuesto a la renta por pagar             | (19,888)        | -                |
| <b>Saldo final por cobrar (Nota A)</b>    | <b>(91,361)</b> | <b>(294,098)</b> |

**I. Pasivo a largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                              | 2010             | 2009     |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|
| <b>Banco de Crédito del Perú BCP:</b>                                      |                  |          |
| Préstamo al 8,25% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014. (1)  | 3,338,107        | -        |
| Leasing con una tasa de interés del 15% con vencimiento en Julio 2010. (1) | -                | 11,567   |
|                                                                            | 3,338,107        | 11,567   |
| Menos porción corriente del pasivo a largo plazo                           | 680,630          | 11,567   |
|                                                                            | <b>2,657,477</b> | <b>-</b> |

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas del Grupo Gloria del Perú y ejecutivos de la Compañía.

# Lechera Andina S.A. LEANSA

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |        |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| J. Jubilación patronal                | El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2010    | 2009   |
|                                       | Jubilación patronal:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |        |
|                                       | Saldo inicial                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 72,217  | 59,835 |
|                                       | Provisión del año                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 20,927  | 12,382 |
|                                       | Ajuste provisión                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (3,152) | -      |
|                                       | Saldo final                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 89,992  | 72,217 |
| K. Capital social                     | Está constituido al 31 de diciembre de 2010 por 4,597,821 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$1 cada una.                                                                                                                                                                                                                                              |         |        |
|                                       | Mediante escritura pública de fecha 10 de febrero de 2009 inscrita en el Registro Mercantil el 1 de julio de 2009, se aumenta el capital social en 4,597,000 mediante la apropiación de la cuenta aportes para futura capitalización.                                                                                                                                                                |         |        |
| L. Aportes para futura capitalización | Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a aportes recibidos por parte de los accionistas. En el año 2009 se capitalizaron 4,597,000.                                                                                                                                                                                                                                                          |         |        |
| M. Reserva legal                      | La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. |         |        |
| N. Pérdidas acumuladas                | La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.                                                                      |         |        |

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

| Diciembre 31,                       | 2010             | 2009             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b> |                  |                  |
| Gloria Perú                         | 608              | 608              |
| Algarra Colombia                    | -                | 20,174           |
| José Rodríguez Banda S.A.           | 2,240            | 2,240            |
|                                     | <b>2,848</b>     | <b>23,022</b>    |
| <b>Cuentas por pagar:</b>           |                  |                  |
| <b>Proveedores: (Nota F)</b>        |                  |                  |
| Jorge Rodríguez Banda S.A.          |                  |                  |
| JORBSA                              | 97,856           | 97,856           |
| Gloria S.A. Perú                    | 1,598,115        | 573,271          |
| Deprodeca                           | 629              | 629              |
| Cemento Sur                         | 64               | 64               |
| Yura S.A.                           | 52,470           | 52,470           |
| Trupal S.A.                         | 324,158          | 386,660          |
| Industrias Cachimayo                | 206              | 206              |
| Corlasa                             | 23               | 23               |
| Algarra                             | -                | 6,177            |
| Racionalización EMPR                | 900              | 900              |
|                                     | <b>2,074,421</b> | <b>1,118,256</b> |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31,     | 2010             | 2009           |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Compras:</b>                      |                  |                |
| Gloria Perú                          | 1,002,570        | 240,623        |
| TRUPAL                               | 1,279            | 65,137         |
|                                      | <b>1,003,849</b> | <b>305,760</b> |
| <b>Pagos directos a proveedores:</b> |                  |                |
| Gloria S.A.                          | 1,071            | -              |
| TRUPAL                               | 63,782           | -              |
| ALGARRA                              | 6,177            | -              |
|                                      | <b>71,030</b>    | <b>-</b>       |

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2010   | 2009   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Reembolso de gastos:             |        |        |
| Gloria S.A. Perú                 | 23,344 | 51,462 |
|                                  | 23,344 | 51,462 |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

P. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Resolución NAC-DGERCGC09-00286 señala que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3,000,000.00), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera, deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000.00 a US\$3,000,000.00 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas en el exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del Impuesto a la Renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3,000,000.00), deben presentar adicionalmente el Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no ha preparado el estudio de precios de transferencia debido a que los montos de sus operaciones con compañías relacionadas del exterior, no superan los montos límite establecidos en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas.

**Q. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3. Publicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- R. **Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador** En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATIVA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y A LA "LEY REFORMATIVA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros.

- S. **Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe (Enero 21, 2011), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.