

Av. Amazonas N35-17  
Edificio Xerox  
P.O. Box 17-01-361  
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319  
(593-2) 2251 320  
Fax: (593-2) 2435 807  
www.deloitte.com.ec

45.108

**Deloitte  
& Touche**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Lechera Andina S.A. - LEANSA:

Hemos auditado el balance general adjunto de Lechera Andina S.A. - LEANSA al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Lechera Andina S.A. - LEANSA al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica con más detalle en la Nota 13 a los estados financieros, el 29 de agosto del 2002, mediante resolución No. 02.Q.IJ.3141, la Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de fusión mediante el cual Lechera Andina S.A., absorbió a su compañía relacionada Induhelados S.A.. En tal virtud, no se presentan estados financieros comparativos con el año 2001.

  
Marzo 8, 2003  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

**LECHERA ANDINA S.A. - LEANSA**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		3
Cuentas por cobrar comerciales	4	548
Inventarios	5	224
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>307</u>
Total activos corrientes		<u>1,082</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>		
	7	
Terreno		29
Edificios		238
Maquinaria y equipos		2,919
Instalaciones		207
Muebles, enseres y equipos de oficina		46
Vehículos		160
Equipos de cómputo		<u>24</u>
Total		3,623
Menos depreciación acumulada		<u>1,862</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,761</u>
<b>INVERSIONES</b>	8	<u>499</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>138</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,480</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios		389
Cuentas por pagar		93
Participación a trabajadores	9	140
Impuesto a la renta	10	28
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>71</u>
Total pasivos corrientes		<u>721</u>

**PROVISION PARA JUBILACION**30**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	11	1,000
Reserva de capital		879
Reserva facultativa		229
Utilidad neta		<u>621</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,729</u>

**TOTAL**3,480

---

**LECHERA ANDINA S.A. - LEANSA**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	12	7,914
COSTO DE VENTAS	12	<u>6,839</u>
MARGEN BRUTO		1,075
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>497</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>578</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Intereses ganados		1
Intereses pagados		(6)
Ingresos por maquila		352
Otros ingresos, neto		<u>7</u>
Total		<u>354</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES BONIFICACION A EJECUTIVOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>932</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	9	140
Bonificación a ejecutivos		47
Impuesto a la renta	10	<u>124</u>
Total		<u>311</u>
UTILIDAD NETA		<u>621</u>

Ver notas a los estados financieros

**LECHERA ANDINA S.A. - LEANSA**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año	200	701	30	277	494	1,702
Utilidad neta					621	621
Transferencia			48		(48)	
Fusión - Nota 13		178			237	415
Capitalización	800		(78)	(48)	(674)	
Ajuste de años anteriores - Nota 10	—	—	—	—	(9)	(9)
Saldos al fin del año	<u>1,000</u>	<u>879</u>	<u>—</u>	<u>229</u>	<u>621</u>	<u>2,729</u>

Ver notas a los estados financieros

**LECHERA ANDINA S.A. - LEANSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	7,412
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,601)
Intereses pagados	(6)
Intereses recibidos	1
Participación a trabajadores	(109)
Bonificación a ejecutivos	(36)
Impuesto a la renta	(130)
Otros ingresos, neto	<u>7</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>538</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(561)
Adquisición de inversiones permanentes	(499)
Adquisición de otros activos	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,061)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar a bancos, neto y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>286</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
Disminución neta durante el año	(237)
Comienzo del año	<u>240</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>3</u></u>

(Continúa...)

**LECHERA ANDINA S.A. - LEANSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	621
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	232
Provisión para cuentas dudosas	2
Jubilación patronal	19
Efecto de la fusión con Induhelados S.A.	(169)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(38)
Inventarios	(124)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(62)
Cuentas por pagar	1
Participación a trabajadores	31
Bonificación a ejecutivos	11
Impuesto a la renta	(8)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>22</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>538</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## LECHERA ANDINA S.A. - LEANSA

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Lechera Andina S.A. - LEANSA, está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son el procesamiento, pasteurización y distribución de productos lácteos y otras actividades afines a su objeto social. El 29 de agosto del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de las Compañías Lechera Andina S.A. - LEANSA (Absorbente) con Induhelados S.A. (Absorbida), Ver Nota 13.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 3) 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 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **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:

**Ingresos y Costo por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Ingresos por Servicios** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipos, instalaciones, muebles, enseres y equipos de oficinas, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

**Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Valuación de Otros Activos** - Incluyen principalmente semovientes, los cuales se registran al valor de mercado.

**Participación a Trabajadores, Bonificación a Ejecutivos e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes	368
Compañías relacionadas	186
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6)</u>
Total	<u>548</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materia prima	24
Producto terminado	177
Suministros y materiales	<u>23</u>
Total	<u>224</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Anticipos a proveedores	202
Empleados	65
Impuesto al Valor Agregado - IVA	12
Otras cuentas por cobrar	<u>28</u>
Total	<u>307</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

E movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	1,043
Adquisiciones	561
Fusión - Nota 13	389
Depreciación	<u>(232)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,761</u>

## 8. INVERSIONES

Corresponden principalmente a 132,400 acciones en Supermercados La Favorita C.A..

## 9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con 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 cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	109
Provisión del año	140
Pagos efectuados	<u>(109)</u>
Saldo al fin del año	<u>140</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

El cargo por impuesto a la renta por el año 2002 ha sido calculado tomando como base una futura capitalización de las utilidades del año, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas - SRI, la cual está sujeta a la aprobación de la junta general de accionistas.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	20
Fusión - Nota 13	5
Provisión del año	124
Pagos efectuados	<u>(130)</u>
Ajuste al impuesto a la renta del año 2001	<u>9</u>
Saldo al fin del año	<u>28</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Facultativa** - Corresponde a la apropiación de utilidades de ejercicios de años anteriores de acuerdo a resoluciones de los accionistas.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2002, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Ventas:	
Supermercados La Favorita C.A.	<u>3,414</u>
Compras:	
Supermercados La Favorita C.A.	<u>272</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 13. FUSION POR ABSORCION

El 29 de agosto del 2002, mediante resolución No. 02.Q.IJ.3141, la Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de fusión por absorción mediante el cual Lechera Andina S.A., absorbió a su compañía relacionada: Induhelados S.A.. El proceso de fusión se registró en los estados financieros el 1 de octubre del 2002.

Un resumen de los activos y pasivos absorbidos por efectos de la fusión es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Sobregiro bancario	(104)
Cuentas por cobrar	131
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	62
Inventarios	120
Maquinaria y equipo	<u>389</u>
Total activos	<u>598</u>
Cuentas por pagar	14
Patrimonio	178
Utilidades retenidas	236
Utilidad del período previo a la fusión	<u>169</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>598</u>

#### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 8 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---