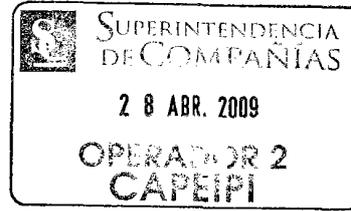


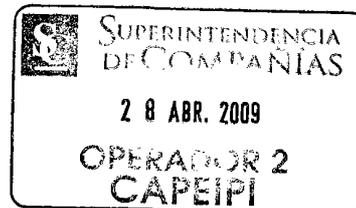
Informe de los Auditores Independientes



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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Lechera Andina S.A. Leansa (Una Subsidiaria de José Rodríguez Banda S.A. JORBSA) antes (Una Subsidiaria de Gloria Ecuador S.A.) al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Lechera Andina S.A. Leansa (Una Subsidiaria de José Rodríguez Banda S.A. JORBSA) antes (Una Subsidiaria de Gloria Ecuador S.A.), al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se menciona en la Nota Q, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre 31 de 2008 y 2007, se mantiene pérdidas del ejercicio, déficit acumulado y capital de trabajo negativo. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables.
5. Como se menciona en la Nota K a los estados financieros, la Administración de la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas el Estudio de Precios de Transferencia correspondientes a los años 2008 y 2007.

6. Tal como se menciona en la Nota U, 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).
7. 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 2008, se emite por separado.

Febrero 20, 2009
RNAE No. 193Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Lechera Andina S.A. LEANSA

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2008	2007
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		160,058	62,063
Cuentas por cobrar	(Nota A)	1,332,175	3,228,352
Inventarios	(Nota B)	1,240,038	1,581,159
Seguros pagados por anticipado		34,994	58,125
Total activos corrientes		2,767,265	4,929,699
Propiedad, planta y equipo	(Nota C)	6,420,874	7,241,733
Cargos diferidos	(Nota D)	2,722,863	732,473
		11,911,002	12,903,905
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	(Nota E)	4,394,522	2,313,395
Cuentas por pagar	(Nota F)	2,221,211	2,000,010
Gastos acumulados por pagar		142,622	59,022
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	28,078	36,514
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota I)	540,329	2,770,665
Total pasivos corrientes		7,326,762	7,179,606
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	683,173	5,911,003
Jubilación patronal y desahucio	(Nota J)	59,835	33,660
Total pasivos		8,069,770	13,124,269
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota K)	821	2,126,000
Aportes para futura capitalización	(Nota L)	4,597,745	1,042,477
Capital adicional	(Nota M)	-	322,823
Reserva legal	(Nota N)	-	229,996
Reserva facultativa	(Nota O)	-	19,347
Reserva por valuación	(Nota P)	-	335,371
Pérdidas acumuladas	(Nota Q)	(757,334)	(4,296,378)
Total patrimonio de los accionistas		3,841,232	(220,364)
		11,911,002	12,903,905

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,	2008	2007
Ventas netas	12,203,144	14,283,738
Costo de ventas	10,950,692	11,780,065
Utilidad bruta en ventas	1,252,452	2,503,673
Gastos de operación		
Gastos de administración	611,544	725,284
Gastos de ventas	2,606,175	2,127,746
	3,217,719	2,853,030
Utilidad en operación	(1,965,267)	(349,357)
Otros (gastos) ingresos:		
Otros ingresos	96,691	74,838
Gastos financieros	(745,925)	(989,998)
Pérdida en reclamo de seguros	-	(146,341)
Gastos extraordinarios	(76,518)	-
Otros egresos	(119,381)	(811,675)
	(845,133)	(1,873,176)
Pérdida neta	(2,810,400)	(2,222,533)
Pérdida neta por acción	(7,614.91)	(2.85)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	821	1,327,381

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,	2008	2007
Capital social		
Saldo inicial	2,126,000	2,126,000
Aumento de capital por proceso de fusión	800	-
Efecto proceso de fusión	(2,125,979)	-
Saldo final	821	2,126,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	1,042,477	-
Efecto proceso de fusión	3,049,901	-
Aporte futuras capitalizaciones	6,000,000	-
Compensación de cuentas con accionistas	-	1,042,477
Compensación de pérdidas	(5,494,633)	-
Saldo final	4,597,745	1,042,477
Capital adicional		
Saldo inicial	322,823	322,823
Efecto proceso de fusión	(322,823)	-
Saldo final	-	322,823
Reserva legal		
Saldo inicial	229,996	229,996
Efecto proceso de fusión	(229,996)	-
Saldo final	-	229,996
Reserva facultativa		
Saldo inicial	19,347	19,347
Efecto proceso de fusión	(19,347)	-
Saldo final	-	19,347
Reserva por valuación		
Saldo inicial	335,371	-
Efecto proceso de fusión	(335,371)	-
Avalúo de bienes	-	335,371
Saldo final	-	335,371

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,	2008	2007
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(4,296,378)	(2,073,845)
Efecto proceso de fusión, pérdida Gloria Ecuador S.A.	(127)	-
Compensación con aportes para futura capitalización	5,494,633	-
Efecto de proceso de fusión, registro de pérdidas acumuladas	854,938	-
Pérdida neta	(2,810,400)	(2,222,533)
Saldo final	(757,334)	(4,296,378)
Total patrimonio de los accionistas	3,841,232	(220,364)

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,	2008	2007
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,343,047	15,186,720
Efectivo pagado a proveedores	(12,076,426)	(13,625,107)
Intereses y comisiones pagados	(708,022)	(990,729)
Otros (egresos) ingresos, netos	(57,525)	(39,990)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(498,926)	530,894
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad y equipos	(64,450)	(994,578)
Pago por aumento cargos diferidos	-	(430,121)
Pago de inversiones en acciones adquiridas Gloria Ecuador S.A. generada por fusión	-	(1,300,000)
Efectivo recibido por la venta de propiedad planta y equipo	40,347	320,066
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(24,103)	(2,404,633)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	2,225,244	2,732,205
Pago por jubilación patronal	(1,937)	-
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(1,458,166)	(1,953,686)
Efectivo recibido por sobregiro	(144,117)	(128,509)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	621,024	650,010
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	97,995	(1,223,729)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	62,063	1,285,792
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	160,058	62,063

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

Lechera Andina S.A. LEANSA

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

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Pérdida neta	(2,810,400)	(2,222,533)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	729,599	718,592
Amortización	225,796	162,563
Provisión para cuentas incobrables	239,705	72,650
Provisión para jubilación patronal	28,112	(53,798)
Baja de inventarios	-	927,898
Provisión para obsolescencia de inventarios	275,000	-
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(34,606)	(64,243)
Bajas de propiedad planta y equipo	55,373	-
Reclamo seguro		146,341
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar	1,706,878	1,256,769
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	89,252	(956,933)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(995,199)	550,616
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores	(8,436)	(7,028)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(498,926)	530,894

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

Lechera Andina S.A. LEANSA

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

(Expresadas en dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2008, los accionistas realizaron aportes para futura capitalización a través del pago directo de las obligaciones bancarias por 6,000.000 que mantenía la Compañía con entidades financieras en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2008, se compensó pérdidas acumuladas mediante la disminución de aportes para futura capitalización por 5,494,633.

En el mes de junio de 2008, se realizó la fusión por absorción con Gloria Ecuador S.A., producto de la fusión, se disminuyó el capital social en 2,125,979, capital adicional en 322,823, reserva legal en 229,996, reserva facultativa en 19,347, reserva por valuación en 335,371, pérdidas de ejercicios anteriores por 4,296,378, se incrementó otros activos - goodwill por 2,121,590, cuentas por pagar por 1,300,000, cuentas por cobrar por 50,406, aportes para futura capitalización por 3,049,901 y se registró el efecto total de la fusión como resultados acumulados por 3,441,440.

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía registró como aportes para futuras capitalizaciones la compensación de cuentas por pagar relacionadas por 1,042,477.

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía procedió a efectuar el avalúo sus bienes inmuebles por 335,371.

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía reclasificó de cuentas por pagar 23,782 a jubilación patronal.

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

Lechera Andina S.A. LEANSA

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

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.

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.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

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.

El costo de ventas de mercaderías se determina por el método promedio ponderado.

Propiedad, planta y equipo

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).

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.

Lechera Andina S.A. LEANSA

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 2008, incluye principalmente: goodwill el cual es amortizado en línea recta en un período de 25 años, costos de implementación del software SAP/3, jabs, pallets, artes, moldes, registros sanitarios y publicidad anticipada, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 3 años. Al 31 de diciembre de 2007, incluye principalmente: jabs, artes y moldes, costos de implementación del software SAP/3 y registros sanitarios, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 3 años.

Provisión para Jubilación patronal y desahucio Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Pérdida por acción La Compañía determina la (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.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Políticas de Contabilidad Significativas

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,	2008	2007
Clientes	1,065,078	1,328,752
Compañías relacionadas (Nota S)	20,782	1,345,929
Impuesto al valor agregado	220,720	305,145
Anticipo a proveedores	-	28,433
Impuesto a la renta (Nota H)	302,928	267,905
Funcionarios y empleados (1)	5,015	28,752
Otras	56,459	32,117
	<u>1,670,982</u>	<u>3,337,033</u>
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	<u>338,807</u>	<u>108,681</u>
	<u>1,332,175</u>	<u>3,228,352</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

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

	2008	2007
Saldo inicial	108,681	36,031
Provisión del año	239,705	72,650
Castigos	(9,579)	-
Saldo final	<u>338,807</u>	<u>108,681</u>

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Envases y empaques	909,368	780,424
Productos terminados	226,165	426,199
Materia prima	94,178	123,285
Repuestos	197,647	193,349
Productos semiterminados	52,819	44,413
Mercadería importada	34,861	13,489
	1,515,038	1,581,159
Menos provisión acumulada para obsolescencia inventarios	275,000	-
	1,240,038	1,581,159

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

	2008	2007
Provisión del año	275,000	-
Saldo final	275,000	-

C. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Terrenos	405,414	405,414
Edificios	677,288	626,712
Maquinarias e instalaciones	8,540,867	8,549,071
Vehículos	263,222	344,843
Mejoras en locales arrendados	-	4,435
Muebles y enseres	94,724	94,724
Equipos de computación	114,059	111,864
Construcciones en curso	-	52,697
Equipos diversos	770,700	865,296
	10,866,274	11,055,056
Menos depreciación acumulada	4,445,400	3,813,323
	6,420,874	7,241,733

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2008	2007
Costo ajustado:		
Saldo inicial	11,055,056	10,021,146
Compras	64,450	994,578
Ventas	(78,718)	(284,758)
Bajas	(79,918)	-
Ajuste por avalúo	-	335,371
Amortización	-	(11,281)
Reclasificación propiedad, planta y equipo	(94,596)	-
Saldo final	10,866,274	11,055,056
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	3,813,323	3,123,666
Gasto del año	729,599	718,592
Ventas	(72,977)	(28,935)
Bajas	(24,545)	-
Saldo final	4,445,400	3,813,323

D. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Jabas	418,770	302,851
Artes y moldes	74,618	102,957
Registros sanitarios	68,868	79,781
Publicidad anticipada	202,412	269,883
Sistema SAP	131,977	131,977
Pallets	49,534	29,518
Crédito mercantil (Godwill)	2,121,590	-
	3,067,769	916,967
Menos amortización acumulada	344,906	184,494
	2,722,863	732,473

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2008	2007
Costo ajustado:		
Saldo inicial	916,967	453,634
Adiciones	2,121,590	430,121
Amortización	(65,384)	(36,769)
Reclasificación a cargos diferidos	94,596	69,981
Saldo final	3,067,769	916,967
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	184,494	-
Amortización del año	160,412	114,513
Ajustes y reclasificaciones	-	69,981
Saldo final	344,906	184,494

E. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Banco Pichincha		
Avales bancarios a favor de varios beneficiarios, con vencimientos entre enero a julio de 2007.	(1) -	287,800
Citibank Ecuador		
Préstamo con tasa de interés del 10,87% vencimiento en febrero 2008.	(1) -	200,000
Préstamo con tasa de interés del 10,87% vencimiento en febrero 2008.	(1) -	100,000
Suman y pasan	-	587,800

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	-	587,800
Préstamo con tasa de interés del 10,87% vencimiento en febrero 2008.	(1) -	300,000
Préstamo con tasa de interés del 10,47% vencimiento en enero 2008.	(1) -	50,000
Citibank N.A. International Banking New York:		
Préstamo con tasa de interés del 8,80% vencimiento en febrero 2008.	(1) -	300,000
Préstamo con tasa de interés del 8,94% vencimiento en julio 2008.	(1) -	187,500
Préstamos con tasa de interés del 8,84% vencimiento en enero 2008.	(1) -	250,000
Préstamos con tasa de interés del 8,84% vencimiento en febrero 2008.	(1) -	250,000
Préstamo con tasa de interés del 8,84% vencimiento en abril 2008.	(1) -	225,000
Produbanco		
Préstamo con tasa de interés del 9,25% y vencimiento en agosto 2009	(1) 135,369	-
Citibank Nassau		
Préstamos con tasa de interés del 9,25% y 9,33% con vencimiento en febrero 2009	1,025,000	-
Suman y pasan	1,160,369	2,150,300

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	1,160,369	2,150,300
Préstamos con tasa de interés del 8,2% y 9,16% y vencimiento en enero de 2009	287,500	-
Citibank Ecuador		
Préstamos con tasa de interés del 9,60% y vencimiento en enero de 2009	675,000	-
Préstamo con tasa de interés del 9,43% y vencimiento en febrero de 2009	600,000	-
Préstamos con tasa de interés del 9,28% y vencimiento en marzo de 2009	84,500	-
Banco del Pichincha		
Préstamos con tasa de interés del 9,10% y vencimiento en enero de 2009	800,000	-
Préstamo con tasa de interés del 9,10% y vencimiento en marzo de 2009	100,000	-
Préstamo con tasa de interés del 8,92% y vencimiento en abril de 2009	130,000	-
Préstamo con tasa de interés del 8,92% y vencimiento en septiembre de 2009	90,330	-
Préstamo con tasa de interés del 11,20% y vencimiento en julio de 2009	122,661	-
Suman y pasan	4,050,360	2,150,300

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	4,050,360	2,150,300
Préstamos con tasa de interés del 10,95% y 10,70% y vencimiento en agosto de 2009	325,184	-
Sobregiros bancarios	4,375,544 18,978	2,150,300 163,095
	4,394,522	2,313,395

(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,	2008	2007
Proveedores nacionales	1,014,225	1,473,865
Proveedores del exterior	136,805	357,422
Compañías relacionadas (Nota S)	810,724	100,326
Retenciones en la fuente y del IVA	14,271	43,328
Anticipos de clientes	202,440	-
Otras	28,227	9,158
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	14,519	15,911
	2,221,211	2,000,010

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2008	2007
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	36,514	43,542
Provisión del año	140,901	147,500
Pagos efectuados	(149,337)	(154,528)
Saldo final	28,078	36,514

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 ha sido calculada aplicando las tasas del 15% y 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-S 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 nueva 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.

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.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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,	2008	2007
Pérdida según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(2,810,400)	(2,222,533)
Más gastos no deducibles	613,652	560,941
Menos ingresos excentos	-	(320,066)
Base imponible	(2,196,748)	(1,981,658)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	-	-

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

	2008	2007
Saldo inicial	(267,905)	(125,825)
Compensación con retenciones	-	(142,080)
Retenciones del año	(96,577)	-
Devolución de impuestos por parte del SRI	61,554	-
Saldo final por cobrar (Nota A)	(302,928)	(267,905)

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pasivo a largo plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Citibank N.A. International Banking New York:		
Préstamo al 8,55% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2011. (1)	-	4,000,000
Préstamo por 3,000,000 al 7,50% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2011. (1)	-	2,481,665
Préstamo por 750,000 al 7,72% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2011 (1)	468,750	656,250
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en junio de 2011. (1)	375,000	525,000
Préstamo al 7,78% de interés anual, con vencimiento en junio de 2011. (1)	171,875	234,375
Banco Pichincha C.A.:		
Leasing con una tasa de interés del 15% con vencimiento en Julio 2010. (1)	36,385	55,715
Leasing con una tasa de interés del 15% con vencimiento en Julio 2010. (1)	29,402	45,023
Leasing con una tasa de interés del 15% con vencimiento en Julio 2010. (1)	142,090	217,578
Suman y pasan	1,223,502	8,215,606

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	1,223,502	8,215,606
Banco de la Producción S.A.:		
Préstamo por 1,000,000 al 9% interés anual, con vencimiento en marzo 2008. (1)	-	143,915
Préstamo por 400,000, al 9% de interés anual, con vencimiento en abril 2008. (1)	-	70,595
Préstamo por 400,000, al 9,75% de interés anual, con vencimiento en noviembre 2008. (1)	-	251,552
	1,223,502	8,681,668
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	540,329	2,770,665
	683,173	5,911,003

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2008	2007
2009	-	2,291,726
2010	483,173	2,231,777
2011	200,000	1,387,500
	683,173	5,911,003

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas de 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 y desahucio** El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

Diciembre 31,	2008	2007
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	33,660	63,676
Provisión del año	28,112	(53,798)
Reclasificación	-	23,782
Pagos efectuados	(1,937)	-
Saldo final	59,835	33,660

- K. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por 821 y 2,126,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$1 cada una.

- L. Aportes para futura capitalización** Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a aportes recibidos por parte de los accionistas mediante el pago de obligaciones bancarias y adicionalmente por el incremento de los aportes por el proceso de fusión con la Compañía Gloria Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a aportes recibidos por parte de los accionistas de Gloria del Ecuador S.A. en años anteriores mediante la compensación de cuentas por pagar.

- M. Capital adicional** Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- N. 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.
- O. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.
- P. Reserva por valuación** Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipo, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.
- El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.
- Q. Pérdidas acumuladas** Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre 31 de 2008 y 2007, las pérdidas del ejercicio fueron de 2,810,400 y 2,222,533 respectivamente, mantiene un déficit acumulado de 757,334 y 4,296,378 respectivamente, capital de trabajo negativo por 4,559,497 y 2,249,907 respectivamente, lo cual establece dudas significativas sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables, los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.
- Los Accionistas y Administración de la Compañía, han manifestado su apoyo administrativo y financiero a fin de que LEANSA continúe como negocio en marcha, es así que han definido una serie de proyecciones a futuro, entre las más importantes son:

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Para disminuir la carga financiera se venderán activos improductivos por 1,950,000 aproximadamente, lo que permitirá bajar las obligaciones financieras a 3,300,000 millones aproximadamente.
- Para generar mayor rentabilidad se adoptaran medidas de reducción de gastos.
- Localmente se ha realizar un mejor manejo del costo del acopio de leche cruda, costos de fabricación internos y reducción de destrucción de inventarios, lo cual ha mejorado la rentabilidad de leche en funda.
- Se incrementará las ventas de exportación, las cuales representan una rentabilidad del 21% aproximadamente.
- Se esta incursionando con nuevos clientes para incrementar la venta de otras líneas como son: tetra cartón, citrus, néctares, que a pesar de no ser representativas en el total de ventas (7%), ayudará a obtener la rentabilidad esperada.

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.

Según la Ley de Compañías Reformada (Ley 31), artículo No. 4 numeral 6, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital suscrito y el total de reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente (...).

R. Fusión

Mediante escritura pública del 1 de agosto del 2007, la Compañía Lechera Andina S.A. Leansa y Gloria del Ecuador S.A. proceden a fusionar sus estados financieros bajo el concepto de absorción, disolución anticipada y disminución del capital y como consecuencia se disuelve la Compañía Gloria del Ecuador S.A. Como resultado de la fusión la Compañía mantiene la denominación "Lechera Andina S.A. LEANSA" y se registra en pérdidas acumuladas el valor de 3,441,440.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Junio 1, 2008	Lechera Andina S.A. Leansa	Gloria del Ecuador S.A.	Ajustes y eliminaciones	Lechera Andina S.A. Leansa fusionado
Efectivo	36,884	200	-	37,084
Cuentas por cobrar	3,067,445	49,863	(1,349,863)	1,767,445
Inventarios	1,066,816	-	-	1,066,816
Gastos pagados por anticipado	449,744	345	-	450,089
Propiedad, planta y equipo	7,051,391	-	-	7,051,391
Inversiones permanentes	-	2,178,577	(2,178,577)	-
Otros activos	109,981	2,121,590	-	2,231,571
	11,782,261	4,350,575	(3,528,440)	12,604,396
Préstamos bancarios	4,368,992	-	-	4,368,992
Cuentas por pagar	2,411,517	-	(49,863)	2,361,654
Gastos acumulados por pagar	35,903	-	-	35,903
Pasivo a largo plazo	1,239,406	1,300,000	(1,300,000)	1,239,406
Patrimonio	3,726,443	3,050,575	(2,178,577)	4,598,441
	11,782,261	4,350,575	(3,528,440)	12,604,396

S. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Gloria Perú	-	45,929
Gloria Ecuador S.A.	-	1,300,000
Algarra Colombia	20,782	-
	20,782	1,345,929
Cuentas por pagar:		
Proveedores: (Nota F)		
Jorge Rodríguez Banda S.A.		
JORBSA	97,856	33,856
Gloria S.A. Perú	281,186	12,834
Centro Papelero	-	3,081
Suman y pasan	379,042	49,771

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	379,042	49,771
Deprodeca	629	629
Cemento Sur	64	64
Yura S.A.	52,470	-
Gloria Ecuador	-	49,862
Trupal S.A.	378,290	-
Industrias Cachimayo	206	-
Corlasa	23	-
	<hr/>	<hr/>
	810,724	100,326

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

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Gloria Perú	260,619	137,232
TRUPAL	416,340	-
	<hr/>	<hr/>
	676,959	137,232

José Rodríguez Banda JORBSA	-	33,856
TRUPAL	38,050	-
	<hr/>	<hr/>
	38,050	33,856

Reembolso de gastos

Gloria S.A. Perú	20,566	17,618
Industrias Cachimayo	206	-
Corlasa	23	-
	<hr/>	<hr/>
	73,274	172,134

Cesión de derechos

Gloria S.A. Perú	-	744,516
------------------	---	---------

Incremento de capital (Nota L)

Gloria S.A. Perú	-	886,531
Yura S.A.	-	155,946
	<hr/>	<hr/>
	-	1,042,477

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en	2008	2007
Préstamos		
YURA	64,000	-

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

T. 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.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para los años 2008 y 2007, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas los estudios de precios de transferencias los cuales no presentan ninguna diferencia.

U. 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.

Lechera Andina S.A. LEANSA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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).

- V. **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador**
- En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL 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 del 2008.

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

- W. **Eventos subsecuentes**
- Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 20 de 2009) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-