

**INFORME DE COMISARIO  
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

INFORME DE COMISARIO  
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

Quito, 22 de marzo del 2013

A los señores Accionistas de  
**LECHERA ANDINA S.A. LEANSA**  
Presente.-

Señores accionistas

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de Lechera Andina S.A. LEANSA, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012.

1. Debo informar que los Administradores de la Compañía, han cumplido con las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas, así como con las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de la empresa.
2. Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes y contenidas en la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.
3. La empresa mantiene sociedades extranjeras en calidad de accionistas, por lo que ha procedido con el trámite de registro de su nómina de accionistas en la Superintendencia de Compañías de acuerdo con los requerimientos legales vigentes.
4. Se han revisado los procedimientos de control interno de la Compañía, los mismos que en los aspectos importantes son adecuados, y ayudan a la Administración a tener un grado razonable, no absoluto de seguridad que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros así como un adecuado manejo operacional de la empresa.
5. Conforme a lo expresado en el artículo 80 del reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, publicado en el suplemento del registro Oficial No. 337, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha realizado un diagnóstico preliminar sobre la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de sus operaciones del 2012 con relacionadas y determinó que las transacciones celebradas con sus compañías relacionadas del exterior, cumplen con el principio de plena competencia. Los consultores contratados por la Compañía estiman entregar el estudio final en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

INFORME DE COMISARIO  
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

En cuanto a los estados financieros de la empresa se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan razonablemente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La Compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF presenta sus estados financieros de modo comparativo. Esto es entre los años 2012 y 2011, de los cuales se desprende los siguientes resultados financieros:

**A) RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS**

**LECHERA ANDINA S.A. LEANSA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes	10,010	10,589
Propiedad, planta y equipo	9,408	7,641
Inversiones en asociadas	-	21
Activos por impuestos diferidos	316	333
Activos intangibles	2,037	2,037
Total Activos	<u>21,771</u>	<u>20,621</u>
Pasivos corrientes	12,895	10,614
Préstamos	3,099	3,014
Beneficios definidos	136	141
Total Pasivos	<u>16,130</u>	<u>13,769</u>
Patrimonio	5,641	6,852
Total Pasivo y patrimonio	<u>21,771</u>	<u>20,621</u>

INFORME DE COMISARIO  
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

**LECHERA ANDINA S.A. LEANSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	35,462	29,280
Costo de ventas	<u>( 28,539)</u>	<u>( 22,897)</u>
Margen bruto	6,923	6,383
Gastos de ventas	( 6,057)	( 3,940)
Gastos de administración	<u>( 1,027)</u>	<u>( 814)</u>
Costos financieros	( 840)	( 698)
Otros gastos	( 69)	( 716)
Otros ingresos	114	1,228
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>( 956)</u>	<u>1,443</u>
Gasto por Impuesto a la renta	(255)	(276)
Resultado integral del año	<u><u>(1,211)</u></u>	<u><u>1,167</u></u>

**B) PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes vs pasivos corrientes	0.78	1.00
Activos corrientes menos inventarios vs pasivos corrientes	0.54	0.59
Pasivos totales vs activos totales	0.74	0.67
Activos totales vs patrimonio	3.86	3.01
(Pérdida) Utilidad vs activos totales	(0.06)	0.06
(Pérdida) Utilidad vs ventas netas	(0.03)	0.04
(Pérdida) Utilidad vs patrimonio	(0.21)	0.17

INFORME DE COMISARIO  
LECHERA ANDINA S.A. LEANSA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

De la revisión de los Estados Financieros de la compañía y los ratios financieros indicados se desprende que las operaciones en el año 2012 presentan un crecimiento de los gastos operacionales con relación al año 2011 y consecuentemente resultó en una pérdida neta al final del año. Ese crecimiento básicamente se encuentra en las siguientes áreas:

- Incremento de propiedad, planta y equipo por 23.13%
- Incremento en ingresos del 21.11%
- Incremento en el costo de ventas por 24.64%
- Incremento de gastos de ventas en 53.73% (El incremento corresponde principalmente a la provisión de cuentas incobrables por US\$. 1.017 mil.).
- Incremento en gastos de administración en 26.34%.
- Incremento en préstamos de corto plazo en 69.80%.

En conclusión las cifras presentadas en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados Integrales, deben leerse a la luz de las circunstancias mencionadas anteriormente, considerando que los mismos presentan razonablemente la situación financiera de Lechera Andina S.A. LEANSA, y los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2012.

Agradecemos a la Administración por su colaboración para el cumplimiento de nuestras funciones.

Atentamente,

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luís Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376