

LACTEOSMILK S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales (no consolidados)

Estados de resultados (no consolidados)

Estados de cambios en el patrimonio (no consolidados)

Estados de flujos de efectivo (no consolidados)

Notas a los estados financieros (no consolidados)



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"
NEC 5	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 "Utilidad o pérdida neta por el periodo, errores fundamentales y cambios en políticas contables"
NEC 19	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 "Estados financieros consolidados y contabilización de las inversiones en subsidiarias"
PARMALAT	-	Parmalat del Ecuador S.A. (anteriormente Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta)
PROLACEM	-	Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM
LACTEOSMILK	-	LácteosMilk S.A. (anteriormente Parmalat del Ecuador S.A.)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

LácteosMilk S.A.

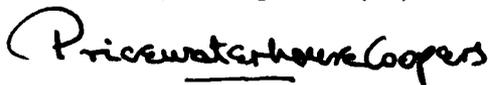
Quito, 21 de febrero del 2009

1. Hemos auditado los balances generales (no consolidados) adjuntos de Parmalat del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No se nos proporcionó documentación apropiada en respaldo de los saldos, que según registros contables, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se mantienen por pagar a Parmalat Participaciones do Brasil Ltda. por US\$353,513 y a Parmalat Brasil S.A. por US\$94,660 (Nota 6), respectivamente; tampoco logramos obtener confirmaciones de los saldos mantenidos por la Compañía con estas entidades. Por estas razones, no pudimos determinar la razonabilidad de los saldos mencionados precedentemente.
4. Al cierre del 2008 la Compañía mantiene una inversión en acciones de su subsidiaria PARMALAT valorizada en aproximadamente US\$4,476,000 (2007 - US\$3,431,000), habiendo reflejado en los resultados del año una ganancia de aproximadamente US\$1,045,000 (2007 - pérdida US\$1,661,000) determinada mediante el método de participación. Consideramos que el saldo de la inversión arriba indicado al cierre del 2008 está sobrestimado debido a que éste no considera pérdidas que podrían producirse en la realización de cuentas por cobrar que la subsidiaria mantiene con LACTEOSMILK y con otra entidad relacionada (PROLACEM) por aproximadamente US\$6,534,000 y US\$530,000, respectivamente, no ha sido posible estimar el monto de la

A los señores accionistas de
LácteosMilk S.A.
Quito, 21 de febrero del 2009

sobrestimación de la inversión en el 2008, ni el efecto de este asunto en los resultados reportados en el año 2008 y 2007 por esta inversión.

5. Tal como se expresa en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros consolidados de LACTEOSMILK y su subsidiaria. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la situación financiera, ni los resultados de las operaciones, ni los cambios en el patrimonio ni los flujos de efectivo de la Compañía de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de: (i) los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3 y (ii) los efectos no cuantificados del asunto descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LácteosMilk S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables descritas en la Nota 2.
7. En la Nota 1 la Administración que explica que ha preparado los estados financieros adjuntos considerando que: i) Parmalat, única empresa operativa del Grupo Parmalat en el Ecuador, continuará operando y que ii) el plan de reestructuración aprobado en noviembre del 2007 por la administración corporativa de la Casa Matriz se ejecutara según lo previsto en el mismo, el que entre otros aspectos prevé la transferencia de la participación accionaria mantenida en PARMALAT a Parmalat S.p.A. (64.78%), al Grupo ELJURI (35%) y, a otros accionistas menores (0.22%); por lo que no se producirán pérdidas en la realización de las indicadas inversiones, principal activo de la empresa. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancia de incertidumbre.
8. Por los motivos explicados en el párrafo 5, el presente informe se emite para conocimiento exclusivo de los accionistas de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489

LACTEOSMILK S.A.

BALANCES GENERALES (NO CONSOLIDADOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		-	123	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		132,214	162,033
Impuestos		35	35	Compañías relacionadas	6	5,140,245	4,692,151
Otras		9,715	49,799	Otras		13,016	328,625
		9,750	49,834			5,285,475	5,182,809
Provisión para cuentas dudosas		-	-	PASIVOS ACUMULADOS			
		9,750	49,834	Beneficios sociales	5	3,250	3,250
				Impuestos	5	-	119,721
Total del activo corriente		9,750	49,957			3,250	122,971
				Total del pasivo corriente		5,288,725	5,305,780
INVERSIONES EN ACCIONES	3	4,475,677	3,431,136	PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4	65,232	57,399	Compañías relacionadas	6	2,510,851	2,510,851
				PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		(3,248,917)	(4,278,139)
		<u>4,550,659</u>	<u>3,538,492</u>			<u>4,550,659</u>	<u>3,538,492</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés
Representante Legal



José Ochoa Torres
Gerente Financiero



Franklin Cifuentes
Contador

LACTEOSMILK S.A.

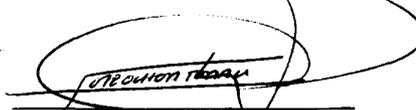
ESTADOS DE RESULTADOS (NO CONSOLIDADOS)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Gastos operativos			
De administración	11	(33,425)	(1,756,742)
Financieros		<u>(243)</u>	<u>(100,880)</u>
Pérdida en operación		(33,668)	(1,857,622)
Otros ingresos (gastos), neto	11	1,044,721	7,111
Ajustes de años anteriores		<u>(784)</u>	<u>(20,591)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>1,010,269</u>	<u>(1,871,102)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés
Representante Legal



José Ochoa Torres
Gerente Financiero



Franklin Cifuentes
Contador

LACTEOSMILK S.A.

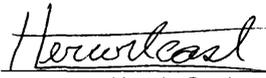
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADOS)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

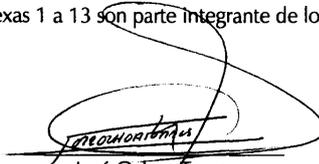
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva por valuación de activos	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	345,344	6,024,520	4,674,942	1,607,342	(15,059,185)	(2,407,037)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(1,871,102)	(1,871,102)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	345,344	6,024,520	4,674,942	1,607,342	(16,930,287)	(4,278,139)
Ajuste por valuación de activos	-	-	-	18,953	-	18,953
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,010,269	1,010,269
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>345,344</u>	<u>6,024,520</u>	<u>4,674,942</u>	<u>1,626,295</u>	<u>(15,920,018)</u>	<u>(3,248,917)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés
Representante Legal



José Ochoa Torres
Gerente Financiero



Franklin Cifuentes
Contador

LACTEOSMILK S.A.

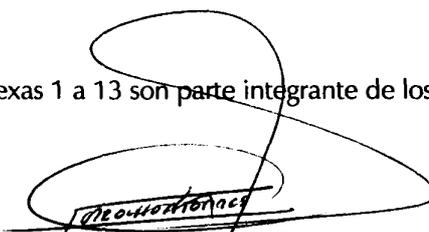
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADOS)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		1,010,269	(1,871,102)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	10,531	22,158
Provisión para cuentas dudosas, neto	6	-	-
Ajustes por valuación de activos fijos	4	-	23,226
Ajuste a valor patrimonial de inversiones	3	(1,044,541)	1,661,499
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		40,084	(37,772)
Documentos y cuentas por pagar		102,666	(2,311,299)
Pasivos acumulados		(119,721)	119,721
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(712)</u>	<u>(2,393,569)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento neto de propiedades, planta y equipo, neto		589	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>589</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en préstamos relacionadas		-	2,393,440
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>2,393,440</u>
Disminución neta de efectivo		(123)	(129)
Efectivo al principio del año		<u>123</u>	<u>252</u>
Efectivo al fin del año		<u>-</u>	<u>123</u>

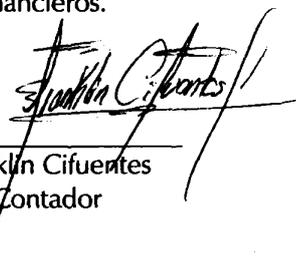
Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés
Representante Legal



José Ochoa Torres
Gerente Financiero



Franklin Cifuentes
Contador

LACTEOSMILK S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

Parmalat del Ecuador S.A. fue constituida el 16 de marzo de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de marzo del mismo año, con el objeto de dedicarse a la recolección, pasteurización, producción, comercialización, importación y exportación de toda clase de productos alimenticios, en particular productos lácteos. Mediante escritura pública de fecha 1 de julio del 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del 2002 la Compañía registró la absorción, mediante un proceso de fusión, de Parmalatcedi S.A.

Mediante escritura pública de fecha 3 de enero del 2007, LACTEOSMILK y PARMALAT celebraron un contrato de licencia y uso de marca por el cual LACTEOSMILK concedió a PARMALAT, a título gratuito, el derecho exclusivo de uso en el Ecuador de varias licencias para la fabricación, producción, envasado, comercialización y distribución de los productos amparados bajo las marcas Parmalat (leche entera, leche fortificada, leche ultrapasteurizada, leche semidescremada light, leche zymil, leche de chocolate, vainilla y fresa, leche en polvo, leche condensada, yogurt y mantequilla), Parmalat LEN, Parmalat ENY y Santal.

Con fecha 7 de mayo del 2008, mediante Resolución número 08.Q.IJ.001532, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Parmalat del Ecuador S.A. a LacteosMilk S.A. La Compañía dejó de operar a finales del 2004 y sus únicos resultados se producen por las variaciones que se originan en la valuación de sus inversiones mantenidas en Parmalat a través del método del patrimonio. Ver Nota 3.

En noviembre del 2007, la administración Corporativa de la Casa Matriz aprobó un plan de reorganización de las operaciones locales, el cual, entre sus acciones más relevantes, establece:

- Disolución de LácteosMilk S.A. y transferencia de la participación accionaria mantenida en PARMALAT a Parmalat S.p.A (64.78%) a Grupo El Juri (35%) y a otros accionistas menores (0.22%).
- En conexión con la disolución de LácteosMilk S.A. , Parmalat S.p.A. asumirá la mayor parte de los pasivos que ésta mantiene con PARMALAT (antes LECOCEM) y PROLACEM.
- Previo a la subrogación de los pasivos por parte de Parmalat S.p.A., PROLACEM debe transferir a PARMALAT (antes LECOCEM) sus derechos sobre las cuentas por cobrar a

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

LácteosMilk S.A. Como resultado de esta operación las cuentas por cobrar y por pagar mantenidas entre LácteosMilk con PROLACEM deben quedar substancialmente compensadas.

- PROLACEM debe vender, al valor neto en libros, su propiedad, planta y equipo a PARMALAT . A fin de prepararse para esta transacción, en el 2007 PROLACEM realizó un conteo completo de sus propiedades, plantas y equipo y mediante la contratación de un avalúo independiente ajustó el valor de sus activos a su valor neto de realización.
- Una vez vendidos sus activos y compensadas sus cuentas por pagar y por cobrar con entidades relacionadas, PROLACEM y LácteosMilk S.A. quedarán con un activo neto ínfimo y se iniciaría el proceso de liquidación de ambas entidades.

Durante el año 2008, el plan de reestructuración fue parcialmente modificado (básicamente en lo que respecta a los plazos de ejecución y en la parte formal de implementación de las transacciones) procediéndose en ese año únicamente a la firma del Contrato de cesión de deudas suscrito en Septiembre del 2008, entre PROLACEM Y LECOCEM (hoy PARMALAT), por medio del cual PROLACEM cede y transfiere a favor de LECOCEM (hoy PARMALAT) los derechos sobre el crédito que ésta mantiene por cobrar a LACTEOSMILK por aproximadamente US\$3,266,000. El indicado monto es cancelado por parte de LECOCEM (hoy PARMALAT) mediante compensación de créditos que a su vez LECOCEM (hoy PARMALAT) mantiene con PROLACEM. Cabe indicar que LACTEOSMILK firmó también dicho contrato dándose por notificado sobre el mismo.

Producto de la indicada transacción Lacteosmilk liquidó sus deudas por pagar a PROLACEM, transfiriéndose dicho pasivo a favor de PARMALAT, con quien al cierre de los estados financieros del 2008 se mantiene un pasivo total por aproximadamente US\$6,534,000.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que el mencionado plan de reorganización se llevará a cabo conforme a lo previsto y que por lo tanto el principal activo que tiene la empresa (inversiones en PARMALAT) serán liquidados sin originar pérdidas.

Se estima que el resto de los pasos arriba detallados se materializarán durante el 2009.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados) se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros (no consolidados) -

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17 y en lo relativo al avalúo de las Propiedades, planta y equipo que se describe más adelante.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Consolidación de estados financieros -

Los estados financieros adjuntos se presentan para cumplir con requerimientos de información de las autoridades estatales de control, fueron preparados con base en los registros contables individuales de la Compañía y no han sido consolidados con los estados financieros de su subsidiaria Parmalat del Ecuador S.A., en la forma requerida por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.

c) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se presentan al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio. Los incrementos patrimoniales de la subsidiaria originados en la valuación de Propiedad, Planta y Equipo aumentan el valor de la inversión en la proporción correspondiente, con crédito a la cuenta Reserva por Valuación.

d) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor resultante de un avalúo practicado durante el año 2008, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; habiendo originado un incremento de US\$18,953 en el valor de los activos, registrado con crédito

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

a la cuenta Reserva por valuación. El saldo neto ajustado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas basadas en las vidas útiles estimadas por el perito valuador y se calcula mediante el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía no tiene empleados.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía no ha constituido dicha provisión debido a que no generó utilidades gravables.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

h) Reserva por valuación de la Compañía y subsidiaria -

El saldo de esta cuenta es la contrapartida de las variaciones en el valor de las propiedades, planta y equipos generados por avalúos técnicos efectuados en los años 2005 y 2008 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

La Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre:

2008

	Porcentaje de participación en el capital %	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional	Ganancia de la Subsidiaria en el año	Actividad principal
Parmalat	99.89	<u>4,475,677</u>	4,480,254	(1,044,541)	Industria láctea
		<u>4,475,677</u>			

2007

	Porcentaje de participación en el capital %	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional	Pérdida de la Subsidiaria en el año	Actividad principal
Parmalat	99.89	<u>3,431,136</u>	3,431,107	1,631,208	Industria láctea
		<u>3,431,136</u>			

PARMALAT, única compañía del Grupo, operando en el país, posee entre sus activos aproximadamente US\$6,534,000 por recuperar de su principal accionista LACTEOSMILK y US\$530,000 de su compañía relacionada PROLACEM(Ver Nota 6). LACTEOSMILK preparó sus estados financieros asumiendo que PARMALAT continuará operando y que liquidará sus acciones en esta empresa de acuerdo al plan de reorganización indicado en la Nota 1 y por tanto no prevee pérdidas en la recuperación de estas inversiones.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	8,684	8,547	5
Maquinaria y equipo	36,902	34,620	10
Equipo de procesamiento de datos	3,054	516	25 y 33
Muebles y enseres	<u>4,134</u>	<u>3,016</u>	10
	52,774	46,699	
Terrenos	<u>12,458</u>	<u>10,700</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>65,232</u></u>	<u><u>57,399</u></u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero	57,399	102,783
Ajuste por valuación (1)	18,364	(23,226)
Depreciación del año	<u>(10,531)</u>	<u>(22,158)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>65,232</u></u>	<u><u>57,399</u></u>

- (1) Ajuste para llevar a valor de realización los activos fijos de la Compañía para dejar los activos disponibles para la venta de acuerdo al Plan de Reestructuración local. El referido ajuste se registró con cargo a los resultados del año por US\$(589) (2007: (US\$23,266)) y a la Reserva por valuación en el 2008 por US\$18,953.

NOTA 5 - PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2008</u>				
Beneficios sociales	3,250	-	-	3,250
Impuestos (Nota 7)	119,721	-	119,721	-
<u>2007</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,136,718	-	3,136,718	-
Beneficios sociales	3,250	-	-	3,250
Impuestos (Nota 7)	-	119,721	-	119,721

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamo recibido de PARMALAT (1)	<u>-</u>	<u>2,510,851</u>
Pagos efectuados por PARMALAT a nombre de LACTEOSMILK (2)	<u>448,270</u>	<u>133,817</u>

- (1) Corresponde a un préstamo recibido de PARMALAT el cual no devenga intereses y vence el 13 de junio del 2010.
- (2) Pagos efectuados por PARMALAT a nombre de LACTEOSMILK para cancelar saldos de proveedores varios.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por pagar:		
<u>Compañías locales</u>		
PARMALAT (1)	4,023,184	308,777
PROLACEM (1)	-	3,266,137
	<u>4,023,184</u>	<u>3,574,914</u>
<u>Compañías del exterior</u>		
Parmalat S.p.A.	142	318
Parmalat Colombia Ltda. (3)	668,746	668,746
Parmalat Participacoes do Brasil Ltda. (4)	353,513	353,513
Parmalat Brasil S.A. (2)	94,660	94,660
	<u>1,117,061</u>	<u>1,117,237</u>
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
PARMALAT (5)	<u>2,510,851</u>	<u>2,510,851</u>
	<u>7,651,096</u>	<u>7,203,002</u>

Los saldos por cobrar/pagar a estas entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro/pago.

- (1) En Septiembre del 2008 se suscribió el Contrato de Cesión de deudas que se describe en la Nota 1, producto del cual las cuentas por pagar a PROLACEM fueron compensadas, quedando al cierre del 2008 el registro de la cuenta por pagar a PARMALAT, únicamente. Ver Nota 1.
- (2) Cuentas por pagar originadas en años anteriores básicamente en la compra de productos terminados.
- (3) Corresponde a un préstamo por US\$450,000 recibido en el año 1996 más los correspondientes intereses acumulados.; genera interés a la tasa Libor más 1.75% anual.
- (4) Corresponde a tres préstamos recibidos en los años 1997, 1999 y 2000 que totalizan US\$316,090 más los intereses acumulados por US\$37,423.
- (5) Corresponde a un préstamo recibido de la relacionada PARMALAT el cual no devenga intereses y vence el 13 de junio del 2010.

Excepto por lo mencionado en los literales (3) y (5) anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a estas entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2005 al 2008 están sujetos a una posible fiscalización.

Durante el 2006 las autoridades tributarias fiscalizaron el ejercicio económico 2004 en lo que respecta al Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, mediante la orden de determinación No RNO-ATRODE22007-0032. La administración tributaria con fecha 22 de junio de 2007 emitió el Acta de Determinación No 1720070100084 mediante la cual se estableció un valor a pagar por diferencias en pago de Impuesto al Valor Agregado cuyo monto asciende a US\$119,515 (Nota 5). La Administración de la compañía, por recomendación de sus asesores tributarios, presentó una impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Pichincha. En el año 2008, la Compañía se acogió a la amnistía tributaria y cancelo el valor al Servicio de Rentas Internas, sin cancelar intereses. Dicho pago fue cancelado por parte de su subsidiaria Parmalat del Ecuador S.A. por cuenta de LACTEOSMILK.

Trámites ante el Servicio de Rentas Internas -

Durante el año 2007 la Compañía interpuso un reclamo de pago indebido por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2004 por US\$48,088. Durante el año 2008 el referido reclamo fue aceptado y mediante Nota de Crédito N°83846 el Servicio de Rentas Internas cancelo este valor a la Compañía quien a su vez procedió a la venta de este documento con un castigo del 1%.

Conciliación Contable Tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (Pérdida) del año	1,010,269	(1,871,102)
Menos - ingresos exentos	(1,044,541) (1)	(87,380) (2)
Más - gastos no deducibles	14,345	177,943
Base tributaria	<u>(19,927)</u>	<u>(1,780,539)</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la contrapartida del mayor valor generado en las inversiones en acciones en Parmalat del Ecuador S. A. (Ver Nota 3).

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (2) Corresponden principalmente a ingresos por condonación de deuda sobre los cuales la Compañía ya había cancelado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 8,633,599 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.04 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Junta General de Accionistas de fecha 25 de septiembre del 2003 aprobó una contribución de US\$6,000,000 en concepto de aportes para futuras capitalizaciones mediante la compensación de cuentas por pagar a Dairies Holdings Internacional BV.

NOTA 11 - GASTOS, OTROS INGRESOS Y AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - GASTOS, OTROS INGRESOS Y AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Gastos Administrativos</u>		
Participación en las pérdidas de la subsidiaria (1)	-	(1,661,499)
Ajuste activos fijos a valor de liquidación	-	(23,226)
Depreciación de activos fijos administrativos	(10,531)	(22,159)
Impuestos	(22,753)	-
Otros menores	(141)	(49,858)
	<u>(33,425)</u>	<u>(1,756,742)</u>
<u>Otros ingresos, neto</u>		
Participación en las utilidades de la subsidiaria (1)	1,044,541	-
Otros menores, neto	180	7,111
	<u>1,044,721</u>	<u>7,111</u>

- (1) Corresponde a la valuación bajo el método patrimonial de las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en su relacionada Parmalat del Ecuador S.A., Ver Nota 3.

**NOTA 12 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con la finalidad de presentación, los estados financieros en los años 2008 y 2007 dan efecto a la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

(Continuación)

<u>2008</u>	Según registros contables	Según estados financieros	<u>Diferencia</u>
<u>Balance general</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	7,651,096	5,140,245	(2,510,851)
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	-	2,510,851	2,510,851
	<u>7,651,096</u>	<u>7,651,096</u>	<u>-</u>
<u>Estado de resultados</u>			
Gastos administrativos	(34,987)	(33,425)	1,562
Ajustes de años anteriores	-	(784)	(784)
Otros ingresos neto	1,045,499	1,044,721	(778)
	<u>1,010,512</u>	<u>1,010,512</u>	<u>-</u>
<u>2007</u>	Según registros contables	Según estados financieros	<u>Diferencia</u>
<u>Balance general</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	7,203,002	4,692,151	(2,510,851)
PASIVO A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	-	2,510,851	2,510,851
	<u>7,203,002</u>	<u>7,203,002</u>	<u>-</u>
<u>Estado de resultados</u>			
Gastos administrativos	(1,896,833)	(95,243)	1,801,590
Ajustes de años anteriores	-	(20,591)	(20,591)
Otros ingresos neto	(126,611)	(1,654,388)	(1,780,999)
	<u>(2,023,444)</u>	<u>(1,770,222)</u>	<u>-</u>

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de Febrero del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.