

LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08 (Expresados en miles de US\$ dólares)

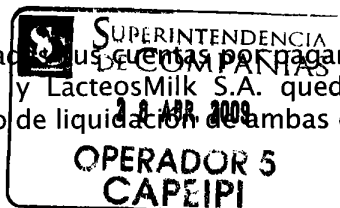
En cumplimiento al mandato estatutario y de lo dispuesto en la Resolución No. 90.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías, que contiene el reglamento para presentación de los informes anuales de los Administradores a las Juntas Generales, someto a consideración el informe sobre las actividades cumplidas por la Administración anterior durante el Ejercicio Económico terminado al 31 de diciembre de 2007.

I.- ANTECEDENTES:

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.

En noviembre del 2007, la administración Corporativa de nuestra 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 LECOCHEM) y PROLACHEM.
- Previo a la subrogación de los pasivos por parte de Parmalat S.p.A., PROLACHEM debe transferir a PARMALAT (antes LECOCHEM) sus derechos sobre las cuentas por cobrar a LácteosMilk S.A. Como resultado de esta operación las cuentas por cobrar y por pagar mantenidas entre LácteosMilk con PROLACHEM deben quedar substancialmente compensadas.
- PROLACHEM debe vender, al valor neto en libros, su propiedad, planta y equipo a PARMALAT . A fin de prepararse para esta transacción, en el 2007 PROLACHEM 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 compensados sus cuentas por pagar y por cobrar con entidades relacionadas, PROLACHEM y LácteosMilk S.A. quedarán con un activo neto ínfimo y se iniciaría el proceso de liquidación de ambas entidades.



LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08 (Expresados en miles de US\$ dólares)

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 los pasos arriba detallados se materialicen durante el 2008.

Finalmente, pongo a conocimiento de los señores accionistas los posibles riesgos e incertidumbres a los que esta expuesta la compañía y que son los siguientes:

Riesgo Operacional

La pérdida de documentación y procedimientos es considerado como un riesgo bajo y controlado, debido a la información actualmente se encuentra respaldados en medios magnéticos con su respectivo backup.

Riesgo de la Dirección y Reputación

La compañía desde el año 2005 bajo la dirección del Ing. Guilherme Ribeiro viene cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, con esto no se pretende de ninguna manera decir que la compañía haya incumplido en años anteriores con las regulaciones legales vigentes, pero si es importante mencionar que debido al mal manejo administrativo en años anteriores, el riesgo existe y es calificado como remoto.

LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA **EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08** (Expresados en miles de US\$ dólares)

Riesgo Integridad Activos

La compañía cuenta con medidas de control y seguridad para salvaguardar la integridad física de los activos, minimizando así el riesgo que podrían llegar a tener los activos.

Riesgo de Liquidez

La compañía actualmente no se encuentra operando, las obligaciones están siendo canceladas por su compañía Subsidiaria quien mantiene un flujo de caja deficitario convirtiéndose en un riesgo al no cumplir a tiempo las obligaciones con los proveedores.

Riesgo de crédito

Debido a los problemas ocasionados por la administración anterior, han provocado falta de credibilidad de instituciones financieras, para el otorgamiento de líneas de crédito. Adicionalmente la crisis mundial ha contribuido a que las instituciones financieras restrinjan acceder a créditos financieros.

Riesgo Tipo de cambio

La compañía no esta expuesta a un riesgo cambiario porque todas sus transacciones se llevan a cabo en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es actualmente nuestra moneda local.

LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08 (Expresados en miles de US\$ dólares)

II.- SITUACIÓN FINANCIERA.

LACTEOSMILK S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles dólares estadounidenses)

	AÑO 2008		AÑO 2007		VARIACION
		%		%	
Activo Corriente	10	0%	50	1%	.(40)
Activo Fijo	65	1%	57	2%	8
Inversiones en acciones	4,476	97%	3,431	97%	1,045
Otros activos	0	0%	0	0%	0
TOTAL ACTIVO	4,551	100%	3,538	100%	1,012
Pasivo Corriente	5,289	116%	5,306	150%	(17)
Pasivo Largo Plazo	2,511	55%	2,511	71%	0
TOTAL PASIVO	7,800	171%	7,817	221%	(17)
Total Patrimonio	(3,249)	-71%	(4,278)	-121%	1,029
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,551	100%	3,538	100%	1,012

Conforme se refleja en el cuadro adjunto, los activos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2008 alcanzaron los US\$ 4.6 millones de dólares compuestos de:

Activos Corrientes

Los Activos corrientes fueron de US\$ 10 mil dólares, su disminución respecto al año 2007 obedece a la venta con un castigo del 1% de la Nota de Crédito No. 83846 por US\$ 49 mil dólares emitida por Servicio de Rentas Internas, por el reclamo de pago indebido año 2004.

Activos fijos

Los Activos Fijos fueron de US\$ 65 mil dólares (1%), su incremento en relación al año 2007, obedece al valor resultante de un avalúo practicado durante el año 2008, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El incremento fue registrado con cargo a los resultados de la compañía con contrapartida a la reserva por valuación en el patrimonio.

Inversiones en acciones

La Compañía mantiene inversiones en acciones de la compañía subsidiaria Parmalat del Ecuador S.A. (antes Lecocem S.A.) por un valor de US\$ 4.5 millones de dólares (97%).

LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08 (Expresados en miles de US\$ dólares)

Los pasivos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2006 fueron de US\$ 7.8 millones de dólares cuya composición es:

PASIVOS CORRIENTES.-

Los Pasivos corrientes fueron de US\$ 5.3 millones de dólares, su disminución respecto del año 2007 se debe a la compensación de cuentas intercompañías realizado en el año 2008.

PASIVOS LARGO PLAZO.-

Corresponde a un préstamo recibido de su relacionada LECOCEM en junio de 2007 por US\$ 2.5 millones de dólares, el cual no devenga intereses y vence el 13 de junio de 2010.

PATRIMONIO.-

Los estados financieros reflejan un patrimonio negativo de US\$ 3.2 millones de dólares, una utilidad neta del año US\$ 1 millón de dólares que surgen de registros contables llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

La Compañía también informa en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$16 millones de dólares; dichas pérdidas acumuladas exceden el límite máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la compañía en causal de disolución.

INDICES FINANCIEROS

(Expresados en miles dólares estadounidenses)

Expresados en miles de dólares estadounidenses						
RAZON	FORMULA	AÑO 2008		AÑO 2007		VARIACION
LIQUIDEZ						
Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{10}{5,289}$	\$ 0.002	$\frac{50}{5,036}$	\$ 0.010	\$ (0.01)
ENDEUDAMIENTO						
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{7,800}{4,551}$	171%	$\frac{7,817}{3,538}$	221%	-50%

LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08 (Expresados en miles de US\$ dólares)

LACTEOSMILK S.A.

BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresados en miles dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2008	AÑO 2007	VARIACION
Ventas Netas	0	0	0
Costo de Ventas	0	0	0
Margen de Contribución	0	0	0
Gastos de Ventas	0	0	0
Gastos de Administración	33	1,757	(1,723)
Financieros	0	101	(101)
Margen Operativo	(34)	(1,858)	1,824
Otros (egresos) ingresos, netos	1,045	(13)	1,058
Utilidad (Pérdida) Neta	1,011	(1,871)	766

Los gastos Administración fueron de US\$ 33 mil dólares, los Otros ingresos netos por USD 1 millón de dólares, corresponde a la valuación bajo el método de patrimonial de las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en su relacionada Parmalat del Ecuador S.A., dejando una utilidad neta de US\$ 1 millón de dólares.

III.- CONCLUSIONES.-

La posición Patrimonial de la compañía, la colocan en causal de disolución, pero actualmente se está trabajando en un plan de reestructuración, en cual contempla la disolución de la compañía y la transferencia de la participación accionaria mantenida en Parmalat del Ecuador S.A. a Parmalat S.p.A (64.78%) a Grupo El Juri (35%) y a otros accionistas menores (0.22%).

La Gerencia tiene conocimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, y da fe del cumplimiento de las mismas.

Desconocemos de la existencia de: a) irregularidades implicando a la actual Gerencia y administración que actualmente desempeñan roles importantes dentro de la compañía, que podría incidir significativamente sobre los estados financieros, o b) ninguna infracción a leyes reglamentaciones cuyos efectos deberían ser considerados para su exposición en los estados financieros o como base para registrar una pérdida contingente.

No han existido notificaciones de organismos de control con respecto al incumplimiento o deficiencias en las prácticas de información financiera que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros. La Compañía ha cumplido con todos los aspectos contractuales que podrían tener un efecto importante sobre los estados financieros en caso de incumplimiento.

LACTEOS MILK S. A.

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08 (Expresados en miles de US\$ dólares)

No existen acontecimientos ocurridos con posterioridad al cierre y hasta la fecha que, pese a no afectar a los mencionados estados financieros, hayan provocado o es probable que lo hagan, algún cambio de importancia en la situación patrimonial y financiera o en los resultados de la Compañía. No tenemos planes ni intenciones que afecten significativamente el valor en libros o la clasificación de activos y pasivos.

Atentamente,


Ing. Hernán Cortés Castaño
Presidente Ejecutivo
LACTEOSMILK S.A.

