

PRODUCTOS LACTEOS CUENCA S.A. PROLACEM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

PRODUCTOS LACTEOS CUENCA S.A. PROLACEM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



INDICE

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”
NEC No. 5	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 – “utilidad o pérdida neta por el período, errores fundamentales y cambios en políticas contables”
LECOCEM		Leche Cotopaxi Lecocem Compañía de Economía Mixta
PROLACEM	-	Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM
PARMALAT	-	Parmalat del Ecuador S.A. (anteriormente Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta debido a cambio de nombre en el 2008)
LACTEOS MILK		LáteosMilk S.A. (anteriormente Parmalat del Ecuador debido a cambio de nombre en el 2008)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM

Quito, 21 de febrero del 2009

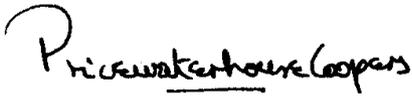
1. Fuimos contratados para auditar los balances generales adjuntos de Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía reporta Aportes para futuras capitalizaciones de Ecuadorian Foods Company, Inc. (accionista mayoritario) por un valor de aproximadamente US\$4,175,000 (Nota 10), que habrían sido entregados durante el 2003 y años anteriores en efectivo y en especie (maquinaria y equipo). No estuvo disponible para nuestra revisión la documentación de respaldo de las contribuciones que habrían sido entregadas a la Compañía, del esquema legal bajo el cual se habrían entregado estas contribuciones, un acta de junta de accionistas que ampare la recepción y aceptación de los aportes como contribución para capitalización así como tampoco evidencia detallada de los bienes involucrados en esta operación ni de su valor. Cabe indicar que la Compañía registró en años anteriores como activos fijos propios cierta maquinaria y equipo que habrían sido recibidos en la operación arriba mencionada y procedió a realizar un inventario de los bienes sometiéndolos a avalúos independientes, mediante los cuales registró cargos netos a los resultados de diferentes años por un monto que al cierre del 2008 totaliza aproximadamente US\$2,036,000 (2007: US\$2,016,000), que incluyen un cargo contabilizado en el 2008 por alrededor de US\$20,000 (2007: US\$487,000). Si bien los indicados cargos podrían ser atribuidos a los aportes antes indicados, debido a que no estuvo disponible para nuestra revisión la documentación de respaldo, ni las aprobaciones correspondientes que deben ser otorgadas por la Junta de Accionista correspondiente, no pudimos determinar la correcta imputación de estos valores a los resultados de la empresa, así como tampoco la razonabilidad de los aportes antes mencionados ni comprobar que los mismos hubieran sido efectivamente recibidos por la Compañía.
3. Debido a la significatividad de la limitación en el alcance de nuestro examen descrita en el párrafo precedente, el alcance de nuestro examen no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo.

A los señores accionistas de
Productos Lácteos Prolacem S.A.
Quito, 21 de febrero del 2009

4. En adición a los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, informamos que:
- a) La Compañía constituyó, con cargo a gastos administrativos del 2007, una provisión de aproximadamente US\$592,000 para cubrir el riesgo de pérdidas en la realización de cuentas por cobrar a sus empresas relacionadas, generadas básicamente en años anteriores; dicha provisión fue determinada por la Administración una vez conocidos los términos del plan de reorganización de las entidades del Grupo Parmalat en Ecuador que se menciona en la Nota 1. Hasta tanto se conoció el contenido de dicho plan la Compañía estuvo imposibilitada de estimar el monto de pérdida esperada en estas cuentas, por lo que el total de la provisión fue cargada en su totalidad al gasto del 2007. Consideramos que la pérdida del 2007 estaba sobreestimada en este monto, mientras que las pérdidas acumuladas al inicio del 2007 se encontraban subestimadas en montos que, en las circunstancias, no se pudieron estimar razonablemente. En septiembre del 2008 y tal como se detalla en Nota 1, como parte del plan de reorganización, se suscribió el Contrato de cesión de deudas entre LECOCEM (hoy Parmalat), PROLACEM y otras partes relacionadas, mediante el cual se realizó la compensación de las indicadas cuentas por cobrar a su valor original, es decir sin deducir ningún tipo de provisiones que ya se habían constituido en el 2007, por lo cual la Compañía reversó, con crédito a ingresos del año, la indicada provisión. Este asunto no tiene efecto al cierre del 2008.
 - b) 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 ejecutará según lo previsto en el mismo, el que entre otros aspectos prevé la venta por parte de PROLACEM a PARMALAT de su activo neto (las propiedades, planta y equipo constituyen el principal activo de la empresa); por lo que no se producirán pérdidas en la realización de los indicados activos, hoy arrendados a PARMALAT. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancia de incertidumbre.
 - c) La Compañía completó al 31 de diciembre del 2008 y 2007 varios análisis detallados de sus registros contables, los cuales le permitieron identificar y contabilizar ajustes relacionados con activos fijos inexistentes o no recuperables por un total de US\$20,344 y US\$486,878, los cuales, en su totalidad, corresponden a asuntos y condiciones originadas en años anteriores. De acuerdo con lo permitido por el tratamiento alternativo de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 Errores Fundamentales, el efecto de la corrección de dichos errores fue cargado a los resultados del 2008 y 2007, respectivamente, bajo el rubro Ajustes de años anteriores.
5. En nuestro informe de fecha 3 de marzo del 2008 expresamos una opinión adversa sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 debido a que la Compañía

A los señores accionistas de
Productos Lácteos Prolacem S.A.
Quito, 21 de febrero del 2009

no había logrado sustentar con documentación la existencia de un saldo de aproximadamente US\$4,175,000 por concepto de aportes para futuras capitalizaciones ni de cargos a los resultados acumulados y del ejercicio 2007 por aproximadamente US\$2,016,000 y US\$487,000, respectivamente, relacionados con el ajuste del valor de los activos que se habrían recibido mediante tales aportes. Durante el 2008 se ejecutaron varios de los pasos del plan de reestructuración de las empresas del Grupo Parmalat en el Ecuador (Véase Nota 1) el cual la Administración de la Compañía estima terminará en el 2009, se considera que al concluirse la indicada implementación se definirá finalmente la situación legal y financiera respecto a los indicados aportes. En las actuales circunstancias no es posible establecer la razonabilidad de los referidos aportes así como tampoco de los cargos registrados en los resultados acumulados al inicio del 2007 y del ejercicio 2007 puesto que la información que nos fue proporcionada es insuficiente. Por este motivo, en el párrafo 2 de este informe expresamos una abstención de opinión sobre los estados financieros del 2007, cuya conclusión difiere de la opinión adversa expresada en el informe anterior.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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



BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE							
Documentos y cuentas por cobrar				PASIVO CORRIENTE			
Compañías relacionadas	7	-	3,266,137	Proveedores	5	67,131	175,532
Otras		30,213	7,263	Compañías relacionadas	7	529,777	3,779,740
				Otras		58,651	38,397
Provisión para cuentas dudosas	6	30,213	3,273,400			655,559	3,993,669
		-	(591,643)				
Inventarios	3	37,511	47,484	Pasivos acumulados			
				Beneficios sociales	6	11,138	11,138
Total del activo corriente		67,724	2,729,241	Impuestos	6	-	1,553
						11,138	12,691
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4	2,243,939	1,507,455	Total del pasivo corriente		666,697	4,006,360
				PATRIMONIO			
				(Véanse estados adjuntos)		1,644,966	230,336
						2,311,663	4,236,696

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


 Hernán Cortés
 Representante Legal


 Franklin Cifuentes
 Contador


 José Ochoa Torres
 Gerente Financiero

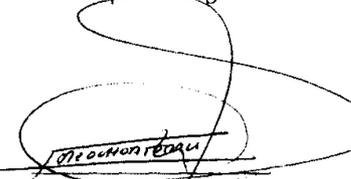


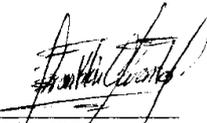
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Ventas netas		1,429	2,967
Costo de ventas		<u>(18,488)</u>	<u>(184,431)</u>
Pérdida bruta		(17,059)	(181,464)
Gastos Operacionales			
De venta		-	-
De administración	11	(111,193)	(686,123)
Financieros		<u>-</u>	<u>(6,283)</u>
Pérdida operacional		(128,252)	(873,870)
Otros ingresos (egresos), neto	11	695,824	(128,341)
Ajustes de años anteriores	11	<u>(20,344)</u>	<u>(486,878)</u>
Utilidad / Pérdida neta del año		<u>547,228</u>	<u>(1,489,089)</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

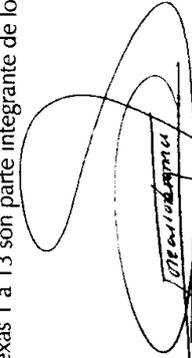


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	35,920	7,120	985,485	4,178,496	28,608	41,745	(3,546,858)	1,730,516
Ajuste por valuación de activos (Nota 4)	-	-	-	-	-	(11,091)	-	(11,091)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(1,489,089)	(1,489,089)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	35,920	7,120	985,485	4,178,496	28,608	30,654	(5,035,947)	230,336
Reavalúo de activos (Nota 4)	-	-	-	-	-	867,402	-	867,402
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	547,228	547,228
Saldos al 31 de diciembre del 2008	35,920	7,120	985,485	4,178,496	28,608	898,056	(4,488,719)	1,644,966

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

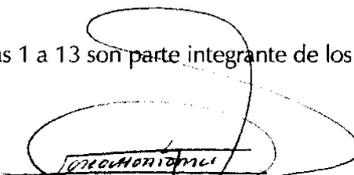


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad/(Pérdida) neta del año		547,228	(1,489,089)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	4	105,712	53,281
Ajuste por valuación propiedades, planta y equipo	4	20,344	486,878
Provisión para cuentas dudosas relacionadas	6	-	591,643
Menos- reversión de provision de cuentas por cobrar a relacionadas	6	(591,643)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		3,243,187	1,132,882
Inventarios		9,973	105,664
Documentos y cuentas por pagar		(3,338,110)	(1,089,610)
Pasivos acumulados		(1,553)	(569)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(4,862)</u>	<u>(208,920)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas netas de propiedades, planta y equipo, neto	4	<u>4,862</u>	<u>208,814</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>4,862</u>	<u>208,814</u>
(Disminución) incremento neta de efectivo		-	(106)
Efectivo al principio del año		-	<u>106</u>
Efectivo al fin del año		<u>-</u>	<u>-</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



**PRODUCTOS LACTEOS CUENCA S.A.
PROLACEM**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en julio de 1971 como compañía de economía mixta y fue transformada a sociedad anónima en 1995 con el objeto de dedicarse al procesamiento de leche, así como para la comercialización, importación y exportación de toda clase de productos y subproductos alimenticios, especialmente derivados de la leche.

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. (antes Parmalat del Ecuador S.A.) y transferencia de la participación accionaria mantenida por esta empresa en PARMALAT (antes LECOCEM) a Parmalat S.p.A (64.78%) a Grupo ELJURI (35%) y a otros accionistas menores (0.22%).
- En conexión con la disolución de LácteosMilk S.A. (antes Parmalat del Ecuador S.A.), Parmalat S.p.A. asumirá la mayor parte de los pasivos que ésta mantiene con 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 LácteosMilk S.A. (antes Parmalat del Ecuador S.A.) Como resultado de esta operación las cuentas por cobrar y por pagar mantenidas con PARMALAT (antes LECOCEM) deben quedar substancialmente compensadas.
- PROLACEM debe vender, al valor neto en libros, su propiedad, planta y equipo a PARMALAT (antes LECOCEM). 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. (antes Parmalat del Ecuador S.A.)

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

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) a PROLACEM 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 PROLACEM reversó con crédito a ingresos del año 2008 una provisión para cubrir cuentas por cobrar mantenidas con LACTEOSMILK por aproximadamente US\$591,000 (Notas 6 y 11) y al cierre del año 2008 mantiene cuentas por pagar con LACTEOSMILK un saldo de aproximadamente US\$530,000 (Nota 7), que se estima será liquidado a través de la venta de sus activos fijos.

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 (activo fijo) será liquidado sin originar pérdidas.

Se estima que el resto de los pasos del plan de reestructuración antes indicado 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 se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES

POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17 y salvo por lo indicado mas abajo en lo que respecta al avalúo de las Propiedades, planta y equipo.

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) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materias primas, materiales y suministros y repuestos, utilizando el método promedio de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

c) 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. Este ajuste fue registrado como un mayor valor del activo con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación, incluida en el patrimonio (Véase literal f) siguiente.

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 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.

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

d) 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 (Ver Nota 8).

e) 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.

f) Reserva por valuación -

El saldo de esta cuenta corresponde al incremento derivado de los avalúos técnicos de Propiedades, Planta y Equipo efectuados en los años 2005 y 2008 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Véase literal c) anterior y estados de cambios en el patrimonio.

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 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima	978	1,522
Materiales y suministros (1)	270	5,154
Repuestos (2)	<u>36,263</u>	<u>40,808</u>
	<u>37,511</u>	<u>47,484</u>

- (1) Corresponde principalmente a material de envase para elaboración de leche en polvo.
- (2) Corresponde principalmente a repuestos de maquinarias utilizadas en la producción, que, de acuerdo con el plan de reestructuración descrito en la Nota 1, serán vendidos a PARMALAT.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios	512,694	487,533	5
Maquinaria y equipo	904,881	896,418	10
Equipo de procesamiento de datos	4,670	4,952	25 y 33
Muebles y enseres	1,889	5,540	10
Vehículos	<u>19,805</u>	<u>27,235</u>	20
	1,443,939	1,421,678	
Terrenos (3)	800,000	75,000	
Construcción en curso	<u>-</u>	<u>10,777</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>2,243,939</u>	<u>1,507,455</u>	

b) Movimiento:

(Ver página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,507,455	2,267,519
Retiros y bajas netas	(4,862)	(208,814) (1)
Depreciación del año	(105,712)	(53,281)
Ajuste por valuación	<u>847,058</u> (3)	<u>(497,969)</u> (2)
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,243,939</u></u>	<u><u>1,507,455</u></u>

- (1) Corresponde básicamente a la baja de una maquinaria para envasado y la venta de una camioneta.
- (2) Ajuste para llevar a valor de realización ciertas maquinarias y equipos para dejar los activos disponibles para la venta de acuerdo al Plan de Reestructuración local y que al cierre del 2008 y 2007 no estaban siendo utilizados y que podrían no entrar en operación. El referido ajuste se registró con cargo a los resultados del año por US\$(20,344) (2007: (US\$486,878)) y a la Reserva por valuación en el 2007 por US\$11,091.
- (3) Durante el 2008 se actualizaron avalúos de activos principalmente de terrenos lo cual produjo un incremento de este de rubro de aproximadamente US\$800,000, con crédito a la Reserva por valuación incluida en el patrimonio.

NOTA 5 - PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre se encuentra compuesto por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores de empaques	20,400	79,233
Proveedores de suministros	6,423	5,854
Ganaderos proveedores de leche	2,136	12,447
Otros	<u>38,172</u>	<u>77,998</u>
	<u><u>67,131</u></u>	<u><u>175,532</u></u>

(6)

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	591,643	-	591,643 (1)	-
Beneficios sociales	11,138	-	-	11,138
Impuestos	1,553	14,572	16,125	-
<u>2007</u>				
Provisión para obsolescencia de inventario	5,177	-	5,177	-
Provisión para cuentas dudosas	65,944	591,643 (1)	65,944	591,643
Beneficios sociales	13,260	2,979	5,101	11,138
Impuestos	-	1,553	-	1,553

(1) Corresponde a provisiones realizadas en el 2007 para cubrir pérdidas en la realización de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y que durante el 2008 se reversaron producto de la firma del Contrato de Cesión de deudas. Ver Notas 1 y 11.

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS 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 significativa en la Compañía:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>PARMALAT (antes LECOCEM)</u>	116,736	
Cesión de deudas (1)	3,266,137	-
Pagos realizados por cuenta de la Compañía (2)	(136,110)	(222,970)
Arrendamiento de maquinaria (Nota 11)	116,736	48,000
	<u>3,246,763</u>	<u>(174,970)</u>
<u>LACTEOSMILK (antes PARMALAT)</u>		
Cesión de deudas (1)	<u>(3,266,137)</u>	-
	<u>(3,266,137)</u>	-

(1) Ver Nota 1.

(7)

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

(2) Pagos a proveedores efectuados por PARMALAT (antes LECOCEM) a favor de la Compañía.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables, a 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:

	2008	2007
Cuentas por cobrar:		
LáctoesMilk S.A. (antes Parmalat del Ecuador S.A.) (1)	<u>-</u>	<u>3,266,137</u>
	<u>-</u>	<u>3,266,137</u>
Cuentas por pagar:		
Parmalat del Ecuador S.A. (antes LECOCEM) (1)	<u>529,777</u>	<u>3,779,740</u>
	<u>529,777</u>	<u>3,779,740</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago originados por compra de producto terminado y materia prima, pagos realizados a favor de la compañía por parte de PARMALAT (antes LECOCEM) y otras transacciones menores. Ver además contrato de cesión de deudas descrito en la Nota 1. Se estima que este saldo por pagar a PARMALAT será liquidado con la venta de los activos fijos.

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

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

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

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Conciliación contable tributaria -

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

	2008	2007
Utilidad (Pérdida) del año	547,228	(1,489,089)
Menos - ingresos exentos	(591,643) (2)	(16,752) (1)
Menos - amortización de pérdidas tributarias	-	-
Más - gastos no deducibles	-	1,352,949 (3)
Base tributaria	(44,415)	(152,892)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	-	-

- (1) Corresponden principalmente a ingresos por condonación de deuda sobre los cuales la Compañía ya había cancelado el impuesto a la renta correspondiente.
- (2) Corresponde al ingreso por el reverso de la provisión constituida sobre cuentas incobrables mantenidas con relacionadas en el 2007 por US\$591,643 y que fue considerado como gasto no deducible en dicho año. Ver numeral (3) siguiente y Nota 6.
- (3) Incluye básicamente i) US\$591,643 de la provisión constituida sobre cuentas incobrables mantenidas con relacionadas y ii) US\$710,000 aproximadamente correspondientes a ajustes efectuados al costo de los activos fijos de la entidad.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 898,009 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 10 - APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El saldo de este rubro corresponde a aportes recibidos del accionista (Ecuadorian Foods Company Inc.) en años anteriores. Las contribuciones antes referidas no han sido aún formalmente aceptadas por la Junta General de Accionistas.

NOTA 11 - GASTOS ADMINISTRATIVOS Y AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Gastos Administrativos</u>		
Depreciación de activos fijos (Nota 4)	(105,712)	(53,281)
Provisión cuentas incobrables de relacionadas (Nota 6)	-	(591,643)
Otros menores	<u>(5,481)</u>	<u>(41,199)</u>
	<u>(111,193)</u>	<u>(686,123)</u>
<u>Ajustes de años anteriores</u>		
Ajuste por valuación activos fijos (Ver Nota 4)	(20,344)	(486,878)
Otros menores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(20,344)</u>	<u>(486,878)</u>
<u>Otros ingresos (egresos), neto</u>		
Arriendo maquinaria (Nota 7)	120,000	48,000
Pérdida en venta de activos fijos	4,688	-
Reversión provisión cuentas incobrables de relacionadas (Nota 6)	591,643	-
Otros menores	<u>(20,507)</u>	<u>(176,341)</u>
	<u>695,824</u>	<u>(128,341)</u>

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

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

(Ver página siguiente)

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

(Continuación)

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencia
<u>2008</u>			
<u>Estado de resultados</u>			
Ventas netas	-	1,429	1,429
Costo de Ventas	(124,200)	(18,488)	105,712
Gastos Operacionales	(41,654)	(111,193)	(69,539)
Otros Ingresos, neto	713,082	695,824	(17,258)
Ajustes de años anteriores	-	(20,344)	(20,344)
	<u>547,228</u>	<u>547,228</u>	<u>-</u>
<u>2007</u>			
<u>Estado de resultados</u>			
Ventas netas	54,827	2,967	(51,860)
Costo de Ventas	(184,431)	(184,431)	-
Gastos Operacionales	(1,054,293)	(100,763)	953,530
Otros Ingresos, neto	569,585	(719,984)	(1,289,569)
Ajustes de años anteriores	(874,777)	(486,878)	387,899
	<u>(1,489,089)</u>	<u>(1,489,089)</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.

