

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 2008.

I.- ANTECEDENTES:

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. (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.) 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



INFORME DE GERENCIA

EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08

(Expresados en miles de US\$ dólares)

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 y al cierre del año 2008 mantiene cuentas por pagar con LACTEOSMILK un saldo de aproximadamente US\$530.000, 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.

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.

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.



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

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.

II.- SITUACIÓN FINANCIERA.

PRODUCTOS LACTEOS CUENCA PROLACEM S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles dólares estadounidenses)

	AÑO 2008	%	AÑO 2007	%	VARIACION
Activo Corriente	68	3%	2,729	64%	(2,662)
Activo Fijo	2,244	97%	1,507	36%	736
Otros activos	0	0%	0	0%	0
TOTAL ACTIVO	2,312	100%	4,237	100%	(1,925)
Pasivo Corriente	667	29%	4,007	95%	(3,340)
Pasivo Largo Plazo		0%		0%	0
TOTAL PASIVO	667	29%	4,007	95%	(3,340)
Total Patrimonio	1,645	71%	230	5%	1,415
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,312	100%	4,237	100%	(1,925)

Conforme se refleja en el cuadro adjunto, los activos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2008 alcanzaron los US\$ 2,3 millones de dólares compuestos de:

Activos Corrientes

Los Activos corrientes fueron de US\$ 68 mil dólares (3%), su disminución respecto al año 2007 se debe:

A la cesión de créditos 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\$3,2 millones de dólares.

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 mil dólares y al cierre del año 2008 mantiene cuentas por pagar con LACTEOSMILK un saldo de aproximadamente US\$530 mil dólares que se estima será liquidado a través de la venta de sus activos fijos.

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

Activos fijos

Los Activos Fijos fueron de US\$ 2,2 millones de dólares (97%) su incremento con respecto al año anterior obedece:

- a) 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 mil dólares) .
- b) Durante el 2008 se actualizaron avalúos de activos principalmente de terrenos lo cual produjo un incremento de este de rubro de aproximadamente US\$800 mil dólares, con crédito a la Reserva por valuación incluida en el patrimonio.

Los pasivos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2008 fueron de US\$ 4 millones de dólares cuya composición es:

PASIVOS CORRIENTES.-

Los Pasivos corrientes fueron de US\$ 667 mil dólares (29%) su disminución al año 2006 se da por las por la compensación de cuentas intercompañías mencionadas anteriormente.

PATRIMONIO.-

Los estados financieros reflejan un patrimonio de US\$ 1.6 millones de dólares, una utilidad neta del año US\$ 547 mil dólares.

RAZON	FORMULA	AÑO 2008		AÑO 2007		VARIACION
LIQUIDEZ						
Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	68	\$ 0.10	$\frac{2,729}{4,006}$	\$ 0.68	\$ (0.58)
ENDEUDAMIENTO						
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	667	29%	$\frac{4,006}{4,237}$	95%	-66%

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/08

(Expresados en miles de US\$ dólares)

PRODUCTOS LACTEOS CUENCA PROLACEM S.A.

BALANCE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2008	AÑO 2007	VARIACION
Ventas Netas	1	3	(2)
Costo de Ventas	18	184	(166)
Margen de Contribución	(17)	(181)	164
Gastos de Ventas	0	0	0
Gastos de Administración	111	686	(575)
Financieros	0	6	(6)
Margen Operativo	(128)	(874)	746
Otros (egresos) ingresos, netos	(675)	615	(1,291)
Utilidad (Pérdida) Neta	547	(1,489)	2,036

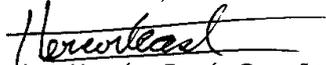
Los gastos de administración ascienden a US\$ 111 mil dólares, de los cuales US\$ 106 mil dólares corresponden por la depreciación de activos, y otros cargos menores por US\$ 5 mil dólares.

III.- CONCLUSIONES.-

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.

No ha 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.

Atentamente,



Ing. Hernán Cortés Castaño
Representante Legal

PRODUCTOS LACTEOS CUENCA PROLACEM S.A.

