

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

LECHE COTOPAXI LECOCEM COMPAÑÍA  
DE ECONOMÍA MIXTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005



LECHE COTOPAXI LECOCEM COMPAÑÍA DE  
ECONOMÍA MIXTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado 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 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.
LECOCEM	- Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta
PROLACEM	- Productos Lácteos Cuenca S.A. PROLACEM

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

### Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta

Quito, 1 de marzo del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Luego del reinicio de las operaciones de la Compañía en enero del 2006 la Administración identificó ciertos bienes del rubro Maquinaria y equipo que no están siendo utilizados y que podrían no entrar en operación. La Administración de la Compañía no ha establecido aún si la situación que afecta a estos bienes es temporal o definitiva, no se cuenta con un detalle completo de estos activos y no se conoce su probable valor de realización en el caso de que los bienes sean vendidos. Por los motivos descritos precedentemente no estamos en condiciones de determinar los ajustes, si los hubiere, en relación con el valor de los mencionados activos fijos que dejaron de ser utilizados por la Compañía.
4. El cargo por depreciación del año 2005 por un total de US\$440,858 fue calculado y registrado con base en la información que consta en los registros auxiliares de la Compañía antes de reflejar los ajustes realizados como resultados de los inventarios físicos y avalúo de los activos que se

A los señores accionistas de  
**Leche Cotopaxi LECOCEM**  
**Compañía de Economía Mixta**  
Quito, 1 de marzo del 2006

menciona en la Nota 5. Por este motivo, el cargo por depreciación del año está distorsionado por un monto que no ha podido ser razonablemente estimado.

5. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía informa un saldo neto de US\$3,558,726 por cobrar a la compañía relacionada PROLACEM. Esta compañía interrumpió sus operaciones a fines del año 2004 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no ha adoptado una decisión acerca del reinicio de sus operaciones. La Administración no ha estimado el monto de las cuentas por cobrar que podrían no ser recuperadas que se considera significativo si la referida compañía relacionada no reiniciara sus operaciones y se viera, en consecuencia, obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos por montos que difieran los expuestos en sus estados financieros. Monto que no ha podido ser estimado razonablemente.
6. La Compañía no presenta estados financieros comparativos, lo cual es requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. 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 precedente, (ii) los asuntos indicados en los párrafos 4 y 5 precedentes, y (iii) la falta de exposición de la información comparativa mencionada en el párrafo 6 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2005 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Tal como se explica en la Nota 11, la Compañía completó al 31 de diciembre del 2005 un análisis detallado de sus registros contables, lo cual le permitió identificar y contabilizar varios ajustes relacionados con activos inexistentes o no recuperables por un total de US\$2,054,864 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 2005 bajo el rubro Ajuste de años anteriores.
9. Tal como se menciona en la Nota 1, desde finales del año 2004 la Compañía había suspendido sus actividades y había desvinculado prácticamente a la totalidad de sus empleados. Las operaciones de la Compañía fueron reiniciadas a partir de los primeros meses del 2006. La Compañía informa en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$4,819,917, las cuales incluyen una pérdida del año de US\$2,509,490. En la referida Nota 1, la Administración

A los señores accionistas de  
**Leche Cotopaxi LECOCEM**  
**Compañía de Economía Mixta**  
Quito, 1 de marzo del 2006

menciona los planes en proceso de implantación destinados a recuperar el mercado temporalmente perdido, las expectativas de crecimiento de operaciones y las medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el mediano plazo. Con base en estos planes y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran los expuestos en los estados financieros.

10. En años anteriores la Compañía se vio afectada por ciertas deficiencias en sus registros contables y en la documentación de soporte de algunas transacciones realizadas. Tales condiciones podrían haber incidido en la determinación de la posición tributaria de la Compañía y están relacionadas, principalmente, con costos, gastos y pérdidas que no habrían sido respaldadas apropiadamente. No es posible en estos momentos determinar la manera en que se resolverán estos asuntos.
11. En la Nota 2 i) se describe un cambio adoptado en el año en la política contable utilizada para valorizar las Propiedades, planta y equipo.
12. Debido a que Leche Cotopaxi LECOCEM Compañía de Economía Mixta es subsidiaria de Parmalat del Ecuador S.A., los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros de la compañía Matriz y su subsidiaria de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.1C1.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.

*miembro de 009*  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*212/63*  
José Aguirre Silva  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas		Referencia a Notas
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>Pasivo y patrimonio</b>	
Caja y bancos	1.121.973	PASIVO CORRIENTE	
Documentos y cuentas por cobrar		Documentos y cuentas por pagar	
Compañías relacionadas	8 11.317.694	Proveedores	6 1.526.312
Impuestos	283.862	Compañías relacionadas	8 7.286.613
Otras	9.126	Otros	38.320
			<hr/> 8.853.245
Provisión para cuentas dudosas	7 11.610.682 (1.758.145) 9.852.537	Pasivos acumulados	
Inventarios	3 768.252	Beneficios sociales	7 17.263
Gastos pagados por anticipado	4 9.450	Impuestos	7 40.765
Total del activo corriente	11.752.212		<hr/> 58.028
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		Total del pasivo corriente	8.911.273
Compañías relacionadas	8 765.000	OBLIGACIONES SOCIALES	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5 4.387.854	Jubilación patronal y desahucio	7 7.691
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	3.801	PASIVO A LARGO PLAZO	
	<hr/> 16.908.867	Compañías relacionadas	8 2.016.667
		PATRIMONIO	
		(Véase estado adjunto)	<hr/> 5.973.236
			<hr/> 16.908.867

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Hernán Cortés  
 Representante Legal

  
 Franklin Cifuentes  
 Contador

LECHE COTOPAXI



**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	
Ventas netas		2,341
Gastos operacionales		(11,978)
De venta	11	(658,276)
De administración		(716)
Financieros		<u>(668,629)</u>
Pérdida operacional		(2,509,490)
Otros ingresos, netos		214,003
Ajustes de años anteriores	11	<u>(2,054,864)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(2,509,490)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

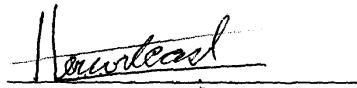
Hernán Cortés  
Hernán Cortés  
Representante Legal

Franklin Cifuentes  
Franklin Cifuentes  
Contador

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2005	6.167.720	8.554	3.009.018	88	204		(2.310.427)	6.875.157
Ajuste por valuación de activos fijos						1.607.569		1.607.569
Pérdida neta del año							(2.509.490)	(2.509.490)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>6.167.720</u>	<u>8.554</u>	<u>3.009.018</u>	<u>88</u>	<u>204</u>	<u>1.607.569</u>	<u>(4.819.917)</u>	<u>5.973.236</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Hernán Cortés  
 Representante Legal



Franklin Cifuentes  
 Contador

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>
Flujo de efectivo de las operaciones:	
Pérdida neta del año	(2.509.490)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	5                   440.858
Amortización Otros activos y cargos diferidos	33.740
Provisión para cuentas dudosas	7                   1.703.223
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	(980.406)
Inventarios	279.978
Gastos pagados por anticipado	181.600
Documentos y cuentas por pagar	1.846.766
Pasivos acumulados	<u>31.102</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.027.371</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	5                   (9.892)
Incremento en cargos diferidos y otros activos	<u>(7.471)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(17.363)</u>
Incremento neto de efectivo	1.010.008
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>111.965</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>1.121.973</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Hernán Cortés  
 Hernán Cortés  
 Representante Legal

Franklin Cifuentes  
 Franklin Cifuentes  
 Contador



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

### NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de febrero de 1982 con el objeto de dedicarse al procesamiento de leche así como para la importación y exportación de toda clase de productos y subproductos alimenticios, especialmente derivados de leche.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Parmalat, el cual tiene como objeto social principalmente la producción y comercialización de productos alimenticios. Las operaciones de la Compañía han correspondido en el pasado a la fabricación de productos lácteos para la venta y distribución de los mismos, en su mayor parte, a su compañía relacionada Parmalat del Ecuador S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados han dependido fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Desde el año 2004 la Compañía suspendió sus actividades y desvinculó prácticamente a la totalidad de sus empleados; a la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2006) se encuentra reiniciando sus actividades. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía informa pérdidas acumuladas por US\$4,819,917, las cuales incluyen las pérdidas del año por US\$2,509,490. No obstante la actual situación, por decisión corporativa internacional se resolvió reiniciar las operaciones de la Compañía lo cual se materializó en enero del 2006 con el apoyo financiero de su compañía relacionada Proleche S.A. (Colombia). Por esta razón, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes mencionados por la Administración, no llegaran a concretarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

La Administración de la Compañía espera superar la difícil situación financiera actual en el mediano plazo mediante:

- a) La comercialización de nuestros productos, a través de clientes estratégicos importantes, lo que permitirá contar con el constante flujo de efectivo y así poder cumplir con nuestras

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

obligaciones y planes de crecimiento, logrando de esta manera obtener nuevamente el posicionamiento de la marca en el mercado nacional, para esto contamos con un eficiente sistema de calidad en los productos y de una agresiva campaña de mercadeo, siendo todo esto posible gracias al reconocimiento de la marca por parte de todos nuestros consumidores.

- b) Por otro lado, la Administración de la Compañía pretende obtener recursos a mediano plazo mediante un crédito de una institución financiera.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

- 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 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 productos terminados, materia prima y materiales y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **c) Propiedades, planta y equipo -**

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor resultante de un avalúo practicado durante el año 2005, 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 i) siguiente y Nota 5). El saldo neto ajustado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

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 que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **d) Jubilación patronal y desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

Durante el año 2005 la Compañía no incrementó las provisión constituida en años anteriores, porque considera que el número de empleados actuales y su antigüedad no justifica la realización de cargos adicionales por este concepto.

### **e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no generó utilidades en el año 2005, no provisionó el 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades.

### **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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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.

La Compañía no registró una provisión para este concepto debido a que generó pérdidas en el año 2005.

**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 sures 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.

**h) Reserva por valuación -**

El saldo de esta cuenta corresponde al incremento derivado de un avalúo técnico de Propiedades, Planta y Equipo efectuado en el año 2005 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Véase literal c) anterior, Nota 5 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.

**i) Cambio contable -**

De acuerdo a lo mencionado en el literal c) anterior, la Compañía ajustó con efecto al 31 de diciembre del 2005 el valor de sus propiedades, planta y equipo a los montos resultantes de un avalúo efectuado por un perito independiente. Hasta el año 2004, las propiedades, planta y equipo eran registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17. La Compañía considera que el valor de avalúo utilizado actualmente permite una medición más razonable de estos activos. El cambio en el método de

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

valuación no tuvo efecto en los resultados del año 2005, únicamente en el patrimonio por US\$1,607,569.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Composición:

Materia prima (1)	24,949
Material de envase (2)	461,316
Materiales y suministros	41,430
Repuestos (3)	240,557
	<hr/>
	<u>768,252</u>

- (1) Corresponde básicamente a bases y concentrados de frutas
- (2) Incluye básicamente bobinas de envase Tetra Pak, etiquetas y envases plásticos.
- (3) Incluye básicamente repuestos para las maquinarias utilizadas en la producción.

**NOTA 4 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

Anticipo a proveedores	5,000
Garantías entregadas	4,450
	<hr/>
	<u>9,450</u>

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

- a) Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

		Tasa anual de depreciación %
Edificios	1,276,746	5
Maquinaria y equipo	2,722,472	10
Equipo de procesamiento de datos	9,612	25 y 33
Muebles y enseres	21,276	10
Vehículos	<u>13,473</u>	20
	4,043,579	
Menos: Depreciación acumulada	<u>-</u>	
	4,043,579	
Terrenos	291,040	
Construcciones en curso	<u>53,235</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>4,387,854</u>	

b) Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	3,211,251
Ajuste por valuación (1)	1,607,569
Adiciones netas	9,892
Depreciación del año	<u>(440,858)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>4,387,854</u>

(1) Ajuste resultante del avalúo de las propiedades planta y equipo. Véase Nota 2 c) y estado de cambios en el patrimonio.

**NOTA 6 - PROVEEDORES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - PROVEEDORES**

(Continuación)

Proveedores de material de envase y empaque	980,452
Canaderos proveedores de leche	214,190
Otros	331,670
	<hr/>
	<b><u>1,526,312</u></b>

**NOTA 7 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	54,922	1,758,145	(1)	54,922
Provisión para obsolescencia de inventarios	131,332	-	131,332	-
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	23,114	111,860	117,711	17,263
Impuestos	3,812	54,350	17,397	40,765
Obligaciones sociales	7,691	-	-	7,691

(1) Véase Nota 11.

**NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a la Casa Matriz y a las compañías con accionistas comunes.

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Pagos efectuados por cuenta de: PROLACEM (1)	<u>85,228</u>
Pagos efectuados por cuenta de: PARMALAT (2)	<u>325,776</u>
Préstamo otorgado a PARMALAT (3)	<u>765,000</u>
Préstamo recibido de: Procesadora de Leche PROLECHE S.A. (4)	<u>(2,200,000)</u>

- (1) Pagos efectuados por LECOCEM a favor de proveedores de PROLACEM
- (2) Pagos efectuados por LECOCEM a favor de proveedores de PARMALAT.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado a su relacionada PARMALAT a una tasa de interés anual del 5% con un solo vencimiento en diciembre del 2008 el cual fue utilizado para realizar un pago de deuda bancaria.
- (4) Corresponde a un préstamo recibido de su relacionada PROLECHE a una tasa de interés anual del 7.71% a ser pagada mediante 12 pagos con un período de gracia de 11 meses a partir de la firma del contrato de préstamo en noviembre del 2005.

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

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005:

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

### Cuentas por cobrar:

#### Compañías locales

Parmalat del Ecuador S.A. (1)	5,775,897
PROLACEM (2)	<u>3,895,632</u>
	<u>9,671,529</u>

#### Compañías del exterior

Parmalat Capital Finance Ltd. (3)	1,646,165
	<u>11,317,694</u>

### Cuentas por cobrar a largo plazo

Parmalat del Ecuador S.A.

765,000
<u>12,082,694</u>

### Cuentas por pagar:

#### Compañías locales

Parmalat del Ecuador S.A.(4)	6,557,164
PROLACEM	<u>336,906</u>
	<u>6,894,070</u>

#### Compañías del exterior

Procesadora de Leche Proleche S.A. (2)	183,333
Parmalat Colombia Ltda.	92,000
Parmalat Argentina S.A.	67,210
Parmalat Brasil S.A.	<u>52,000</u>
	<u>394,543</u>
	<u>7,288,613</u>

### Pasivo a largo plazo

Procesadora de Leche Proleche S.A.	2,016,667
	<u>9,305,280</u>

(1) Corresponde a cuentas pendientes de cobro por venta de producto terminado básicamente.

(2) Corresponde a la porción corriente del préstamo a largo plazo con esta compañía relacionada.

## **NOTA 8 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (3) Corresponde al préstamo otorgado en años anteriores a Bonlat Financing Corporation que no devenga intereses, el cual fue transferido a Parmalat Capital Finance Ltd. con fecha 8 de enero del 2002. Este préstamo fue enteramente cubierto con una provisión para cuentas dudosas al cierre del año, ya que se considera no recuperable.
- (4) Corresponden a saldos por concepto de (i) pagos realizados por parte de Parmalat del Ecuador S.A. a nombre de la compañía y (ii) transferencia de créditos contratados por PARMALAT, en años anteriores, con una entidad financiera.
- (5) Corresponde al préstamo otorgado el 29 de noviembre del 2005 por su relacionada Procesadora de Leche Proleche S.A. el cual devenga un interés a una tasa anual del 7.71%

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

## **NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal -**

Los años 2002 al 2005 están sujetos a una posible fiscalización.

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2005 las pérdidas tributarias ascienden a aproximadamente US\$1,562,000, las cuales están sujetas a revisión por las autoridades.

### **Trámites con el Servicio de Rentas Internas -**

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha presentado una solicitud de devolución del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2002 por un monto aproximado de US\$96,000, incluido en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – Impuestos. Esta solicitud fue negada por el Servicio de Rentas Internas y la misma ha sido impugnada por la Compañía. La Administración considera que este reclamo será finalmente resuelto a su favor, por lo cual no ha constituido una provisión para cubrir la posible pérdida parcial o total de este valor.

## NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Compañía ha impugnado la negación antes referida sin que se conozca aún el resultado de este proceso.

## NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 154,193,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

## NOTA 11 - GASTOS ADMINISTRATIVOS Y AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Composición:

### Gastos administrativos

Sueldos y beneficios	169,930
Servicios profesionales	51,135
Depreciación de activos fijos	437,211
	<hr/>
	658,276

### Ajustes de años anteriores

Provisión para cuentas incobrables	1,758,145
Ajustes por depuración de conciliaciones bancarias	76,452
Bajas de cuentas por cobrar	54,786
Baja de activo fijo	13,265
Otros menores	152,216
	<hr/>
	2,054,864 (1)

- (1) La Compañía completó al 31 de diciembre del 2005 un análisis detallado de sus registros contables, lo cual le permitió identificar y contabilizar varios ajustes relacionados con activos inexistentes o no recuperables por un total aproximado de US\$2,054,864 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 2005.

## **NOTA 12 - PROCESOS LEGALES**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía mantiene los siguientes procesos legales:

### Procesos iniciados en contra de la Compañía

<u>Demandante</u>	<u>Monto involucrado</u>	<u>Descripción del proceso y estado actual</u>
Rivera Enriquez Felipe Roberto Comercializadora JR STIkers	7,000	Calificada la Demanda. El proceso se encuentra en suspenso.

La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que cuenta con suficientes argumentos, para obtener resultados favorables en este proceso y que el mismo no generará contingencias a LECOCEM por lo que no ha constituido una provisión para cubrir posibles pérdidas.

## **NOTA 13 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - RECLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 (Continuación)

	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
<b><u>Balance general</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	12,082,694	11,317,694	765,000
Provisión cuentas incobrables	1,758,145	-	1,758,145
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
Compañías relacionadas	-	765,000	(765,000)
	13,840,839	12,082,694	1,758,145
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Compañías relacionadas	9,305,281	7,288,614	2,016,667
Otras cuentas por pagar	38,320	1,796,465	(1,758,145)
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Compañías relacionadas	-	2,016,667	(2,016,667)
	9,343,601	11,101,746	(1,758,145)
	<u>23,184,440</u>	<u>23,184,440</u>	<u>-</u>
<b><u>Estado de resultados</u></b>			
Gastos administrativos	2,713,140	658,276	(2,054,864)
Ajustes de años anteriores	-	2,054,864	2,054,864
	<u>2,713,140</u>	<u>2,713,140</u>	<u>-</u>

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2006) 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.