

LECHE COTOPAXI



**INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/04**
(Expresados en miles de US\$ dólares)

En cumplimiento al mandato estatutario y de lo dispuesto en la Resolución No. 90.1.4.3.0013 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 2004.

I.- ANTECEDENTES:

A principios del año 2005 la Administración de PARMALAT COLOMBIA LTDA., conjuntamente con mi persona ha iniciado una evaluación de la principales áreas de la compañía con el objetivo de evaluar las condiciones bajo las cuales la Entidad reiniciará sus operaciones conforme resoluciones de la Gerencia Corporativa.

II.- SITUACIÓN FINANCIERA.

LECHE COTOPAXI LECOCEM COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA.

**BALANCE GENERALE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en miles dólares estadounidenses)**

BALANCE GENERAL	ANO 2004	%	ANO 2003	%	VARIACION
Activo Corriente	12,692	80%	7,028	65%	5,664
Activo Fijo	3,211	20%	3,240	30%	(29)
Otros activos	30	0%	626	6%	(596)
TOTAL ACTIVO	15,933	100%	10,894	100%	5,039
Pasivo Corriente	9,050	57%	3,637	33%	5,413
Pasivo Largo Plazo	8	0%	10	0%	(2)
TOTAL PASIVO	9,058	57%	3,647	33%	5,411
Total Patrimonio	6,875	43%	7,247	67%	(372)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15,933	100%	10,894	100%	5,039

Conforme se refleja en el cuadro adjunto, los activos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2004 alcanzaron los US \$ 15,9 millones de dólares compuestos de: activos corrientes

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/04
(Expresados en miles de US\$ dólares)

por US \$ 12,6 millones (80%), su incremento respecto al año 2003 obedece a cuentas por cobrar compañías relacionadas US\$ 10,9 millones de dólares a PARMALAT del ECUADOR \$ 5,4 millones de dólares a , PROLACEM US\$ 3,8 millones de dólares a , PARMALAT CAPITAL FINANCE USD\$ 1,6 millones de dólares a , los Activos fijos por US\$ 3,2 millones de dólares (20%) y otros activos por US\$ 30 mil dólares (0%) en relación con el año 2003 disminuye por la amortización del diferencial cambiario con autorización de la Superintendencia de compañías tornándose como gasto deducible por US\$ de 600 mil dólares .

Los pasivos totales de la compañía al cierre del año fiscal 2004 fueron de US\$ 9,0 millones de dólares 57% su incremento respecto del año 2003 se da por cuentas por pagar a compañías relacionadas US\$ 6,6 millones de dólares a PARMALAT DEL ECUADOR S.A. US\$ 316 mil de dólares a PROLACEM, US\$ 92 MIL dólares a PARMALAT COLOMBIA Ltda. US\$ 67 mil de dólares a PARMALAT ARGENTINA S. A. US\$ 52 mil de dólares a PARMALAT BRASIL S.A.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía informa pérdidas acumuladas por US\$ 2,3 millones de dólares, las cuales incluyen una pérdida del año de US\$ 372 mil dólares.

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

INDICES FINANCIEROS

(Expresados en miles dólares estadounidenses)

RAZON	FORMULA	AÑO 2004		AÑO 2003		VARIACION
LIQUIDEZ						
Circulante	Activo Corriente	12.692	\$ 1,40	7.028	\$ 1,93	\$ (0,53)
	Pasivo Corriente	9.050		3.637		
Prueba ácida	Act. Cte - Inventarios	11.644	\$ 1,29	6.886	\$ 1,89	\$ (0,61)
	Pasivo Corriente	9.050		3.637		
ENDEUDAMIENTO						
Endeudamiento	Pasivo Total	9.058	57%	3.647	33%	23%
	Activo Total	15.933		10.894		
Apalancamiento	Pasivo Total	9.058	132%	3.647	50%	81%
	Patrimonio	6.875		7.247		

INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/04
 (Expresados en miles de US\$ dólares)

BALANCE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en miles dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS	ANO 2004	%	ANO 2003	%	VARIACION
Ventas Netas	6,342	100%	10,095	100%	(3,753)
Costo de Ventas	5,448	86%	9,043	90%	(3,595)
Margen de Contribución	894	14%	1,052	10%	(158)
Gastos de Ventas	74	1%	135	1%	(61)
Gastos de Administración	385	6%	449	4%	(64)
Financieros	42	1%	348	3%	(306)
Margen Operativo	393	6%	120	1%	273
Otros (egresos) ingresos, netos	764	12%	116	1%	648
Utilidad (Pérdida) Neta	(371)	-6%	4	0%	(375)

En relación al año anterior, las ventas alcanzaron durante el año 2004 los US\$ 6,3 millones de dólares, registrando una disminución de US\$ 3,7 millones de dólares. El margen de contribución fue de US\$ 894 mil dólares, es decir el 14% en relación a las ventas, los gastos de ventas fueron de US\$ 74 mil dólares en 1% sobre las ventas, los gastos de Administración fueron de US\$ 385 mil dólares 6 % sobre las ventas y los Gastos Financieros fueron de USD 42 mil dólares 1 % sobre las ventas, dejando un margen operativo equivalente a US\$ 393 mil dólares esto equivale a un 6% sobre las ventas, que luego de los Otros (egresos) ingresos netos fueron US\$ 764 mil dólares, dejaron una pérdida de US\$ 371 mil dólares.

III.- CONCLUSIONES.-

- Los Estados Financieros para el año fiscal 2004 presentan razonablemente la situación financiera de la compañía.
- 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.
- El 29 de diciembre del 2003 los accionistas de la compañía aprobaron una contribución de US\$ 6.000.000, 00 para futuras capitalizaciones. En el año 2004 este valor fue capitalizado , conforme la decisión de Junta General de Accionistas del 23 de

LECHE COTOPAXI



**INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO AL 31/DIC/04**
(Expresados en miles de US\$ dólares)

Junio del 2004 y legalizado mediante escritura publica del 8 de noviembre del mismo año .

- 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 reglamentarias cuyos efectos deberían ser considerados para su exposición en los estados financieros o como base para registrar una pérdida contingente.
- 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 Cortes
Gerente General
LECHE COTOPAXI LECOCEM COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA.