



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Auditores Independientes

Guayaquil, abril 29 del 2010

3537-60-

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. (expediente No. 3537-60)

Muy atentamente,

CPA. Armando Briones Mendoza  
Socio – Gerente General

AB/pc

REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 258

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2302981 \* E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 \* Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 \* E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC \* Telf.: 072 844542 - 072 847302 \* E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

**SOLUBLES INSTANTANEOS C. A. - SICA**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



*Acta  
2010-02-26*



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A la Junta General de Accionistas de SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOLUBLES INSTANTANEOS C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con [REDACTED] normas ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2302981 \* E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 \* Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 \* E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC \* Telf.: 072 844542 - 072 847302 \* E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. Is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

### Hallazgos

4. Al 31 de diciembre del 2008, cargos diferidos incluyen US\$ 215.906 de costo de beneficios laborales del año 2008, pagadero a largo plazo que no fueron cargados a resultados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad. Al 31 de diciembre del 2009, tal importe fue amortizado en su totalidad.

### Opinión

5. En nuestra opinión, ~~[REDACTED]~~ por los efectos sobre los estados financieros por el asunto indicado en el párrafo 4 (para el año 2008), los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.
6. De acuerdo con disposiciones reglamentarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** correspondiente al año 2009 será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por el contribuyente.

**HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CÍA. LTDA.**  
**RNAE - No. 258**

**Armando Briones Mendoza**  
**Socio**  
**Registro CPA. No. 23.560**

Guayaquil, marzo 25 del 2010



**SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	2009	2008		
		(US dólares)			
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
Efectivo	2	553.814	180.711		
Cuentas por cobrar	3	1'299.261	1'437.903		
Inventarios	4	5'309.501	5'552.515		
Impuestos y gastos anticipados	5	<u>629.760</u>	<u>403.059</u>		
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>7'792.336</b>	<b>7'574.188</b>		
Propiedades, maquinarias y equipos	6	4'247.081	4'627.185		
Inversiones permanentes	7	317.681	206.576		
Cargos diferidos	8	<u>279</u>	<u>216.185</u>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>12'357.377</u></b>	<b><u>12'624.134</u></b>		
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Obligaciones bancarias	9	1'312.925	877.272		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	377.778	374.532		
Acreedores del exterior	11	834.721	893.569		
Documentos y cuentas por pagar	12	1'034.676	1'473.986		
Gastos acumulados por pagar	13	<u>137.420</u>	<u>234.781</u>		
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>3'697.520</b>	<b>3'854.140</b>		
Obligaciones a largo plazo	10	1'934.233	2'185.048		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	<u>1'063.407</u>	<u>816.517</u>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>6'695.160</u></b>	<b><u>6'855.705</u></b>		
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Capital pagado	15	5'470.432	5'470.432		
Aportes para futuro aumento de capital	15	305.145	417.290		
Reserva legal		50.248	50.248		
Reserva de capital, neto de absorción de pérdidas	16	312.114	312.114		
Resultado acumulado		( 475.722)	( 481.655)		
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>5'662.217</u></b>	<b><u>5'768.429</u></b>		
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>12'357.377</u></b>	<b><u>12'624.134</u></b>		

Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



Mariana Barriga Toral  
Sra. Mariana Barriga Toral  
Contadora General

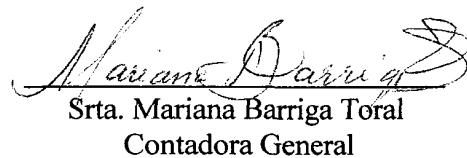
**SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	2009	2008
		(US dólares)	
Ventas netas	17	17'805.841	24'174.051
Costo de ventas		( 16'054.240)	( 22'956.827)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>1'751.601</u>	<u>1'217.224</u>
Gastos administrativos	18	( 1'005.216)	( 762.965)
Gastos de ventas	18	( 570.934)	( 582.032)
Gastos financieros		( 136.751)	( 335.585)
Otros egresos (ingresos) operativos, netos		( 22.912)	( 18.297)
Total gastos netos		( 1'735.813)	( 1'698.879)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		15.788	( 481.655)
Participación trabajadores	13	( 2.368)	0
Impuesto a la renta		( 5.979)	0
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>		<u>7.441</u>	<u>( 481.655)</u>



Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
Gerente General



Srta. Mariana Barriga Toral  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros



**SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes (incluye anticipos de clientes)		17'944.483	25'357.592
Efectivo pagado a proveedores y empleados		( 17'104.984)	( 24'501.738)
Intereses pagados, neto de provisiones		( 74.857)	( 261.037)
Otros ingresos y gastos, neto		( 22.912)	( 18.298)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>741.730</u>	<u>576.519</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Pagos por adquisición de activos fijos	6	( 385.523)	( 436.569)
Anticipo para compra de títulos valores	7	( 99.537)	( 60.341)
Adquisición de cupones a CORPEI	7	( 11.568)	( 24.880)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 496.628)	( 521.790)
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Retiros y/o aumentos de aportes para futuras capitalizaciones		( 112.145)	2'844.800
Préstamos recibidos		2'889.146	1'404.812
Préstamos cancelados		( 2'649.000)	( 4'838.717)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>128.001</u>	<u>( 589.105)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		<u>373.103</u>	<u>( 534.376)</u>
Efectivo al inicio del periodo	2	<u>180.711</u>	<u>715.087</u>
Efectivo al final del periodo	2	<u>553.814</u>	<u>180.711</u>

Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

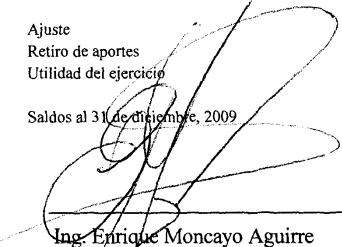
Mariana Barriga Toral

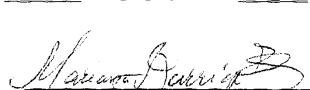
Contadora General



SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>...Reserva de capital... Reserva por rev. del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
(US dólares)							
Saldos al 31 de diciembre, 2007	651.432	2'072.490	50.248	191.216	121.229	319.109	3'405.724
Aporte futuro aumento de capital		2'844.800					2'844.800
Reinversión de utilidades		319.000				( 319.000)	0
Aumento de capital	4'819.000	( 4'819.000)					0
Ajustes y/o reclasificaciones				( 331)		( 109)	( 440)
Pérdida del ejercicio						( 481.655)	( 481.655)
Saldos al 31 de diciembre, 2008	5'470.432	417.290	50.248	190.885	121.229	( 481.655)	5'768.429
Ajuste						( 1.508)	( 1.508)
Retiro de aportes		( 112.145)					( 112.145)
Utilidad del ejercicio						7.441	7.441
Saldos al 31 de diciembre, 2009	<u>5'470.432</u>	<u>305.145</u>	<u>50.248</u>	<u>190.885</u>	<u>121.229</u>	<u>( 475.722)</u>	<u>5'662.217</u>

  
Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
Gerente General

  
Srta. Mariana Barriga Toral

Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	7.441	( 481.655)
<b>Gastos que no originan desembolsos:</b>		
Depreciaciones de activos fijos	764.526	875.922
Participación empleados	2.368	0
Impuesto a la renta	5.979	0
Ajustes por activos fijos	1.101	0
Amortizaciones de diferidos	215.906	0
Provisión por jubilación patronal	246.890	0
Provisión de beneficios sociales	47.899	143.773
Provisión de interés (no cancelados)	<u>61.894</u>	<u>74.548</u>
<b>Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>	1'354.004	612.588
Aumento en cuentas por cobrar	138.642	700.293
Aumento en inventarios, neto	243.014	18.082
Aumento en gastos e impuestos anticipados	( 226.701)	( 165.321)
Aumento en cuentas por pagar	( 498.158)	( 310.999)
Aumento en gastos acumulados por pagar	( 269.071)	( 249.064)
Pago de jubilación patronal	<u>0</u>	<u>( 29.060)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>741.730</u>	<u>576.519</u>

Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



*Mariana Barriga*  
 Sra. Mariana Barriga Toral  
 Contadora General

## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Solubles Instantáneos C. A..- (La Compañía) fue constituida en 1960 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador y su actividad es la producción y comercialización de café soluble instantáneo para exportación y venta local principalmente de los productos “DON CAFÉ” y “CAFÉ ORO”

Marcas de SICA.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las marcas de propiedad de la Compañía son: “Don Café”, “Café Oro”, “Si Te”, “Si Cacao” y “SI”. Sus registros de inscripción se mencionan a continuación:

- **Don Café.**- El producto Don Café fue registrado ante el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca desde el 9 de marzo de 1973, anotado en el folio No. 28282, con certificado de registro de inscripción No. 141; adicionalmente el Ministerio de Salud Pública inscribió esta marca en enero 30 de 1987 con Registro Sanitario No. 7.993-87.

Su última renovación de la marca de fábrica Don Café por diez años fue afectada en noviembre 13 del 2008 cuyo plazo de vencimiento es diciembre 29 del 2016.

- **Café Oro.**- Fue registrado ante el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca desde el 15 de agosto de 1973, anotado en folio No. 1709-1710, con certificado de Registro de Inscripción No. 478.

En noviembre 4 de 1992 y abril 24 del 2002 fue renovada la marca de fábrica Café Oro por diez años respectivamente, cuyo plazo de vencimiento se mantiene hasta agosto 11 del 2012; adicionalmente el Ministerio de Salud Pública inscribió esta marca en marzo 2 del 2000 con Registro sanitario No. 01881-AN-AC-03-00.

- **Si Te, Si Cacao, Si.**- fueron renovadas en enero 29 del 2008 por ocho años con vencimiento en abril 11 del 2015. Tales marcas aún no han sido utilizadas por la Compañía.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF según cronograma establecido por el organismo de control a partir del año 2011, siendo el año 2010 el periodo de transición. No obstante, la Compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente las NIIF antes de la fecha prevista, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Precios de transferencia.- A partir del año 2005, entró en vigencia el Decreto No. 2430 relacionado con los métodos para aplicar el principio de plena competencia en las operaciones de compra – venta celebradas entre partes relacionadas, el cual dispone la presentación, por parte de los contribuyentes, del anexo e informe integral de precios de transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración de impuesto a la renta y hasta 6 meses desde la fecha de la declaración, respectivamente. La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria publicada en el R.O. No. del 30 de diciembre del 2008 y el Reglamento para su aplicación publicado en el R.O. 337 del 15 de mayo del 2008, ratifican con amplitud de exigencias el requerimiento de información antes descrito.



## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

El contenido del anexo e informes y los parámetros para aplicar el principio de plena competencia fueron establecidos mediante las resoluciones del Servicio de Rentas Internas No. NAC.-DGER2005-0640 y No. NAC.DGER2005-0641 de diciembre 30 del 2005, modificados mediante Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 del 11 de abril del 2008. La Administración ratifica que no mantiene transacciones u operaciones con partes relacionadas del exterior que requieran la preparación de estos informes.

Efectivo.- Representa efectivo disponible y saldos en bancos.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Los activos adquiridos hasta marzo 31 del 2000, están registrados al costo ajustados según NEC 17 y los adquiridos con posterioridad a esa fecha al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento, excepto de aquellos repuestos por valores significativos (otros activos fijos), son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones y mejoras	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10 al 35%



Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Los trabajadores de la Compañía están amparados por programas de jubilación de acuerdo con leyes laborales, y las provisiones respectivas se encuentran registradas hasta el 31 de diciembre del 2009 para trabajadores con antigüedad mayor a 10 años. La provisión correspondiente al nuevo estudio actuarial con corte a diciembre 31 del 2009 fue registrada en resultados y la del año 2008 en cargos diferidos para ser amortizada durante el siguiente año.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Reserva de capital.- Resume los saldos de las cuentas contables “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sures a US dólares conforme a NEC -17. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas; entre los años 2004 y 2006 fueron absorbidas las pérdidas acumuladas hasta el año 2005 y la del 2006.

## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2005	3.10%
2006	2,87%
2008	3,32%
2008	8,83%
2009	4.31%

#### 2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(US dólares)		
Caja	23.331	33.617
Bancos	<u>530.483</u>	<u>147.094</u>
Total	<u>553.814</u>	<u>180.711</u>

#### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(US dólares)		
Clientes del exterior	0	169.825
Clientes locales	794.834	747.615
Préstamos al personal	182.790	200.930
Anticipos a contratos	0	53.226
Compañías relacionadas	321.246	248.199
Reclamos a compañías de seguros	1.144	21.000
Accionistas	3.725	1.132
Fondos inmovilizados (bancos)	0	454
Subtotal	<u>1'303.739</u>	<u>1'442.381</u>
Provisión para cuentas incobrables	( <u>4.478</u> )	( <u>4.478</u> )
Total neto	<u>1'299.261</u>	<u>1'437.903</u>



## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### 3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Clientes del exterior; constituyen saldos por exportación de productos terminados a los clientes. En el año 2008 corresponden principalmente a Importadora Ralam por US\$ 58.200 y Alimentos Andinos por US\$ 55.012.

Clientes locales, en el año 2009 constituyen principalmente saldos por ventas locales a Importadora El Rosado S.A. por US\$ 185.301 (US\$ 181.400, año 2008); Jorge Manzano Salazar por US\$ 78.231 (US\$ 113.211, año 2008), Supermercado La Favorita C.A. US\$ 49.667 (US\$ 77.638, año 2008); Comercial Ariosto Andrade Cía. Ltda. por US\$ 175.735 (US\$ 88.261, año 2008); Teresa Quiñonez de Manzano por US\$ 44.393 (saldo del año 2006); Inés Calderón Drouet US\$ 34.831 (US\$ 43.982, año 2008); Carlos Benítez por US\$ 26.525 (US\$ 38.587, año 2008).

Compañías relacionadas, incluye principalmente saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a Moroccorp S.A. por US\$ 308.759 en el 2009 y US\$ 233.450 en el 2008.

#### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	1'420.202	791.769
Productos semi-terminados	1'175.462	763.178
Materias primas	844.715	1'613.982
Repuestos y accesorios	1'393.250	1'051.965
Material de embalaje y envases	441.626	534.833
Importaciones en tránsito	<u>34.246</u>	<u>796.788</u>
Total	<u>5'309.501</u>	<u>5'552.515</u>

Materias primas, en los años 2009 y 2008, representan café en grano robusta y corriente por 8.692 y 14.318 quintales adquiridos a un costo promedio de US\$ 97.18 y US\$ 112.72 por quintal, respectivamente.

#### 5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	309.322	205.025
Impuesto al valor agregado	35.770	31.704
Anticipo de impuesto a la renta	237.729	124.931
Seguros	30.353	24.655
Publicidad y propaganda	2.770	0
Suscripciones anticipadas	4.332	6.007
Suministros de oficina y otros	<u>9.484</u>	<u>10.737</u>
Total	<u>629.760</u>	<u>403.059</u>



Retenciones en la fuente, corresponden valores que los clientes retienen a la compañía por las ventas efectuadas tanto en el año 2009 como de años anteriores. En marzo 16 del 2010, el SRI resolvió reconocer la devolución de US\$ 95.122 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondientes al año 2008.

## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### 6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos Iniciales 31-dic-08	Adiciones	Activación	Reclasif.	Transferencias de inventario	Saldos finales 31-dic-09
..... (US dólares) .....						
Terrenos	301.530					301.530
Edificios	123.424					123.424
Instalaciones y mejoras	1'268.268	30.093	286.462			1'584.823
Maquinarias y equipos	7'669.790	4.407			7.702	7'681.899
Vehículos	300.924					300.924
Herramientas	214.603				1.744	216.347
Muebles y enseres	89.363	1.636		( 1.048)	1.507	91.458
Equipos de computación	69.271	1.460				70.731
Otros activos	1'141.734	16.400			65.851	1'223.985
Construcciones en curso	<u>87.158</u>	<u>92.699</u>	( 286.462)	( 53)	<u>162.024</u>	<u>55.366</u>
Subtotal	11'266.065	146.695	0	( 1.101)	238.828	11'650.487
Depreciación acumulada	( 6'638.880)	( 764.526)	0	0	0	( 7'403.406)
Total	<u>4'627.185</u>	<u>( 617.831)</u>	<u>0</u>	( 1.101)	<u>238.828</u>	<u>4'247.081</u>

Propiedades, maquinarias y equipos están entregados en garantía por US\$ 3'229.336 para respaldar obligaciones bancarias con Banco Bolivariano, ver nota 9.

Otros activos, corresponden principalmente a pagos por compra de repuestos para mantenimiento de maquinarias y equipos, que según políticas de la Compañía, por corresponder a valores significativos, son considerados como activos fijos.

#### 7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
<u>Acciones</u>		
La Costa Country Club	5.040	5.040
Electroquil C.A.	5.211	9.133
Núcleo de Ejecutivos	5	5
Escoffee S.A (20%)	5.000	5.000
Fideicomiso GM Hotel (Sonesta)	<u>163.800</u>	<u>60.341</u>
Subtotal	179.056	79.519
Provisión para protección de valores	( 91)	( 91)
Subtotal Acciones	178.965	79.428
CORPEI	<u>138.716</u>	<u>127.148</u>
Total	<u>317.681</u>	<u>206.576</u>



Fideicomiso GM Hotel (Sonesta), representa anticipos para compra de 50 títulos valores (US\$ 5.000 c/u, total US\$ 250.000), de titularización de participación “VTP-GM HOTEL” en el “Fideicomiso GM HOTEL”. Por esta transacción la Compañía firmó pagarés por los valores que debe cancelar al Fideicomiso.

## **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **8. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Provisión para beneficios laborales	0	215.906
Depósitos en garantía	<u>279</u>	<u>279</u>
Total	<u>279</u>	<u>216.185</u>

Provisión para beneficios laborales año 2008, corresponde a provisión de jubilación patronal y desahucio de ese periodo, contabilizada de acuerdo a estudio actuarial preparado por la Compañía Actuaría Cía. Ltda.; fue diferida y amortizada durante el 2009.

#### **9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformadas por diversas operaciones de préstamos prendarios y otras obligaciones mantenidas con Banco Bolivariano S.A. local y del exterior, como sigue:

No. de <u>Operación</u>	Fechas de . . .		Tasa Anual (%)	Saldos a diciembre 31 . . .		
	<u>Concesión</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>	
<b><u>Banco Bolivariano:</u></b>						
<b><u>Préstamos prendarios vehículos</u></b>						
92323	Dic-2008	Sep-2009	9,10	0	7.788	
91819	Dic-2008	Sep-2009	9,10	0	10.994	
81344	Dic -2009	Jun-2010	13.50	<u>5.107</u>	<u>14.322</u>	
Subtotal				<u>5.107</u>	<u>33.104</u>	
<b><u>Préstamos comunes hipotecarios</u></b>						
77496	Dic-2008	Ene-2009	11.00	0	5.001	
88483	Dic-2008	Abr-2009	10,10	0	22.667	
91683	Dic-2008	Jul-2009	9.04	0	612.500	
101832	Dic-2009	Abr-2010	9,62	720.000	0	
95567	Dic-2009	Feb - 2010	6.02	<u>37.818</u>	<u>0</u>	
Subtotal				<u>757.818</u>	<u>844.168</u>	
<b><u>Banco Bolivariano del Exterior:</u></b>						
<b><u>Prestamos sobre firma</u></b>						
10005421	Dic - 2009	Jul – 2010	8.50	<u>550.000</u>	<u>0</u>	
Total				<u>1'312.925</u>	<u>871.272</u>	

Estas obligaciones están garantizadas con maquinarias, equipo e inmuebles de la Compañía por US\$ 3'229.336.

## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### **10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas por obligaciones mantenidas con Sociedad Business Milenium Inc., como sigue:

<u>Préstamos externos No.</u>	<u>Años plazo</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
1487	4	4%	Julio 8 del 2008	0	19.356
1812	4	4%	Agosto 22 del 2008	0	30.291
6360599	12	6%	Mayo 5 del 2018	620.100	666.033
6360724	12	6%	Mayo 10 del 2018	577.800	620.600
6361713	10	6%	Octubre 10 del 2016	360.013	416.400
6362481	10	6%	Noviembre 30 del 2016	274.931	306.900
6371090	10	6%	Abril 13 del 2017	<u>479.167</u>	<u>500.000</u>
Subtotal				2'312.011	2'559.580
Vencimientos corrientes				( 377.778)	( 374.532)
Total a largo plazo				<u>1'934.233</u>	<u>2'185.048</u>

Constituyen préstamos externos registrados en el Banco Central del Ecuador destinados al pago de obligaciones con acreedores del exterior y obtención de capital de trabajo, de acuerdo a contratos de préstamos o mutuo con amortización gradual suscritos entre SICA C.A. y Sociedad Business Millenium Inc. (Panamá) pagaderos en dividendos bimensuales y mensuales; las obligaciones descritas cuentan con garantías personales de los representantes legales de la Compañía, señores Jorge Salcedo Benítez y Enrique Moncayo Aguirre.

#### **11. ACREDITORES DEL EXTERIOR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Anticipos de clientes	620.412	445.447
Alusa	( 2.135)	152.231
B.O Packaging S.A	203.386	235.891
Interpak Envases Flexible	9.748	46.670
Otros acreedores (Alfa, Dwyer)	<u>3.310</u>	<u>13.330</u>
Total	<u>834.721</u>	<u>893.569</u>

Anticipos de clientes, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponden a valores recibidos por anticipado los cuales son liquidados con futuras exportaciones.

#### **12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Proveedores:		
• Materias primas	700.816	1'156.328
• Materiales y servicios	233.209	243.385
IVA y retenciones	<u>100.651</u>	<u>74.273</u>
Total	<u>1'034.676</u>	<u>1'473.986</u>

Proveedores por compras de materias primas incluye principalmente proveedores de café, garantizados con documentos a 90 días plazo promedio, los cuales parcialmente han sido endosados por los proveedores a terceras partes.



## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### **13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Intereses y comisiones	61.894	74.548
Retenciones al personal	19.280	16.460
Beneficios sociales	47.899	143.773
Participación de trabajadores	2.368	0
Impuesto a la renta	<u>5.979</u>	<u>0</u>
Total	<u>137.420</u>	<u>234.781</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos a enero 1ro.	143.773	96.665
Provisiones	501.376	369.754
Pagos	<u>(597.250)</u>	<u>(322.646)</u>
Saldos a diciembre 31	<u>47.899</u>	<u>143.773</u>

#### **14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos finales, diciembre 31, 2007	475.676	153.995	629.671
Provisión	175.064	40.842	215.906
Pagos	<u>(22.891)</u>	<u>(6.169)</u>	<u>(29.060)</u>
Saldos finales, diciembre 31, 2008	627.849	188.668	816.517
Provisión	160.959	85.931	246.890
Pagos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos finales, diciembre 31, 2009	<u>788.808</u>	<u>274.599</u>	<u>1'063.407</u>

Estos beneficios laborales fueron actualizados hasta el 31 de diciembre del 2009 de conformidad con estudio actuarial, realizado por la Cia. Actuaría.

#### **15. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

En septiembre 30 del 2008 la Junta General Extraordinaria de Accionistas, aprobó el aumento de capital suscrito de la compañía en US\$ 4'819.000, con lo cual al 31 de diciembre 2008 el capital social de la Compañía asciende a US\$ 5'470.432, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00. El aumento de capital fue totalmente pagado mediante la capitalización de aportes para futuro aumento (US\$ 4'500.000) y utilidades del año 2007 (US\$ 319.000). La Intendencia de Compañías de Guayaquil, en diciembre 24 del 2008 aprobó el aumento de capital, el cual fue inscrito ante el Registrador Mercantil en diciembre 29 del 2008.

## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### **15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la conformación del capital social de la Compañía es como sigue:

	No. <u>Acciones</u>	2009 - 2008 % <u>Participación</u> (US dólares)	Valor Nominal
Mercedes Eugenia Benítez de Salcedo	219.908	4,01	219.908
Jorge Salcedo Benítez	1'285.685	23,50	1'285.685
Susana Salcedo de Arosemena	1'314.862	24,04	1'314.862
Maria Eugenia Salcedo Benítez	1'246.953	22,80	1'246.953
Carlos Salcedo Benítez	1'246.953	22,80	1'246.953
María del Pilar Compte de Salcedo	<u>156.071</u>	<u>2,85</u>	<u>156.071</u>
Total	<u>5'470.432</u>	<u>100,00</u>	<u>5'470.432</u>

#### **16. RESERVA DE CAPITAL Y DÉFICIT ACUMULADO**

La reserva de capital fue determinada al 31 de marzo del 2000, como resultado de la corrección monetaria y dolarización de los estados financieros, la misma que puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Las pérdidas que hubieron hasta el año 2005 por US\$ 1'364.632 y la pérdida del año 2006 por US\$ 203.099 fueron absorbidas al 31 de diciembre del 2006 con parte de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio (reserva de capital) conforme disposiciones reglamentarias, como se detalla a continuación:

Pérdidas	(US dólares)	Año en que fue absorbida
Hasta 2003	716.015	2004
Año 2004	36.649	2006
Año 2005	<u>611.968</u>	2005
Subtotal	1'364.632	
Año 2006	<u>203.099</u>	2006
Total déficit absorbido	<u>1'567.731</u>	

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía dispone del beneficio tributario de amortización de las pérdidas tributarias de los últimos cinco años, las mismas que pueden amortizarse hasta en los siguientes cinco años.



## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

## **17. VENTAS NETAS**

Durante los años 2009 y 2008, se realizaron como sigue:

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
Exportaciones	7'042.084	15'345.732
Ventas locales	10'904.683	8'815.395
Otras ventas	<u>94.708</u>	<u>188.979</u>
Total ventas brutas	18'041.475	24'350.106
Devoluciones y descuentos	( 235.634)	( 176.055)
Total ventas netas	17'805.841	24'174.051

**18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	... Administrativos ..	.... Ventas ....		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)			
Gastos de personal	693.273	408.277	207.452	99.803
Impuestos, prediales, universidades y tasas	55.391	33.089	10.748	1.065
Donaciones, contribuciones y obsequios	9.272	16.146	48.114	52.811
Gastos de gestión y viajes	34.961	46.734	16.996	23.089
Gastos legales, profesionales y trámites aduaneros	47.292	49.991	67.483	49.179
Gastos de envío y carga	0	0	19.438	21.668
Publicidad	0	0	59.276	31.934
Depreciaciones	16.265	16.168	18.944	5.908
Seguros	28.228	26.650	38.000	30.084
Otros servicios de terceros	8.784	21.196	13.933	52.058
Gastos producto terminado	0	0	41.546	100.080
Servicios de gestión ambiental	0	0	0	21.500
Servicios de inspección psicotrópicas	0	0	12.160	26.090
Luz, agua y teléfono	51.063	61.299	0	0
Mantenimiento y reparaciones	13.250	23.386	0	0
Otros	<u>47.437</u>	<u>60.029</u>	<u>16.844</u>	<u>66.763</u>
Total	<u>1'005.216</u>	<u>762.965</u>	<u>570.934</u>	<u>582.032</u>



## **19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Además de los saldos indicados en las notas 3, 7 y 15, durante los años 2009 y 2008 se realizaron ventas locales de productos a la compañía Moroccorp S.A. por US\$ 1'394.740 y US\$ 1.121.384, respectivamente.

## SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

#### **20. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la base imponible para el cálculo de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta por el año 2009, fue determinada por la Compañía como sigue:

	(US dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(A) 15.788
(-) Participación a trabajadores	(B) ( 2.368)
<b>Subtotal</b>	<b>13.420</b>
Amortización de pérdidas tributarias	( 7.972)
(-) Deducción adicional de remuneraciones y beneficios, pagado a discapacitados	( 15.117)
(+) Gastos no deducibles	<u>33.583</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>23.914</u>
(-) Impuesto a la renta	(C) ( 5.979)
<b>Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)</b>	<b><u>7.441</u></b>

Mediante Resolución 1071 (Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2010, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros con información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

#### **21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- La Administración considera que no existen contingentes al cierre del año. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía mantiene con Banco Bolivariano S.A. garantías aduaneras por US\$ 372.300 y bancarias por US\$ 45.000.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 25 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría), el principal evento constituye Resolución del SRI de marzo 16 del 2010, en la que resuelve: a) negar el reclamo administrativo interpuesto por Solubles Instantáneos C.A. por el reintegro de US\$ 121.623 de anticipo de impuesto a la renta del año 2008 pagados indebidamente; y, b) reconocer el reintegro de US\$ 95.122 de pago indebido por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2008.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2009, hemos dado cumplimiento parcial a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa. Otras recomendaciones están en proceso de implementación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

