

**SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA
ANÓNIMA S.I.C.A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**





Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.

Informe sobre los estados financieros

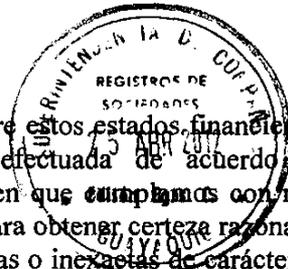
1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A., al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y 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 Internacionales de Información Financiera – NIIF's. 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.
3. Los estados financieros adjuntos del período 2011, son los primeros que SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A. prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En tal sentido, la Administración de la Compañía presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados financieros, los correspondientes al ejercicio 2010, que han sido determinados mediante la aplicación de las NIIF's vigentes a esa fecha. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2010 según NIIF's difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados del ejercicio 2010 que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros las diferencias que supone la aplicación de las NIIF's sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 y sobre los resultados del ejercicio 2010. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del ejercicio 2011. Con fecha marzo 25 del 2011 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros del ejercicio 2010, preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión sin salvedad.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales 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.

Excepción

- Al 31 de diciembre del 2011, la provisión para jubilación patronal y desahucio del año 2011 por US\$ 285.714 fue registrada directamente contra patrimonio y no por el estado de resultado integral; adicionalmente la provisión neta por deterioro para inventarios es insuficiente en US\$ 280.778 debido a que el costo de ciertos ítems de productos en procesos y terminados supera al valor neto realizable.

Opinión

- En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

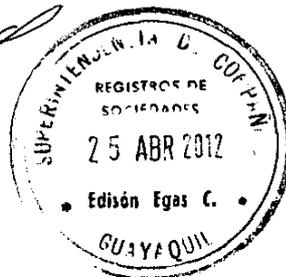
- De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.** correspondiente al año 2011 será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el Servicio de Rentas Internas que serán preparados por el contribuyente.

[Firma manuscrita]

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

[Firma manuscrita]

Armando Briones Mendoza
Socio
Registro CPA. No. 23.560



[Firma manuscrita]
Ma. Dolores Paca Sánchez
Supervisora de Auditoría
Registro CPA. No. 32.824

Guayaquil, marzo 30 del 2012

SOLUBLES INSTANTANEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integral – por función	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros:	
1. Información general	9
2. Resumen de principales políticas contables	9
2.1 Declaración de cumplimiento	9
2.2 Bases de preparación	9
2.3 Estimaciones y juicios contables	9
2.4 Cambios en políticas contables y desglose	10 – 13
2.5 Adopción de las NIIF's por primera vez	13
2.6 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's	13 – 15
2.7 Activos financieros	15 – 16
2.8 Deterioro del valor de los activos financieros	16
2.9 Pasivos financieros	16
2.10 Valor razonable de activos y pasivos financieros	16
2.11 Inventarios	16
2.12 Propiedades, maquinarias y equipos	17
2.13 Activo intangible	17
2.14 Deterioro del valor de los activos no financieros	18
2.15 Reconocimiento de ingresos	18
2.16 Reconocimiento de gastos	18
2.17 Impuesto a la renta corriente y diferido	18 – 19
2.18 Beneficio a los empleados, jubilación patronal	19
2.19 Participación de los trabajadores en las utilidades	20
3. Efectivo y bancos	20
4. Clientes y otras cuentas por cobrar	20 – 21
5. Inventarios	21 – 22
6. Impuestos y gastos anticipados	22
7. Propiedades, maquinarias y equipos	22 – 23
8. Inversiones en acciones y participaciones	23 – 24
9. Obligaciones financieras	24
10. Valor razonable de activos y pasivos financieros	25
11. Proveedores y otras cuentas por pagar	25
12. Pasivo por beneficios a los empleados	26 – 27
13. Impuesto a la renta corriente y diferido	27 – 29
14. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones	29 – 30
15. Ventas netas	31
16. Gastos por beneficios a empleados y otros costos y gastos	31
17. Otros gastos no operativos	32
18. Gastos financieros	32
19. Transacciones con partes relacionadas	32 – 33
20. Compromisos y contingencias	33
21. Gestión de riesgo financiero	33 – 35
22. Eventos posteriores a la fecha de los estados financieros	35

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>Reexpresado 2010 al</u>	
			<u>31 diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
			<u>(US dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES				
Activo financieros corrientes:				
• Efectivo y bancos	3	1'327.926	65.316	553.814
• Inversiones temporales mantenidas hasta el vencimiento		43.015	0	0
• Clientes y otras cuentas por cobrar	4	1'409.614	1'313.568	1'179.347
Inventarios	5	4'292.704	5'830.679	4'512.127
Impuestos y gastos anticipados	6	<u>426.983</u>	<u>503.814</u>	<u>510.919</u>
Total activos corrientes		7'529.991	7'713.377	6'756.207
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, maquinarias y equipos	7	11'191.941	11'023.412	11'462.740
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	202.748	207.182	59.957
Inversiones en acciones y participaciones	8	366.654	346.578	317.681
Activos intangibles		11.592	33.400	0
Otros activos		279	279	279
Activo por impuesto diferido	13	<u>371.781</u>	<u>0</u>	<u>179.800</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>19'645.237</u>	<u>19'324.228</u>	<u>18'776.664</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVOS CORRIENTES				
Pasivos financieros corriente:				
• Obligaciones financieras	9	2'154.009	1'818.648	1'690.703
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	2'736.906	1'449.060	1'888.677
Pasivo por beneficio a los empleados	12	78.394	109.278	50.267
Provisiones, incluye impuesto a la renta corriente		<u>38.029</u>	<u>184.021</u>	<u>67.873</u>
Total pasivos corrientes		<u>5'007.338</u>	<u>3'561.007</u>	<u>3'697.520</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos financieros no corrientes				
• Obligaciones financieras	9	1'274.295	1'613.024	1'934.233
Pasivo por beneficios a los empleados	12	1'606.079	1'323.533	1'063.407
Pasivo por impuesto diferido	13	<u>796.368</u>	<u>779.000</u>	<u>981.000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3'676.742</u>	<u>3'715.557</u>	<u>3'978.640</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8'684.080</u>	<u>7'276.564</u>	<u>7'676.160</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
Capital suscrito	14	5'470.432	5'470.432	5'470.432
Aportes para futuro aumento de capital	14	230.272	284.190	305.145
Reservas	14	6'437.569	6'203.896	5'800.649
Resultados acumulados	14	<u>(1'177.116)</u>	<u>89.146</u>	<u>(475.722)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>10'961.157</u>	<u>12'047.664</u>	<u>11'100.504</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>19'645.237</u>	<u>19'324.228</u>	<u>18'776.664</u>

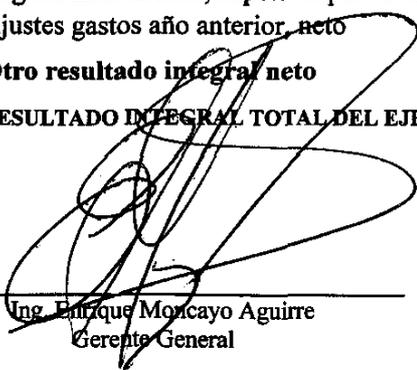
Ing. Enrique Moncayo Aguirre
Gerente General

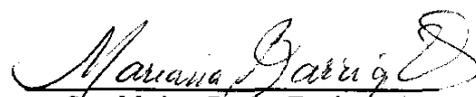
Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL - POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u> <u>(US dólares)</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ventas netas	15	25'405.707	21'642.394
Costo de ventas	16	(24'538.320)	(18'920.827)
Utilidad bruta		<u>867.387</u>	<u>2'721.567</u>
Gastos administrativos	16	(990.818)	(1'061.780)
Gastos de ventas	16	(694.961)	(580.050)
Otros ingresos operativos		<u>6.468</u>	<u>17.228</u>
Total gastos		(1'679.311)	1'624.602
Utilidad (pérdida) operativa		(811.924)	1'096.965
Otros ingresos no operativos		8.376	14.367
Otros gastos no operativos	17	(139.514)	(641.291)
Gastos financieros	18	(271.885)	(248.897)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto, por operaciones continuadas		(1'214.947)	221.144
Participación a trabajadores	13	0	(45.437)
Impuesto a la renta, provisión	13	0	(168.328)
Utilidad (pérdida) neta por operaciones continuadas		(1'214.947)	7.379
OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		(1'214.947)	<u>7.379</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Activo por impuesto a la renta diferido		371.781	100.000
Activos fijos, reverso de ajustes en libros		0	74.947
Crédito tributario no recuperable		0	(118.841)
Reversión de pasivo diferido no utilizado		193.065	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio		(285.936)	0
Regularización neta, superávit por revalorización		(63.176)	0
Ajustes gastos año anterior, neto		(33.376)	0
Otro resultado integral neto		<u>182.358</u>	<u>56.106</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		(1'032.589)	<u>63.485</u>


Ing. Enrique Morcayo Aguirre
Gerente General


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	Capital pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit por revalorización (US dólares)	Resultados acumulados por adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2010, según NEC	5'470.432	305.145	50.248	312.114	0	0	(475.722)	5'662.2
Ajustes inicio año transición NIIF, neto					5'438.287			5'438.2
Saldos reexpresado a enero 1 del 2010, según NIIF	5'470.432	305.145	50.248	312.114	5'438.287	0	(475.722)	11'100.5
Ajustes							6.258	6.2
Retiro de aportes		(20.955)						(20.9
Utilidad neta del ejercicio							89.146	89.1
Ajuste final año transición NIIF's, neto	0	0	0	(312.114)	715.361	0	469.464	872.7
Saldos reexpresados a diciembre 31 del 2010, según NIIF	5'470.432	284.190	50.248	0	6'153.648	0	89.146	12'047.6
Pérdida del ejercicio					0	0	(1'214.947)	(1'214.9
Otro resultado integral:								
• Ajuste a revalorización por difer. reporte vs. R. contable					626.857	(479.600)		147.2
• Regularización cuenta superávit						(219.118)		(219.11
• Reversión de pasivo diferido no utilizado					193.065			193.0
• Otros ajustes					8.685	(33.400)	24	(24.6
• Registro provisión para jubilación patronal					(285.936)			(285.9
• Compensación depreciación por valorización utilizada					(308.998)	308.998		
• Reconocimiento de activo diferido, amortización pérdidas						371.781		371.7
• Ajuste gasto año anterior						33.400	(33.400)	
• Compensación						17.939	(17.939)	
Subtotal otro resultado integral					233.673	0	(51.315)	182.3
Retiro de aportes		(53.918)						(53.9
Saldos a diciembre 31 del 2011, según NIIF	5'470.432	230.272	50.248	0	6'387.321	0	(1'177.116)	10'961.1

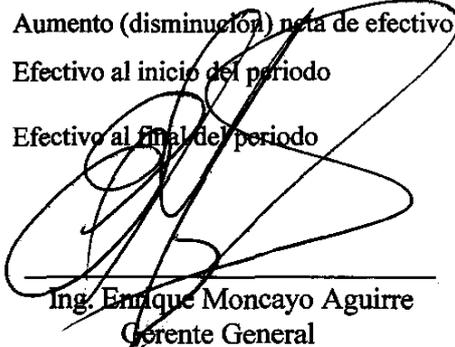
Ing. Enrique Moncayo Aguirre
Gerente General

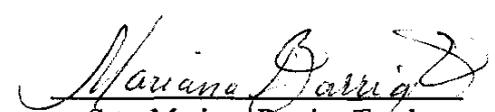
Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(Reexpresado)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes (incluye anticipos de clientes)		25'314.095	21'253.528
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(22'812.780)	(20'558.785)
Intereses pagados, neto de provisiones	18	(271.885)	(233.204)
Otros ingresos y gastos, neto		(124.670)	(609.696)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>2'104.760</u>	<u>(148.157)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Pagos por adquisición de activos fijos	7	(764.788)	(99.815)
Anticipo para compra de títulos valores		(20.624)	(93.808)
Venta, adquisición de cupones CORPEL, neto		<u>548</u>	<u>64.911</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(784.864)</u>	<u>(128.712)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Retiro de aportes para futuras capitalizaciones, neto de aportes		(53.918)	(20.955)
Sobregiro local		(165.662)	165.662
Préstamos recibidos		4'345.683	3'562.184
Préstamos cancelados		(4'183.389)	(3'918.520)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(57.286)</u>	<u>(211.629)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		1'262.610	(488.498)
Efectivo al inicio del periodo		<u>65.316</u>	<u>553.814</u>
Efectivo al final del periodo	3	<u>1'327.926</u>	<u>65.316</u>

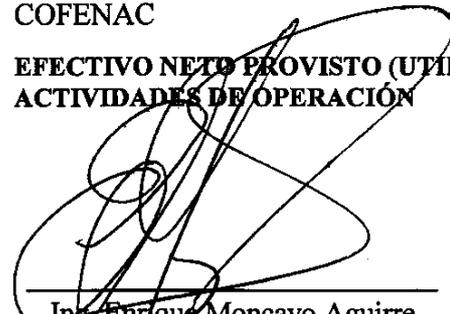

 Ing. Enrique Moncayo Aguirre
 Gerente General

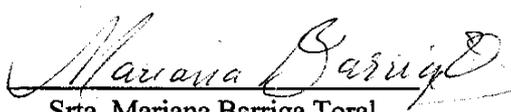

 Srta. Mariana Barriga Toral
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(Reexpresado)</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		(1'214.947)	7.379
Gastos que no originan desembolsos:			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	7	819.228	802.717
Participación de los trabajadores en las utilidades		0	45.437
Ajustes, propiedades, planta y equipos		(7.997)	78.491
Amortizaciones de diferidos		34.945	149.260
Provisión por deterioro, clientes		0	167.377
Provisión por deterioro, inventarios		0	307.327
Provisión por jubilación patronal y desahucio		0	260.126
Provisión de beneficios sociales	12	77.859	63.841
Provisión de interés (no cancelados)		<u>33.366</u>	<u>15.693</u>
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		(257.546)	1'897.648
Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar		(91.612)	(388.866)
Disminución (aumento) en inventarios, neto		1'470.260	(1'095.623)
Disminución (aumento) en gastos e impuestos anticipados		30.294	26.173
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		1'108.512	(437.588)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(112.133)	(116.501)
Aumento en inversiones		(43.015)	0
Aumento en cargos diferidos, convenio COFENAC		<u>0</u>	<u>(33.400)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>2'104.760</u>	<u>(148.157)</u>


 Ine Enrique Moncayo Aguirre
 Gerente General


 Srta. Mariana Barriga Toral
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.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"

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las marcas de propiedad de la compañía son: "Don Café", "Café Oro", "Sí Té" y "Si", las cuales constan con sus registros de inscripción.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones donde ejerza influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2011 han sido autorizados por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse en abril 9 del 2012.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 **Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

2.2 **Bases de preparación.**- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de los activos no corrientes de la cuenta propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

2.3 **Estimaciones y juicios contables.**- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros; ver numeral 2.10.
- b) Valoración y vida útil de las propiedades, maquinarias y equipos e intangibles; ver numerales 2.12 y 2.13
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.8 y 2.14

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver literal 2.18
- e) Criterios empleados para el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido; ver numeral 2.17.
- f) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.15 y 2.16

2.4 Cambios en políticas contables y desglose:

2.4.1 Normas nuevas y modificadas adoptadas en el período actual.- Las siguientes NIIF's e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero 1 del 2011, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la compañía.

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas (revisada en 2009).	Modifica la definición de parte vinculada así como determinados requisitos de desglose respecto de entidades vinculadas con la administración pública.
Modificación de la CINIIF 14, "NIC 19 – Limite de los activos afectos a un plan de prestaciones definidas necesidades mínimas de financiación e interrelación entre ambos".	Se eliminan las consecuencias no intencionadas surgidas del tratamiento de los pagos anticipados en los casos en los que existen requisitos mínimos de financiación. En determinadas circunstancias, las aportaciones pagadas anticipadamente se reconocen como un activo en lugar de cómo un gasto.
NIIF 7 "Instrumentos financieros".	Resalta la interacción entre los desgloses cuantitativos y cualitativos sobre la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros.
NIC 1 "Presentación de estados financieros".	Aclara que las entidades deben presentar un análisis del otro resultado integral para cada uno de los componentes del patrimonio, bien en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros. (Considerado por SICA en el estado de cambios en el patrimonio del 2011.)
NIC 34 "Información Financiera Intermedia"	Proporciona unas pautas para ilustrar cómo aplicar los principios de desglose de la NIC 34 y añade requisitos de desglose respecto de las siguientes área: a) las circunstancias que pueden afectar a los valores razonables de los activos financieros, b) los trasposos de instrumentos financieros, entre los distintos niveles de jerarquía de valores razonables, c) los cambios en la clasificación de los activos financieros; y d) las variaciones en los pasivos y activos contingentes.
CINIIF 13 "Programas de fidelización de clientes"	Se aclara el significado de "valor razonable" en el contexto de la valoración de los puntos concedidos bajo programas de fidelización de clientes.
Modificaciones a NIIF 7, "Instrumentos financieros: información a revelar" sobre baja en cuentas.	Esta modificación favorecerá la transparencia en la prestación de información financiera sobre transacciones de transferencia y mejorará la comprensión de los usuarios sobre la exposición al riesgo relativo a transferencias de activos financieros y el efecto de esos riesgos sobre la posición financiera de la entidad, especialmente aquellos que impliquen la titularización de activos financieros. Se permite su aplicación anticipada sujeta a la adopción por la UE.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
<p>Modificación a NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” sobre fechas fijadas e hiperinflación.</p>	<p>Estas modificaciones incluyen dos cambios a la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. La primera sustituye las referencias a una fecha fijada de 1 de enero de 2004 por “la fecha de transición a las NIIF”, de forma que elimina la necesidad de que las entidades que adopten las NIIF’s por primera vez tengan que reexpresar las transacciones de baja en cuentas que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a las NIIF’s. La segunda modificación proporciona una guía sobre cómo una entidad debería continuar presentando estados financieros de acuerdo con NIIF después de un período en que la entidad no fue capaz de cumplir con NIIF porque su moneda funcional estaba sujeta a hiperinflación severa.</p>

2.4.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente.- Las siguientes NIIF’s, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero 1 del 2012 y 2013, pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2011.

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
<p>Modificación a NIC12, “Impuesto sobre las ganancias”, sobre impuesto diferido.</p>	<p>La NIC 12, “Impuesto sobre las ganancias”, actualmente exige el valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la entidad espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. Puede ser difícil y subjetivo evaluar si la recuperación será a través del uso o de la venta cuando el activo se valora de acuerdo con el modelo del valor razonable de la NIC 40, “Inversiones inmobiliarias”. Por tanto, esta modificación introduce una exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable. Como resultado de estas modificaciones la SIC 21, “Impuesto sobre las ganancias - Recuperación de activos no depreciables revalorizados”, dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable. Las modificaciones también incorporan en la NIC 12 la guía restante previamente incorporada en la SIC 21, que queda superada. (fecha efectiva: 1 de enero de 2012)</p>
<p>Modificaciones a la NIC 1, “presentación de estados financieros”, en relación con otro resultado integral</p>	<p>El principal cambio que resulta de estas modificaciones es un requerimiento para las entidades de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad (ajuste de reclasificación). Las modificaciones no contemplan que partidas se presenten en otro resultado integral. (fecha efectiva: 1 de julio de 2012)</p>
<p>Modificación a NIC 19 “Retribuciones a los empleados”</p>	<p>Estas modificaciones eliminan el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	La NIIF 9 es la primera norma que se publica en el seno del proyecto más extenso para sustituir la NIC 39. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”	El objetivo de la NIIF 10 es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. Define el principio de control, y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una invertida y por tanto debe consolidarla. Proporciona los requerimientos contables para la preparación de estados financieros consolidados. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”	La NIIF 11 es una reflexión más realista de los acuerdos conjuntos que se centra en los derechos y obligaciones del acuerdo en vez de su forma legal. Existen dos tipos de acuerdo conjuntos: operaciones conjuntas (“joint operations”) y negocios conjuntos (“joint venturers”). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia contabiliza su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. Deja de permitirse la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 12, “Información a revelar sobre participación en otras entidades”	La NIIF 12 incluye los requerimientos de información a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con propósitos especiales y otros vehículos fuera de balance. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 13 “Valoración a valor razonable”	El objetivo de la NIIF 13 es mejorar la consistencia y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y recogiendo en una única norma el marco para la determinación del valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos, que actualmente están muy alineados con US GAAP, no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas dentro del marco de las NIIF’s o US GAAP. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
NIC 27 (Revisada 2011) “Estados financieros separados”	La NIC 27 (Revisada en 2011) recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se hayan incluido en la nueva NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 (Revisada en 2011), “Asociadas y negocios conjuntos”	La NIC 28 (Revisada en 2011) incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

2.5 Adopción de las NIIF ‘s por primera vez.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIC y NIIF’s), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF’s debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF’s y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla algunas exenciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

2.6 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.- De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A., pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía fue el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones a la aplicación retroactiva utilizada por la compañía.- De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos, edificios, maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos como es el caso de herramientas, se le asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero del 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciable bajo NIIF.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Las demás exenciones no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía.
 - Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
 - Costos de endeudamiento, debido a que en los activos calificables se optó por la exención del valor razonable como costo atribuido;
 - Instrumentos financieros compuestos, debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
 - Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y joint ventures, debido a que la Compañía no cuenta con subsidiarias a la fecha de transición;
 - Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
 - Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes de pagos basados en acciones.
 - Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
 - Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta situación;
 - Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.
- a) Conciliación entre NIIF y NEC.- Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF's. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:
- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010.
 - Conciliación del estado de resultados integral por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010.

a.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
		(US dólares)	
Total patrimonio neto según NEC		<u>5'736.666</u>	<u>5'662.217</u>
• Revaluación de propiedades, maquinarias y equipos	(1)	7'133.892	7'215.659
• Provisión pérdida por deterioro, inventarios	(2)	0	(797.374)
• Provisión pérdida por deterioro, clientes	(2)	0	(59.957)
• Baja de anticipo y retenciones en la fuente	(2)	(118.841)	(118.841)
• Reverso de baja de propiedades en libros		74.947	0
• Pasivo, impuesto a la renta diferido	(3)	(879.000)	(981.000)
• Activo, impuesto a la renta diferido	(3)	<u>100.000</u>	<u>179.800</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>6'310.998</u>	<u>5'438.287</u>
Total patrimonio neto según NIIF		<u>12'047.664</u>	<u>11'100.504</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)****a.2) Conciliación del estado de resultados integral**

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u> (US dólares)
Utilidad según NEC		89.146
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(1)	(81.767)
Efecto de la transición a las NIIF		(81.767)
Utilidad neta según NIIF (reexpresada)		<u>7.379</u>

Explicación de ajustes:

1. **Propiedades, maquinarias y equipos.-** reconocimiento del efecto de la revalorización de todos los bienes muebles e inmuebles (excepto herramientas) los cuales fueron efectuados mediante tasación realizada por la compañía Audilegal Cía. Ltda. en septiembre del 2010. Sobre tal avalúo se efectuaron movimientos regresivos a diciembre del 2009 para efectos de ajustar el año de inicio de transición a las NIIF's. La disminución de dicho importe entre enero 1 del 2010 y diciembre 31 del 2010 por US\$ 81.767 representó la depreciación de los activos revaluados a diciembre del 2009 e imputada a los estados financieros del año 2010.
2. **Pérdidas por deterioro.-** al inicio del año de transición, fueron reconocidas provisiones por pérdida de deterioro para cuentas por cobrar de tres clientes con saldos provenientes de años anteriores de incierta y difícil recuperación, adicionalmente se reconoció provisión para inventarios de repuestos por faltantes y por cuanto su costo superaba el valor neto de realización. Al final del año de transición también fue reconocida como pérdida, anticipos de impuesto a la renta y retenciones a la fuente de años anteriores que de acuerdo con legislación tributaria vigente a esa fecha no son recuperables.
3. **Activo y pasivo por impuesto a la renta diferido.-** al inicio y al final del año de transición, fue reconocido pasivo diferido por efectos de la depreciación por revalorización la cual según disposiciones tributarias nos serán deducibles para efectos del cálculo de impuesto a la renta a partir del año 2010; adicionalmente fue reconocido activo diferido por las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, las cuales de acuerdo con legislación tributaria representan beneficios tributarios a utilizarse en los próximos 5 años a partir del 2011.

2.7 Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar clientes e inversiones temporales mantenidas hasta el vencimiento de institución financiera calificada como AA+.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Cuentas por cobrar clientes e inversiones temporales mantenidas hasta el vencimiento.- Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

2.8 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

2.9 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras.

Obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

2.11 Inventarios.- Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado (PMP).

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

2.12 Propiedades, maquinarias y equipos.- Terrenos, edificios, maquinarias y equipos están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a diciembre del 2009 con movimiento regresivos), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado global), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la empresa valuadora, la misma que en su informe a septiembre del 2010, establece para cada ítem de activo la vida útil correspondiente.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	72
Maquinarias y equipos	13
Vehículos	11
Equipos de computación	5
Muebles y Enseres	11
Equipos de oficinas	3

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, incluida su revalorización se reconocen en resultados.

2.13 Activo intangible.- Representa Software para el sistema contable en proceso de implementación, se presenta a valor razonable. La vida útil de dicho activo es definida, por lo cual tiene fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual será amortizado el activo. El método de amortización refleja el comportamiento en el cual los beneficios del activo son consumidos, tal activo será amortizado en 5 años a partir del año 2012.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocerán como gasto cuando se incurra en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos e identificables controlados por la entidad y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante mas de un año, se reconocerán como activos intangibles.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

2.14 Deterioro del valor de los activos no financieros.- En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos y, activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta y, se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costo de terminación y venta en el caso de los inventarios), sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.15 Reconocimiento de ingresos.- los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y, representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

2.15.1 Los ingresos por la venta de bienes.- se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y, el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

2.15.2 Ingresos por dividendos.- se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.16 Reconocimiento de gastos.- Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

2.17 Impuesto a la renta corriente y diferido.- el gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.17.1 Impuesto corriente.- el cargo por impuesto a la renta corriente 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (nota 13). En el 2011, la Compañía presentó pérdidas operacionales.

2.17.2 Impuesto a la renta diferido.- el impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficio tributario futuros contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, de acuerdo con el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones, la tasa de Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.18 Beneficios a los empleados, jubilación patronal.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

2.19 Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. provisionó al cierre del año 2010 el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades. En el 2011, no fue aplicable por presentar pérdidas operacionales.

3. EFFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	63.810	20.740
Saldo en cuentas bancarias	<u>1'264.116</u>	<u>44.576</u>
Total	<u>1'327.926</u>	<u>65.316</u>

Los saldos en bancos en cuentas corrientes no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no existen partidas equivalentes al efectivo que debieran considerarse para efectos del flujo de efectivo. La inversión temporal mantenida al cierre del año 2011 vence en mayo del 2012.

4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están compuestas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes locales y exterior	1'115.613	1'130.762
Clientes, compañías relacionadas	<u>372.768</u>	<u>316.523</u>
Subtotal, clientes	1'488.381	1'447.285
(-) Provisión por deterioro	<u>(171.855)</u>	<u>(171.855)</u>
Subtotal	1'316.526	1'275.430
Préstamos al personal	279.767	238.681
Accionistas y/o directivos	14.925	5.495
Compañías de seguros	<u>1.144</u>	<u>1.144</u>
Total	<u>1'612.362</u>	<u>1'520.750</u>
Corriente	<u>1'409.614</u>	<u>1'313.568</u>
No corriente	<u>202.748</u>	<u>207.182</u>

Compañías relacionadas, incluyen saldos de facturas pendientes de cobro por ventas realizados a Moroccorp S.A. por US\$ 321.931 (US\$ 258.054 en el 2010). Está cuenta no genera interés y aunque no tienen fecha específica de vencimiento se liquida durante el año.

Las cuentas por cobrar no corriente, corresponden a siete clientes, las cuales no generan intereses; están vencidas y provienen aproximadamente desde el año 2006, siendo provisionados entre el 50% y 100%.

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar están revelados en la nota 10.

El análisis de la antigüedad de la cuenta por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

	<u>Total</u>	<u>Por vencer</u>	<u>< 30 días</u>	<u>Desglose de la cartera vencida por días</u>				
				<u>30 a 60</u>	<u>61 a 90</u>	<u>91 a 120</u>	<u>120 a 360</u>	<u>> 360</u>
				(US dólares)				
2011	1'488.381	703.239	372.369	47.423	30.139	0	33.155	302.056
2010	1'447.285	683.822	362.087	46.114	29.307	0	32.239	293.716

Durante el año 2011, no ha sido necesario efectuar provisión por deterioro para clientes y otras cuentas por cobrar por cuanto no han sufrido un deterioro del valor (en el 2010 el incremento de la provisión fue de US\$ 167.377). La cartera vencida entre 61 y 360 días fue recuperada sustancialmente hasta marzo del 2012.

El valor en libros de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, está denominado en dólares estadounidenses.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de cuentas por cobrar revelada anteriormente. La Compañía no mantiene garantías para asegurar el cobro.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Materias primas	179.700	1'940.501
Repuestos y accesorios	1'193.614	1'180.817
Productos terminados	1'162.748	472.818
Productos semi-terminados	860.494	302.049
Material de embalaje y envases	664.829	626.470
Importaciones en tránsito	<u>538.646</u>	<u>1'615.351</u>
Total	4'600.031	6'138.006
(-) Provisión por deterioro para repuestos	(307.327)	(307.327)
Total	<u>4'292.704</u>	<u>5'830.679</u>

- El costo de inventarios de materias primas y material de empaque reconocido en resultados durante el año 2011 fue de US\$ 18'837.465 (US\$13'962.323 en el 2010).
- Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de doce meses.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	179.902	182.149
Retenciones en la fuente	139.677	230.215
Impuesto al valor agregado	51.311	38.524
Seguros	36.111	34.945
Publicidad y propaganda	0	5.494
Permisos y tasas municipales	3.518	3.337
Suministros de oficina y otros	<u>16.464</u>	<u>9.150</u>
Total	<u>426.983</u>	<u>503.814</u>

Anticipo de impuesto a la renta, incluye principalmente US\$ 112.798 provenientes del año 2009 y US\$ 61.012 del año 2011 este último, considerado como impuesto definitivo para ese ejercicio fiscal.

Retenciones en la fuente, corresponden a valores que los clientes retienen a la compañía por las ventas efectuadas. Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$ 135.192 del año 2011 (al 31 de diciembre del 2010, incluye US\$ 120.502 del 2010)

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2011 y 2010 el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	... 2011 ...				
	Terrenos y edificios	Maquinarias y equipos	Muebles, eq. y vehículos	Construcciones en curso	Total
 (US dólares)				
Costo revalorizado					
Saldos al 31 de diciembre, 2010, NEC	424.954	10'748.096	748.084	17.795	11'938.929
Ajuste NIIF final año de transición					
• Reversión deprec. acumulada	(98.067)	(7'490.480)	(535.809)	0	(8'124.356)
• Reavalúo	<u>4'698.782</u>	<u>2'449.132</u>	<u>60.925</u>	<u>0</u>	<u>7'208.839</u>
Subtotal	5'025.669	5'706.748	273.200	17.795	11'023.412
• Alcance reavalúo	89.716	455.741	24.328	0	569.785
• Adiciones	113.200	296.486	0	355.102	764.788
• Transferencia desde bodega	0	0	0	67.715	67.715
• Reclasificaciones	<u>22.077</u>	<u>328.255</u>	<u>28.944</u>	<u>0</u>	<u>379.276</u>
Saldo diciembre 31, 2011 Reexpresado NIIF	<u>5'250.662</u>	<u>6'787.230</u>	<u>326.472</u>	<u>440.612</u>	<u>12'804.976</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor:					
Saldo al 31 de diciembre del 2010, NEC	(98.067)	(7'490.480)	(535.809)	0	(8'124.356)
Ajuste NIIF final año de transición:					
• Reversión depreciación	98.067	7'490.480	535.809		8'124.356
• Depreciación no reconocida	(75.828)	(680.151)	(37.828)	0	(793.807)
Subtotal	(75.828)	(680.151)	(37.828)		(793.807)
Adiciones	(76.586)	(698.209)	(44.433)	0	(819.228)
Saldo diciembre 31, 2011, Reexpresado NIIF	<u>(152.414)</u>	<u>(1'378.360)</u>	<u>(82.261)</u>	<u>0</u>	<u>(1'613.035)</u>
Saldo neto diciembre 31, 2011, Reexpresado NIIF	<u>5'098.248</u>	<u>5'408.870</u>	<u>244.211</u>	<u>440.612</u>	<u>11'191.941</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)**

	... 2010 ...				
	Terrenos y edificios	Maquinarias y equipos	Muebles, eq. y vehículos	Construcciones en curso	Total
 (US dólares)				
Costo revalorizado:					
Saldos al 31 de dic. 2009, NEC	424.954	10'490.707	679.460	55.366	11'650.487
Ajuste NIIF inicio año de transición:					
• Reversión depreciación	(93.570)	(6'824.287)	(485.549)	0	(7'403.406)
• Reavalúo	<u>4'769.899</u>	<u>2'404.687</u>	<u>41.073</u>	<u>0</u>	<u>7'215.659</u>
Saldo diciembre 31, 2010, NIIF	<u>5'101.283</u>	<u>6'071.107</u>	<u>234.984</u>	<u>55.366</u>	<u>11'462.740</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor:					
Saldo diciembre 31, 2009	(93.570)	(6'824.287)	(485.549)	0	(7'403.406)
Ajuste NIIF inicio año de transición:					
• Reversión depreciación	<u>93.570</u>	<u>6'824.287</u>	<u>485.549</u>	<u>0</u>	<u>7'403.406</u>
Saldo neto a diciembre 31, 2010 reexpresado a NIIF	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo neto a diciembre 31, 2010	<u>5'101.283</u>	<u>6'071.107</u>	<u>234.984</u>	<u>55.366</u>	<u>11'462.740</u>

- Durante el año 2011, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de propiedades maquinarias y equipos ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.
- A partir de enero 1 del 2010, la Compañía modificó su anterior política contable basada en el modelo del costo para la medición de las propiedades y maquinarias, por el modelo de revaluación. Se contrató a la compañía Audilegal S.A., una compañía valuadora independiente calificada por la Superintendencia de Compañías, para determinar el valor razonable de las propiedades y maquinarias.
- El valor razonable se determina por referencia a evidencia basada en el mercado. Esto significa que las valuaciones realizadas por la compañía valuadora se basan en precios de mercado activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de la propiedad en particular. La fecha del avalúo fue septiembre del 2010 con movimientos regresivos a diciembre del 2009 y registrado al inicio del año 2010.
- Propiedades, maquinarias y equipos están entregados en garantía por US\$ 2'312.882 e hipotecarias por US\$ 870.693, para respaldar obligaciones bancarias con Banco Bolivariano, ver nota 9.

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Acciones		
La Costa Country Club	5.040	5.040
Electroquil C.A.	5.211	5.211
Núcleo de Ejecutivos	5	5
Escoffee S.A (20%)	5.000	5.000
Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	28.232	7.608
Fideicomiso GM Hotel (Sonesta)	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Subtotal	293.488	272.864
Provisión para protección de valores	(91)	(91)
Subtotal Acciones	293.397	272.773
CORPEI	<u>73.257</u>	<u>73.805</u>
Total	<u>366.654</u>	<u>346.578</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****8. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES (continuación)**

Fideicomiso GM Hotel (Sonesta), corresponden 50 títulos valores a US\$ 5.000 c/u, de titularización de participación "VTP-GM HOTEL" en el "Fideicomiso GM HOTEL".

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río, representa anticipos para compra de 10 títulos valores (US\$ 5.000 c/u, total US\$ 50.000), de titularización de participación en el Fideicomiso Hotel Ciudad del Río. Por esta transacción la Compañía firmó pagaré por el valor que debe cancelar al Fideicomiso.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presenta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
No corriente		
Prestamos Business Millenium Inc.	<u>1'274.295</u>	<u>1'613.024</u>
Subtotal	<u>1'274.295</u>	<u>1'613.024</u>
Corriente		
Préstamos Business Millenium Inc.	408.581	308.196
Préstamos con instituciones financieras	<u>1'745.428</u>	<u>1'510.452</u>
Subtotal	<u>2'154.009</u>	<u>1'818.648</u>
Total obligaciones financieras	<u>3'428.304</u>	<u>3'431.672</u>

Préstamos Business Millenium Inc.:

Con vencimientos entre 2016 y 2018 y tasa de interés del 6% anual (igual en el 2010) pagaderos en dividendos bimensual y mensual; estas obligaciones cuentan con garantías personales del representante legal de la Compañía.

Préstamos con instituciones financieras:

Con vencimientos entre mayo del 2012 y enero del 2013, con tasas de interés entre el 7,50% y 9,62% (6,02% y 8,82% en el 2010); estas obligaciones están garantizadas con maquinarias, equipos e inmuebles de la Compañía por US\$ 2'312.882 e hipotecarias por US\$ 870.693 (nota 7).

- a) Al 31 de diciembre del 2011, todas las obligaciones financieras de la Compañía a largo plazo están pactadas a tasas de interés fija, mientras que las obligaciones a corto plazo por US\$ 575.247 están pactadas a tasas de interés fijas y US\$ 1'578.762 con tasas de interés variable.
- b) Los valores en libros y valor razonable de las obligaciones financieras no corrientes y corrientes se presentan en la nota 10.
- c) Todos los importes en libros de las obligaciones financieras de la Compañía están denominados en dólares estadounidenses.
- d) Al 31 de diciembre del año 2011, la Compañía mantiene con el Banco Bolivariano S.A. local líneas de crédito aprobadas incluidos garantías por US\$ 3 millones, siendo el saldo utilizado a esa fecha de US\$ 1'828.145.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****10. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Clientes y otras cuentas por cobrar	1'612.362	1'520.750	1'612.362	1'520.750
Pasivos financieros				
- Obligaciones financieras	3'428.304	3'431.672	3'428.304	3'431.672
- Proveedores y otras cuentas por pagar	2'736.906	1'449.060	2'736.906	1'449.060
Tasa de interés:				
- Tasa de interés pactada	6% y 9,62%	6% y 8,82%	--	--
- Tasa interés mercado	--	--	9,33%	9,33%
- Tasa de interés efectiva	--	--	9,32% y 10,20%	8,45%

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras corrientes se aproximan a sus valores en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Obligaciones financieras no corrientes, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Acreedores del exterior	472.747	378.804
Anticipos de clientes	466.194	0
Proveedores:		
• Materias primas	1'411.796	682.741
• Materiales y servicios	314.208	166.568
IVA y retenciones	46.275	187.028
Retenciones al personal	25.684	20.919
Otras	2	13.000
Total	<u>2'736.906</u>	<u>1'449.060</u>

Anticipo de clientes, al 31 de diciembre del 2011 corresponden a valores recibidos por anticipado los cuales son liquidados con futuras exportaciones.

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 COMPAÑÍA ANÓNIMA S.L.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****12. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	... Beneficio a empleados ...				
	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Jubilación patronal (US dólares)</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, enero 1 del 2010	47.899	2.368	788.808	274.599	1'113.674
Provisiones	575.594	45.437	238.552	21.574	881.157
Pagos	(559.652)	(2.368)	0	0	(562.020)
Saldo final, diciembre 31 del 2010	63.841	45.437	1'027.360	296.173	1'432.811
Reclasificación	(539)	539	0	0	0
Provisiones	642.116	0	223.959	61.977	928.052
Pagos	(627.559)	(45.441)	(986)	(2.404)	(676.390)
Saldo final, diciembre 31 del 2011	<u>77.859</u>	<u>535</u>	<u>1'250.333</u>	<u>355.746</u>	<u>1'684.473</u>
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
				(US dólares)	
Corriente				<u>78.394</u>	<u>109.278</u>
No corriente				<u>1'606.079</u>	<u>1'323.533</u>

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudio actuarial realizado por la Compañía Actuarial Cia. Ltda. con corte al 31 de diciembre del 2011.

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2010, son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	1'027.360	296.173
- Incremento de reserva, 2011	107.268	17.054
- Costo por intereses	66.778	19.250
- Beneficios pagados	(986)	(2.404)
- Pérdidas (ganancias) actuariales	52.264	25.673
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(2.351)	0
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>1'250.333</u>	<u>355.746</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****12. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)**

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2011 son las siguientes:

	<u>Jubilación Patronal y desahucio</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	7% - 6,50%
Tasa de incrementos salariales	3% - 2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50% - 2,20%
Tasa de rotación promedio	8,90% - 4,90%
Vida laboral promedio remanente mortalidad	6,70% - 6,80
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS - 2002

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2010 son los siguientes. En el período 2011, la compañía presentó pérdida tributaria aún considerando gastos no deducibles e ingresos exentos netos para efecto de la determinación de la base imponible.

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2010, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por el período fiscal 2010, fue determinado como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A)	221.144
(+) Ajustes, año de transición NIIF		<u>81.767</u>
Base de cálculo para participación a empleados		302.911
(-) Provisión para participación de empleados (15%)	(B)	<u>(45.437)</u>
Subtotal		257.474
(+) Gastos no deducibles		686.598
(-) Dividendos y utilidades recibidas		(6.364)
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad		<u>(39.957)</u>
Base Imponible antes de amortización de pérdidas		897.751
(-) Amortización de pérdidas tributarias		<u>(224.438)</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(C)	<u>673.313</u>
Impuesto a la renta (25% sobre C) US\$ 168.328 (D)		
Anticipo determinado, 2010 US\$ 167.557 (E)		
• Impuesto a la renta – corriente (mayor entre D y E)		(168.328)
• Impuesto a la renta – diferido		<u>0</u>
(-) Provisión para impuesto a la renta:	(F)	<u>(168.328)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A – B – F)		<u>7.379</u>

b) Impuesto a la renta diferido

Los activos por impuestos diferidos por pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de los beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido activos por impuesto diferido por US\$ 371.781 proveniente de las pérdidas de los ejercicios fiscales del 2008 y 2011 US\$ 1'696.602 de los cuales se estima compensar aproximadamente el 22% de dicho importe entre el 2012 y 2016.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

Se ha reconocido pasivo por impuesto diferido por US\$ 796.368 por concepto de depreciación por revalorización, la cual de acuerdo con legislación tributaria no es deducible para efectos del cálculo de la base imponible de impuesto a la renta.

A continuación se indica los pasivos (activos) por impuesto diferido reconocidos por la compañía:

	... Pasivo ... Depreciación por <u>revalorización</u>	... Activo ... Amortización de pérdidas de <u>acumuladas</u>	<u>Total neto</u>
		(US dólares)	
Saldo al 1 de enero, 2010 según NEC	0	0	0
• Reconocimiento	<u>981.000</u>	(179.800)	<u>801.200</u>
Saldo al 1 de enero, 2010 según NIIF	981.000	(179.800)	801.200
• Ajustes	(102.000)	79.800	(22.200)
• Compensación	<u>(100.000)</u>	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre 2010	779.000	0	779.000
• Reconocimiento	210.433	(371.781)	(161.348)
• Cargo (abonos) a resultados	0	0	0
• Reversiones pasivo no utilizado	<u>(193.065)</u>	<u>0</u>	<u>(193.065)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>796.368</u>	<u>(371.781)</u>	<u>424.587</u>

c) Situación fiscal:

En octubre del 2010, el Servicio de Rentas Internas mediante orden de determinación tributaria inició la revisión fiscal del impuesto a la renta causado de la Compañía por el período fiscal 2006, emitiendo acta de determinación final en abril 12 del 2011, estableciendo glosa que generó impuesto a la renta adicional por US\$ 430.154 más intereses y recargos del 20% por lo que la Compañía inició reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, el cual a la fecha del informe de auditoría se encuentra en proceso. La Administración de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. luego de presentar los justificativos considera que tal glosa quedará sin efecto.

d) Precios de transferencia:

De acuerdo con Resolución No. 286 de abril 17 del 2009 del Servicio de Rentas Internas es obligatorio a partir del año 2009 la presentación del informe Integral de Precios de Transferencia para aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5'000.000; y la presentación del Anexo de Operaciones con Partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$ 3'000.000.

Al 31 de diciembre del 2011, la Administración ratifica que no mantiene transacciones u operaciones con partes relacionadas del exterior que requieran la preparación de la información antes mencionada.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

e) Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información.

14. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito representa US\$ 5'470.432, acciones ordinarias de US\$ 1,00 por cada acción, canceladas a su totalidad, siendo el capital autorizado de US\$ 10'940.864

b) Aportaciones para futuras capitalizaciones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldos inicial	284.190	305.145
Retiro de aportes, neto	(53.918)	(20.955)
Saldo final	<u>230.272</u>	<u>284.190</u>

c) Otras reservas

	<u>Legal</u>	<u>de capital</u>	<u>Superávit por Revalorización</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo a enero 1, 2010	50.248	312.114	5'438.287	5'800.649
Compensación con resultados acu.		(312.114)		(312.114)
Regularización	<u> </u>	<u> </u>	<u>715.361</u>	<u>715.361</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	50.248	0	6'153.648	6'203.896
Ajuste a revalorización por difer. reporte vs. R. contable			626.857	626.857
Regularización cuenta superávit				
Reversión de pasivo diferido no utilizado			193.065	193.065
Otros ajustes			8.685	8.685
Registro provisión para jubilación patronal			(285.936)	(285.936)
Compensación depreciación por revalorización utilizada			(308.998)	(308.998)
Saldo a diciembre 31, 2011	<u>50.248</u>	<u>0</u>	<u>6'387.321</u>	<u>6'437.569</u>

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.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****14. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES (continuación)**

Superávit por revalorización de activos.- registra los incrementos en el valor razonable de los terrenos, edificios y maquinarias y, las disminuciones, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta anteriores al período de transición de aplicación de las NIIF's, puede ser:

a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, b) utilizado para absorber pérdidas o con el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's o, c) devuelto en caso de liquidación de la compañía; no pudiendo distribuirse como utilidades, ni utilizar para cancelar el capital suscrito no pagado.

d) Resultados acumulados

	.. Resultados acumulados .		
	Por efectos NIIF's	Resultados ejercicios (US dólares)	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	0	(475.722)	(475.722)
Ajustes	0	6.258	6.258
Utilidad neta del ejercicio	0	89.146	89.146
Depreciación reconocida en el 2010, según NIIF	0	(81.767)	(81.767)
Baja de anticipos y retenciones en la fuente	(118.841)	0	(118.841)
Reverso de baja de propiedades en libros	0	74.947	74.947
Activo, impuesto a la renta diferido	100.000	0	100.000
Transferencia de ajustes según NIIF's	(6.820)	6.820	0
Absorción de pérdidas acumulada con reserva de capital	0	312.114	312.114
Absorción de pérdidas con superávit	0	157.350	157.350
Absorción de resultados acumulados según NIIF	25.661	0	25.661
Saldo al 31 de diciembre del 2010	0	89.146	89.146
Ajuste a revalorización por difer. reporte vs. R. contable	(479.600)		(479.600)
Regularización cuenta superávit	(219.118)		(219.118)
Otros ajustes	(33.400)	24	(33.376)
Compensación depreciación por revalorización Utilizada	308.998		308.998
Reconocimiento de activo diferido, amortización Pérdidas	371.781		371.781
Ajustes gasto año anterior	33.400	(33.400)	0
Compensación	(A) 17.939	(17.939)	0
Pérdida del ejercicio		(1'214.947)	(1'214.947)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	0	(1'177.116)	(1'177.116)

(A) Compensación efectuada según Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS.11.03 publicada en el Registro Oficial No. 419 de abril 4 del 2011.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****15. VENTAS NETAS**

El siguiente es un detalle de las ventas de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. por operaciones continuas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Venta de bienes:		
• Exportaciones	12'086.561	9'258.728
• Local	<u>13'331.908</u>	<u>12'368.883</u>
Subtotal	25'418.469	21'627.611
Otras ventas	<u>246.659</u>	<u>226.621</u>
Total ventas brutas	25'665.128	21'854.232
(-) Devoluciones y descuentos	<u>(259.421)</u>	<u>(211.838)</u>
Total venta de bienes, netas	<u>25'405.707</u>	<u>21'642.394</u>

El siguiente es un detalle de las ventas de bienes de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. por operaciones continuas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
• Polvo spray	18'542.614	15'212.112
• Polvo liofilizado	<u>6'875.855</u>	<u>6'415.499</u>
Total venta de bienes	<u>25'418.469</u>	<u>21'627.611</u>

16. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS COSTOS Y GASTOS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	... 2011 2010 ...		
	Costo de <u>venta</u>	Gastos <u>Administrativos</u>	Gastos <u>venta</u>	Costo de <u>venta</u>	Gastos <u>Administrativos</u>	Gastos <u>venta</u>
	(US dólares)					
Gastos por beneficio a empleados:						
• Sueldos	1'201.343	301.482	95.738	1'078.512	287.815	87.286
• Beneficios sociales	477.221	123.784	38.928	358.891	114.860	35.148
• Jubilación y desahucio	0	0	0	156.618	98.202	18.936
• Otros	<u>170.963</u>	<u>36.959</u>	<u>14.228</u>	<u>462.226</u>	<u>64.938</u>	<u>10.733</u>
Subtotal	1'849.527	462.225	148.894	2'056.247	565.815	152.103
Otras revelaciones según NIIF:						
Costo de inventarios: M.						
prima y materiales	18'837.465	0	0	13'962.323	0	0
Depreciación	787.357	18.023	13.848	681.479	12.790	26.681
Amortizaciones	77.705	30.296	44.652	74.735	31.917	42.610
Pérdidas por deterioro		20.133			67.697	
Otros	<u>978.158</u>	<u>18.228</u>	<u>5.793</u>	<u>618.767</u>	<u>21.805</u>	<u>7.602</u>
Subtotal	20'680.685	86.680	64.293	15'363.725	134.209	76.893
Otras revelaciones no requeridas	<u>2'008.108</u>	<u>441.913</u>	<u>481.774</u>	<u>1.500.855</u>	<u>361.756</u>	<u>351.054</u>
Total	<u>24'538.320</u>	<u>990.818</u>	<u>694.961</u>	<u>18'920.827</u>	<u>1'061.780</u>	<u>580.050</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****17. OTROS GASTOS NO OPERATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	(US dólares)	<u>2010</u>
Provisión pérdida por deterioro, cuentas por cobrar	0		167.377
Provisión pérdida por deterioro, inventarios	0		307.327
Gastos no deducibles para efectos de impuesto a la renta	66.667		101.560
Gastos bancarios	26.341		19.660
Impuesto a la salida de divisas	54.991		45.367
Otros, neto	(8.485)		0
Total	<u>139.514</u>		<u>641.291</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2011 y 2010 se realizaron como sigue:

	<u>2011</u>	(US dólares)	<u>2010</u>
Intereses por préstamos y obligaciones	271.147		248.844
Costos por sobregiros bancarios	208		48
Intereses por mora	530		5
Total	<u>271.885</u>		<u>248.897</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los detalles de las transacciones en la Compañía y otras partes relacionadas se detallan a continuación:

a) Transacciones comerciales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen compañías relacionadas con influencia significativa sobre la Compañía, por lo que no es aplicable revelación alguna en este segmento. A esas fechas el personal clave gerencial de la compañía (directores, presidente o gerente general) no han realizado transacciones comerciales por compras o ventas con Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A..

b) Saldos pendientes al final del período

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen compañías relacionadas con influencia significativa sobre la Compañía, por lo que no es aplicable revelación alguna en este segmento. Los saldos con compañías relacionadas revelados en la nota 4, no provienen de compañías con influencia significativa sobre Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A.. A esas fechas, el personal gerencial clave de la Compañía (directores, presidente o gerente general), tampoco mantiene saldos de importancia por cobrar o pagar a Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A.

c) Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por préstamos otorgados a partes relacionadas (directivos o principales funcionarios) están revelados en la nota 4. Estos préstamos, no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)****d) Remuneraciones**

	<u>2011</u>	<u>Gastos</u> <u>(US dólares)</u>	<u>2010</u>
Personal gerencial clave:			
* Remuneraciones	276.639		258.374
* Beneficios sociales	64.389		59.985

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**a) Compromisos adquiridos**

De acuerdo con criterio de la Administración, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2011.

b) Contingencias

La Administración de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A., revela que excepto por la contingencia fiscal descrita en la nota 13 literal c), no existen otras que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos a diciembre del 2011.

21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A., incluyen obligaciones financieras. La finalidad de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. La Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Aunque Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que éstos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por obligaciones financieras las cuales están pactadas a tasas de interés fijas.

Riesgo del tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

Riesgo de precios.- Aunque su materia prima (51%) y parte del material de empaque es importada, su precio no se ha visto incrementado significativamente durante los dos últimos años. Respecto a los otros materiales directos e insumos, éstos son adquiridos localmente, no encontrándose afectados por la volatilidad en sus precios debido a los niveles tolerables de inflación, sin embargo los gastos indirectos de fabricación se han incrementado por arriba de los niveles inflacionarios durante el año 2011, situación que ha originado que el costo de producción por kilo, sea superior al año 2010.

Respecto a los precios de ventas, el precio local tuvo un incremento moderado en relación al año anterior, sin embargo los precios de exportación no han tenido incremento incluso en ciertos meses su precio bajó debido a la competencia en el mercado externo, situación que ha conllevado que esos precios no sostengan el costo de producción, afectando parcialmente los resultados de las operaciones en el periodo 2011. A la fecha de este informe el costo de producción ha bajado y aunque los precios de venta de exportación no se han incrementado, se prevé que en el resto del año esta situación mejore.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación internas.

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través de la gerencia financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2011, el 37% de los pasivos con costo son a largo plazo. El índice de liquidez del 1,50% (2,18% en el año 2010) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre del 2011, se presenta el perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de Solubles Instantáneos Compañía Anónima S.I.C.A. sobre la base de los pagos contractuales no descontados.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

	... ACTIVOS FINANCIEROS ...				
	A la vista	Menos de 3 meses	3 a 12 meses	2 a 7 años	Total
	(US dólares)				
Efectivo y banco	1'327.926	0			1'327.926
Inversiones temporales			43.015		43.015
Cientes locales y compañías relacionadas	<u>703.239</u>	<u>449.931</u>	<u>33.155</u>	<u>302.056</u>	<u>1'488.381</u>
Total activos financieros	<u>2'031.165</u>	<u>449.931</u>	<u>76.170</u>	<u>302.056</u>	<u>2'859.322</u>

	... PASIVOS FINANCIEROS ...				
	A la vista	Menos de 3 meses	3 a 12 meses	2 a 7 años	Total
	(US dólares)				
Obligaciones financieras	343.676	585.621	1'137.165	1'361.843	3'428.305
Proveedores materia prima y materiales	<u>1'033.595</u>	<u>513.325</u>	<u>2.399</u>	<u>176.685</u>	<u>1'726.004</u>
Total pasivos financieros	<u>1'377.271</u>	<u>1'098.946</u>	<u>1'139.564</u>	<u>1'538.528</u>	<u>5'154.309</u>

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índices de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total más la deuda neta. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y bancos, como se indica a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Obligaciones financieras		3'428.304	3'431.672
Proveedores y otras cuentas por pagar		2'736.906	1'449.060
Menos, efectivo y bancos		<u>(1'327.926)</u>	<u>(65.316)</u>
Deuda neta	(A)	4'837.284	4'815.416
Patrimonio		<u>10'961.157</u>	<u>12'047.664</u>
Total patrimonio y deuda neta	(B)	<u>15'798.441</u>	<u>16'863.080</u>
Índice de endeudamiento	(A/B)	<u>31%</u>	<u>29%</u>

22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 30 del 2012, la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.