

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A. - SICA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**





Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

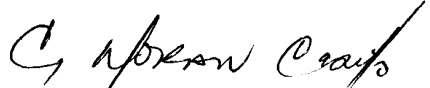
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías efectuadas proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, cargos diferidos por US\$ 454.803, incluían diferencia en cambio de años anteriores (reglamentaria) y costo diferido de beneficios laborales a largo plazo (nota 8), que no fueron amortizados, lo cual es opuesto a normas ecuatorianas de contabilidad por cuanto aumenta indebidamente activos y patrimonio. En el año 2007 tales cargos diferidos fueron amortizados con cargo a resultados.
4. Al 31 de diciembre del 2006, no fue provisionada la jubilación patronal y desahucio por US\$ 164.612 (nota 13). En el año 2007, ya fue ajustada y actualizada dicha provisión.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros por los asuntos indicados en los párrafo 3 y 4 (para el año 2006), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil

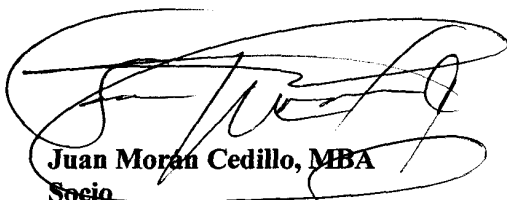
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito

Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842050 * Telefax: 2844510 * E-mail: lima@hlbmoran.com - Lima

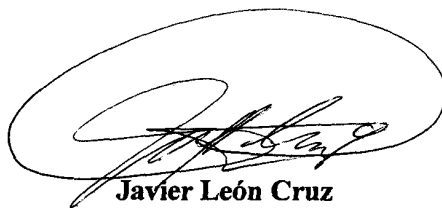
6. De acuerdo con disposiciones reglamentarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** correspondiente al año 2007 será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2008, conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por el contribuyente.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258



Juan Moran Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249



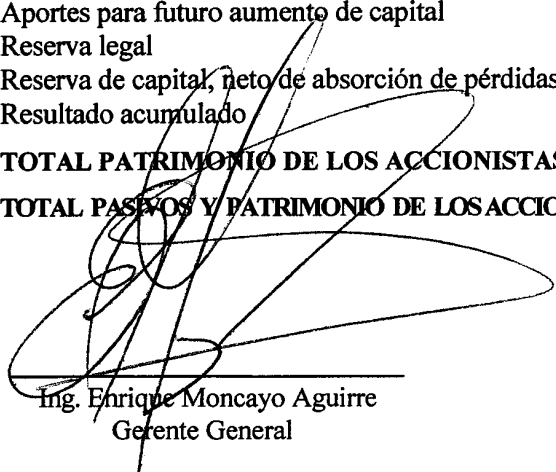
Javier León Cruz
Supervisor
Registro CPA. No. 32.535

Guayaquil, marzo 31 del 2008



SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	715.087	496.853
Cuentas por cobrar	3	2.142.675	1.267.090
Inventarios	4	5.569.783	4.205.182
Impuestos y gastos anticipados	5	<u>237.673</u>	<u>234.133</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.665.218	6.203.258
Propiedades, maquinarias y equipos	6	5.066.538	5.634.892
Inversiones permanentes	7	116.876	100.156
Cargos diferidos	8	<u>279</u>	<u>454.803</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>13.848.911</u>	<u>12.393.109</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	9	1.385.200	1.479.407
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	1.391.897	1.169.387
Acreedores del exterior		266.017	123.927
Documentos y cuentas por pagar	11	2.411.062	1.930.928
Gastos acumulados por pagar	12	<u>265.524</u>	<u>149.924</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		5.719.700	4.853.573
Obligaciones a largo plazo	10	4.093.816	4.649.353
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>629.671</u>	<u>399.025</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10.443.187</u>	<u>9.901.951</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital pagado	14	651.432	651.432
Aportes para futuro aumento de capital	14	2.072.490	1.512.490
Reserva legal		50.248	14.791
Reserva de capital, neto de absorción de pérdidas	15	312.445	312.445
Resultado acumulado		<u>319.109</u>	<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.405.724</u>	<u>2.491.158</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>13.848.911</u>	<u>12.393.109</u>



Ing. Enrique Moncayo Aguirre
Gerente General

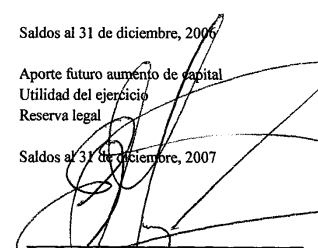


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Capital pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	...Reserva de capital... Reserva por rev. del patrimonio (US dólares)	Reexpresión monetaria	Resultado acumulado	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre, 2005	651.432	1.617.991	14.791	394.315	157.878	(36.649)	0	2.799.758
Compensación con cuentas por cobrar accionistas		(105.501)						(105.501)
Pérdida del ejercicio							(203.099)	(203.099)
Compensación de pérdidas, nota 15								
- Año 2004					(36.649)	36.649		0
- Año 2006				(203.099)			203.099	0
Saldos al 31 de diciembre, 2006	651.432	1.512.490	14.791	191.216	121.229	0	0	2.491.158
Aporte futuro aumento de capital		560.000						560.000
Utilidad del ejercicio							354.566	354.566
Reserva legal			35.457				(35.457)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2007	651.432	2.072.490	50.248	191.216	121.229	0	319.109	3.405.724

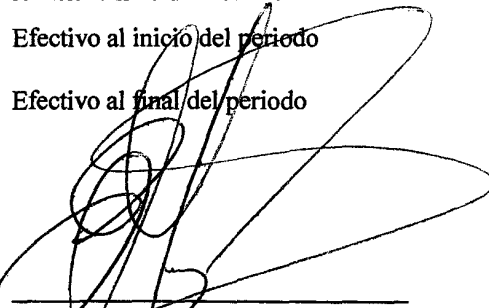

Ing. Enrique Moncayo Aguirre
Gerente General

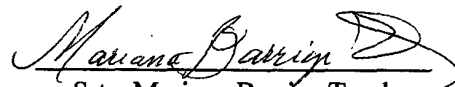

Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

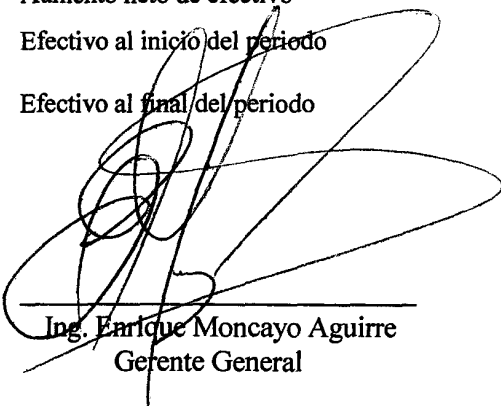
Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		21.244.895	16.660.834
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(20.392.700)	(17.222.018)
Intereses pagados, neto de provisiones		(377.477)	(279.374)
Otros ingresos y gastos, neto		(32.494)	30.409
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>442.224</u>	(810.149)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Pagos por adquisición de activos fijos	6	(335.928)	(445.572)
Adquisición de cupones a CORPEI	7	(20.829)	(17.252)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(356.757)	(462.824)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aporte para futuro aumento de capital		560.000	0
Préstamos recibidos, vigentes al final del año	9, 10	3.353.246	5.589.551
Préstamos cancelados, netos	9, 10	(3.780.479)	(3.910.834)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>132.767</u>	<u>1.678.717</u>
Aumento neto de efectivo		218.234	405.744
Efectivo al inicio del periodo		<u>496.853</u>	<u>91.109</u>
Efectivo al final del periodo	2	<u>715.087</u>	<u>496.853</u>


Ing. Enrique Moncayo Aguirre
Gerente General


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General



Ing. Enrique Moncayo Aguirre
Gerente General



Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Marcas de SICA.- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las marcas de propiedad de la Compañía son: "Don Café", "Buen Café", "Café Oro", "Si Te", "Si Cacao" y "SI". Sus registros de inscripción se mencionan a continuación:

- **Don Café.-** El producto Don Café fue registrado ante el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca desde el 9 de marzo de 1973, anotado en el folio No. 28282, con certificado de registro de inscripción No. 141.

En diciembre 9 de 1996 fue renovada la marca de fábrica Don Café por diez años cuyo plazo de vencimiento es diciembre 29 del 2006; adicionalmente el Ministerio de Salud Pública inscribió esta marca en enero 30 de 1987 con Registro Sanitario No. 7.993-87.

En noviembre 13 del 2007 fue renovada la marca de fábrica Don Café por diez años cuyo plazo de vencimiento es diciembre 29 del 2016

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

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

- **Si Te, Si Cacao, SI.-** fueron renovadas en enero 29 del 2007 por ocho años con vencimiento en abril 11 del 2015. Tales marcas aún no han sido utilizadas por la Compañía.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

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

Precios de transferencia.- A partir del año 2005, entró en vigencia el Decreto No. 2430 relacionado con los métodos para aplicar el principio de plena competencia en las operaciones de compra – venta celebradas entre partes relacionadas, el cual dispone la presentación, por parte de los contribuyentes, del anexo e informe integral de precios de transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración de impuesto a la renta y hasta 6 meses desde la fecha de la declaración, respectivamente. El contenido del anexo e informes y los parámetros para aplicar el principio de plena competencia fueron establecidos mediante las resoluciones del Servicio de Rentas Internas No. NAC.-DGER2005-0640 y No. NAC.DGER2005-0641 de diciembre 30 del 2005. La Administración ratifica que no mantiene transacciones u operaciones con partes relacionadas del exterior que requieran la preparación de estos informes.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Efectivo.- Representa efectivo disponible y saldos en bancos.

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

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC – 17. Los pagos por mantenimiento, excepto de aquellos repuestos por valores significativos (otros activos fijos), son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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

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

Pérdida en cambio diferida.- Proviene principalmente de obligación bancaria para el proyecto liofilizado, la cual fue distribuida en 1999 entre resultados, cargos diferidos y activos fijos. Hasta el 2002 ha sido amortizada parcialmente, entre los años 2003 al 2006 no hubo amortización y en el año 2007 fue amortizado totalmente con cargo a resultados, estando dentro del plazo establecido por Resolución de Superintendencia de Compañías y Reglamento de Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Los trabajadores de la Compañía están amparados por programas de jubilación de acuerdo con leyes laborales. Hasta el año 2002, la Compañía actualizó y registró con cargo a gastos la referida provisión de acuerdo con estudios actuariales, la cual es disminuida cuando se liquidan o jubilan los trabajadores. En el año 2004, la Compañía actualizó el pasivo actuarial con cargo a la cuenta “cargos diferidos” y hasta diciembre del 2006 quedó sin actualizar. En el año 2007, en base a un nuevo estudio actuarial con corte a diciembre 31 del 2007, fue actualizada esta provisión.

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

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

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%; para el año 2007 la Compañía aplicó la tarifa del 15% por cuanto reinvertirá parcialmente sus utilidades en el año 2008.

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

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2003	6,07%
2004	1,94%
2005	3,10%
2006	2,87%
2007	3,32%

2. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, está compuesto como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Caja	38.951	28.858
Bancos	<u>676.136</u>	<u>467.995</u>
Total	<u>715.087</u>	<u>496.853</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Clientes del exterior	1.099.956	294.400
Clientes locales	440.599	416.767
Préstamos al personal	115.451	103.792
Anticipos a contratos	56.130	67.915
Reclamos a compañías de seguros	2.409	2.409
Accionistas	4.304	2.769
Compañías relacionadas	<u>423.826</u>	<u>379.038</u>
Total	<u>2.142.675</u>	<u>1.267.090</u>

Clientes del exterior, constituyen principalmente saldos por ventas de exportación a Torabika US\$ 359.100; Mitsui US\$ 209.250 (US\$ 202.500, año 2006); Belmont US\$ 123.225; Loudwater US\$ 120.196; Kataoka US\$ 109.554 y Neg. Yelithza US\$ 91.900 en el año 2006.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

Clientes locales, constituyen principalmente saldos por ventas locales a Jorge Manzano Salazar por US\$ 120.637 (US\$ 122.095, año 2006), Teresa Quiñonez de Manzano por US\$ 44.393 (igual año 2006), Comercial Ariosto Andrade Cía. Ltda. por US\$ 90.222 (US\$ 84.169 año 2006), Rigoberto Chacón por US\$ 42.928 y Carlos Benítez por US\$ 35.186

Compañías relacionadas, incluye principalmente saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a Moroccorp S.A. por US\$ 417.393 en el año 2007 y US\$ 376.715 en el año 2006.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	620.883	291.433
Productos semi-terminados	421.950	477.900
Materias primas	2.122.819	1.659.914
Repuestos y accesorios	1.012.589	1.002.381
Material de embalaje y envases	360.192	293.920
Importaciones en tránsito	<u>1.031.350</u>	<u>479.634</u>
Total	<u>5.569.783</u>	<u>4.205.182</u>

Materias primas, en los años 2007 y 2006, representan café en grano robusta y corriente por 22.213 y 19.470 quintales adquiridos a un costo promedio de US\$ 95,57 y US\$ 85,25 por quintal, respectivamente.

Importaciones en tránsito, representan principalmente importaciones desde Vietnam como sigue: año 2007 9.735 quintales de café robusta al costo promedio de US\$ 78.56 (US\$ 764.785); y en el año 2006 incluye 6.225 quintales al costo promedio de US\$ 69.39 (US\$ 431.975).

5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	176.344	176.187
Impuesto al valor agregado	19.866	16.953
Anticipo de impuesto a la renta	3.308	3.308
Seguros	21.917	17.057
Publicidad y propaganda	1.200	1.490
Suscripciones anticipadas	6.007	5.464
Valores por liquidar	0	3.900
Suministros de oficina y otros	<u>9.031</u>	<u>9.774</u>
Total	<u>237.673</u>	<u>234.133</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS (continuación)**

Retenciones en la fuente, corresponden valores que los clientes retienen a la compañía por las ventas efectuadas tanto en el año 2007 (saldo), como de años anteriores, por las cuales no se ha presentado ningún reclamo al Servicio de Rentas Internas.

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2007, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos iniciales <u>31-dic-06</u>	Adiciones	Activación de inventarios	Transferencias y reclasificación	Saldos finales <u>31-dic-07</u>
	 (US dólares)				
Terrenos	301.530				301.530
Edificios	123.424				123.424
Instalaciones y mejoras	1.147.730			17.456	1.165.186
Maquinarias y equipos	7.316.226			285.078	7.601.304
Vehículos	163.442	51.849			215.291
Herramientas	193.382	900	2.823		197.105
Muebles y enseres	82.054	1.202	548		83.804
Equipos de computación	66.402				66.402
Otros activos	577.367	3.625	28.140	477.452	1.086.584
Construcciones en curso	<u>546.090</u>	<u>24.183</u>	<u>222.658</u>	<u>(787.913)</u>	<u>5.018</u>
Subtotal	10.517.647	81.759	254.169	(7.927)	10.845.648
Depreciación acumulada	(4.882.755)	(896.355)	0	0	(5.779.110)
Total	<u>5.634.892</u>	<u>(814.596)</u>	<u>254.169</u>	<u>(7.927)</u>	<u>5.066.538</u>

Construcciones en curso, al 31 de diciembre del 2006 corresponden a saldos de varios proyectos culminados principalmente de años anteriores, que no habían sido activados.

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

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Acciones</u>	(US dólares)	
La Costa Country Club	5.040	5.040
Electroquil C.A.	9.133	9.133
Núcleo de Ejecutivos	5	5
Escoffee S.A (20%)	5.000	5.000
Provisión para protección de valores	(4.569)	(4.569)
Subtotal acciones	14.609	14.609
CORPEI	<u>102.267</u>	<u>85.547</u>
Total	<u>116.876</u>	<u>100.156</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****8. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Pérdida en cambio diferida	0	329.790
Jubilación patronal y desahucio	0	124.734
Depósitos en garantía	<u>279</u>	<u>279</u>
Total	<u>279</u>	<u>454.803</u>

Pérdida en cambio diferida, al 31 de diciembre del 2006 corresponde a saldo de diferencia en cambio neta causada en 1999 por las obligaciones con los Bancos Progreso y Bolivariano, valor que fue diferido por la Compañía para amortizarlo inicialmente hasta 5 años, en base a Resolución de Superintendencia de Compañías No. 99.1.3.3.0011 de octubre 21 de 1999. En julio 21 del 2004, el referido plazo fue ampliado en 5 años hasta el 2009, según Resolución No. 04.Q.ICL.002 emitida por Superintendencia de Compañías. En el año 2007 estos valores fueron amortizados en su totalidad con cargo a resultados.

Jubilación patronal y desahucio, corresponde a provisión por dichos beneficios laborales diferidos al 31 de diciembre del 2004, contabilizados de acuerdo a estudio actuarial emitido por la Compañía Actuaría Cía. Ltda. en marzo del 2004. En el año 2007 esta cuenta fue amortizada en su totalidad.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformadas por diversas operaciones de préstamos prendarios y otras obligaciones mantenidas con Banco Bolivariano S.A. y una operación con Banco del Austro, como sigue:

No. de Operación	Concesión	Fechas de Vencimiento	Tasa anual	Saldos a diciembre 31 . . 20072006	
			(%)	(US dólares)	
<u>Banco Bolivariano:</u>					
<u>Préstamos prendarios industriales</u>					
57830	dic-2004	dic-2007	11.00	0	48.638
74428	sep-2006	mar-2008	12.00	100.000	500.000
<u>Préstamos prendarios vehículos</u>					
62758	dic-2005	jun-2007	12.00	0	3.690
72382	jun-2006	jun-2008	12.00	2.359	6.672
81344	jun-2006	jun-2008	12.00	<u>22.360</u>	<u>0</u>
Subtotal préstamos prendarios				124.719	559.000
<u>Préstamos comunes hipotecarios</u>					
64877	sep-2005	sep-2007	12.00	0	28.800
69632	mar-2006	sep-2007	12.00	0	18.454
71144	may-2006	may-2008	12.00	7.746	26.337
72703	jul-2006	jul-2008	12.00	12.177	33.052
73317	agos-2006	agos-2008	12.00	23.137	57.842
74273	sep-2006	sep-2008	12.00	26.181	61.088
75329	oct-2006	abr-2007	11.00	0	638.691
75502	oct-2006	oct-2008	11.00	<u>23.943</u>	<u>52.675</u>
Subtotal				<u>93.184</u>	<u>916.939</u>
Subtotal/pasan				217.903	1.475.939

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****9. OBLIGACIONES BANCARIAS (continuación)**

No. de Operación	 Fechas de		Tasa anual	. . Saldos a diciembre 31 . .	
	Concesión	Vencimiento	anual	2007	2006
<u>Banco Bolivariano (cont)</u>			(%)	(US dólares)	
Subtotal/ vienen				217.903	1.475.939
77496	Ene-2007	Ene-2009	11.00	61.547	0
82657	Jun-2007	Abr-2008	11.00	400.000	0
86175	Dic-2007	Oct-2008	11.00	700.000	0
Subtotal préstamos hipotecarios comunes				1.379.450	1.475.939
Sobregiro contable				5.750	2.590
Total Banco Bolivariano				1.385.200	1.478.529
<u>Banco del Austro:</u>					
Préstamo	may-2005	feb-2007	12.43	0	878
Total				1.385.200	1.479.407

Al 31 de diciembre del 2007, los vencimientos de las obligaciones bancarias se presentan como sigue: año 2008 US\$ 1.365.877 y año 2009 US\$ 19.323.

Los préstamos antes indicados se encuentran garantizados con maquinarias, según contrato de prendas suscrito entre SICA y Banco Bolivariano S.A. e hipotecas. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, según confirmación recibida del Banco Bolivariano S.A. la Compañía es codeudor (reportado como obligaciones directas) de partes relacionadas por US\$ 196.010 y US\$ 509.000, respectivamente.

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas por obligaciones mantenidas con Sociedad Business Milenium Inc., como sigue:

Préstamos externos No.	Años plazo	Tasa anual	Vencimientos	2007 (US dólares)	2006
66088	5	6 %	febrero 28 del 2005	0	5
1158	3	8%	marzo 22 del 2008	42.248	132.579
1486	4	4%	junio 13 del 2008	84.500	126.750
1487	4	4%	julio 8 del 2008	60.334	100.556
1488	4	4%	junio 10 del 2008	51.750	77.625
1564	4	4%	julio 16 del 2008	74.245	148.489
1750	4	4%	agosto 13 del 2008	57.089	111.961
1728	4	4%	agosto 6 del 2008	96.667	161.111
1812	4	4%	agosto 22 del 2008	97.847	162.779
2211	4	4%	octubre 6 del 2008	37.778	75.555
2212	5	4%	septiembre 26 del 2008	47.708	93.563
2238	4	4%	octubre 17 del 2008	42.666	85.333
2397	4	4%	noviembre 17 del 2008	42.667	56.889
2398	4	4%	octubre 24 del 2008	48.000	96.000
2399	4	4%	noviembre 24 del 2008	43.334	57.778
2464	4	4%	diciembre 1 del 2008	64.445	96.666
0021	4	4%	noviembre 22 del 2008	116.667	155.556
0143	4	4%	diciembre 10 del 2008	50.667	67.556
0142	4	4%	diciembre 11 del 2008	52.000	69.333
0244	4	4%	diciembre 20 del 2008	105.667	140.889
11889	8	4%	Abril 23 del 2012	323.334	355.667
Subtotal/pasan				1.539.613	2.372.640

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES (continuación)**

<u>Préstamos externos No.</u>	<u>Años plazo</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
				(US dólares)	
Subtotal/ vienen				1.539.613	2.372.640
6360408	10	6%	Abril 3 del 2016	220.000	220.000
6360509	10	6%	Abril 13 del 2016	510.000	510.000
6360549	10	6%	Abril 24 del 2016	450.000	450.000
6360599	12	6%	Mayo 5 del 2018	689.000	689.000
6360724	12	6%	Mayo 10 del 2018	642.000	642.000
6361713	10	6%	Octubre 10 del 2016	416.400	416.400
6262244	10	6%	Octubre 10 del 2016	211.800	211.800
6362481	10	6%	Noviembre 30 del 2016	306.900	306.900
6371090	10	6%	Abril 13 del 2017	<u>500.000</u>	<u>0</u>
Subtotal				5.485.713	5.818.740
Vencimientos corrientes				(1.391.897)	(1.169.387)
Total a largo plazo				<u>4.093.816</u>	<u>4.649.353</u>

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

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(US dólares)		
Proveedores:		
• Materias primas	2.117.375	1.727.075
• Materiales y servicios	221.111	182.281
IVA y retenciones	<u>72.576</u>	<u>21.572</u>
Total	<u>2.411.062</u>	<u>1.930.928</u>

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

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(US dólares)		
Intereses y comisiones	86.656	44.052
Retenciones al personal	6.060	4.471
Impuesto a la renta, neto	1.760	0
Participación trabajadores	74.383	0
Beneficios sociales	<u>96.665</u>	<u>101.401</u>
Total	<u>265.524</u>	<u>149.924</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Saldos a enero 1ro.	101.401	94.792
Provisiones	214.711	199.559
Pagos	(219.447)	(192.950)
Saldos a diciembre 31	<u>96.665(A)</u>	<u>101.401</u>

(A) Incluye saldo de jubilación patronal de un ex - empleado por US\$ 9.570 pendiente de pago (saldo neto de beneficios sociales, US\$ 87.095)

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio durante los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos finales, diciembre 31, 2005	325.103	87.477	412.580
Pagos	(10.166)	(3.389)	(13.555)
Saldos finales, diciembre 31, 2006	314.937	84.088	399.025
Provisión	173.594	74.000	247.594
Reclasificación a gastos acumulados por pagar (nota 12)	(9.570)	0	(9.570)
Pagos	(3.285)	(4.093)	(7.378)
Saldos finales, diciembre 31, 2007	<u>475.676</u>	<u>153.995</u>	<u>629.671</u>

Estos beneficios laborales fueron actualizados hasta el 31 de diciembre del 2007 de conformidad con estudio actuarial, el cual establece provisiones para jubilación patronal por US\$ 488.532 y para desahucio por US\$ 158.088. No obstante existe diferencia por registrar de US\$ 7.377.

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está conformado por 651.432 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuido como sigue:

	.2007			.2006		
	No.	%	Valor	No.	%	Valor
	<u>Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>Nominal</u>	<u>Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>nominal</u>
			(US dólares)			(US dólares)
Mercedes Eugenia Benítez Vda. de Salcedo	147.620	22,66	147.620	147.620	22,66	147.620
Jorge Salcedo Benítez	123.367	18,93	123.367	123.367	18,93	123.367
Susana Salcedo de Arosemena	126.167	19,37	126.167	126.167	19,37	126.167
María Eugenia Salcedo Benítez	119.651	18,37	119.651	119.651	18,37	119.651
Carlos Salcedo Benítez	119.651	18,37	119.651	119.651	18,37	119.651
María del Pilar Compte de Salcedo	<u>14.976</u>	<u>2,30</u>	<u>14.976</u>	<u>14.976</u>	<u>2,30</u>	<u>14.976</u>
Total	<u>651.432</u>	<u>100,00</u>	<u>651.432</u>	<u>651.432</u>	<u>100,00</u>	<u>651.432</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (continuación)**

Durante el año 2004, la Compañía recibió US\$ 1.609.000 de aportaciones en efectivo de los accionistas, utilizados para la adquisición de maquinaria para construcción de una planta para producción de café tipo Spray (nota 6). En el año 2006 fueron compensados de esta cuenta US\$ 105.501 por cuentas por cobrar a accionistas. Posteriormente en diciembre del 2007 y enero del 2008 los accionistas realizaron nuevos aportes para futura capitalización por US\$ US\$ 560.000 y US\$ 2.155.000.

15. RESERVA DE CAPITAL Y DÉFICIT ACUMULADO

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

Al 31 de diciembre del 2006, las pérdidas que hubieron hasta el año 2005 por US\$ 1.364.632 y la pérdida del año 2006 por US\$ 203.099 fueron absorbidas con parte de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio (reserva de capital) conforme disposiciones reglamentarias, como se detalla a continuación:

	(US dólares)	Año en que fue absorbida
<u>Pérdidas</u>		
Hasta 2003	716.015	2004
Año 2004	36.649	2006
Año 2005	<u>611.968</u>	2005
Subtotal	1.364.632	
Año 2006	<u>203.099</u>	2006
Total déficit absorbido	<u>1.567.731</u>	

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía dispone del beneficio tributario de amortización de las pérdidas tributarias por los últimos cinco años las cuales al 31 de diciembre del 2007 suman US\$ 1.435.989, las mismas que pueden amortizarse hasta en los siguientes cinco años. En el año 2008 vencerá el beneficio fiscal para amortizar hasta US\$ 584.000.

16. VENTAS NETAS

Durante los años 2007 y 2006, se realizaron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Exportaciones	15.180.584	10.951.597
Ventas locales	6.921.893	5.815.299
Otras ventas	<u>120.089</u>	<u>494.921</u>
Total ventas brutas	22.222.566	17.261.817
Devoluciones y descuentos	(106.194)	(104.781)
Total ventas netas	<u>22.116.372</u>	<u>17.157.036</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

	... Administrativos. ...		 Ventas.	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios básicos y de terceros	60.183	184.978	0	35.764
Gastos de personal	471.219	497.188	128.336	211
Publicidad y promociones	1.100	502	34.074	41.138
Impuestos, multas y contribuciones	11.277	53.814	20.802	12.495
Depreciación y amortizaciones	352.227	43.653	6.763	24.311
Materiales de oficina	11.803	14.470	988	771
Mantenimiento y reparaciones	26.277	20.793	6.398	3.575
Comunicaciones	1.803	1.719	12.774	5.045
Gastos de viajes y gestión	40.380	27.930	8.733	7.892
Fletes y cargas	5.379	4.908	* (10.430)	2.418
Otros	<u>138.773</u>	<u>36.035</u>	<u>184.326</u>	<u>84.725</u>
Total	<u>1.120.421</u>	<u>885.990</u>	<u>392.764</u>	<u>218.345</u>

* Corresponde a ingreso registrado erróneamente como gastos

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 7, 9 y 14, durante los años 2007 y 2006 se realizaron ventas locales de productos a la compañía Moroccorp S.A. por US\$ 1.423.424 y US\$ 1.021.804, respectivamente.

19. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones reglamentarias, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2007, fueron determinados como sigue:

	(US dólares)	
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A)	495.888
Participación de empleados (15%)	(B)	(74.383)
Subtotal		421.505
Amortización pérdidas acumuladas		(131.742)
Otras rentas exentas		(867)
15% trabajadores otras rentas exentas		130
Gastos no deducibles		<u>106.330</u>
Utilidad después de participación a empleados (A-B)		<u>395.356</u>
Cálculo del impuesto a la renta:		
Sobre valor a reinvertir US\$ 319.000 x 15% = US\$ 47.850		
Sobre la diferencia 76.356 x 25% = <u>19.089</u>	(C)	(66.939)
Utilidad neta del ejercicio (A - B - C)		<u>354.566</u>

Basados en Ley de Régimen Tributario Interno, el impuesto fue calculado con las tarifas del 15% sobre el valor de la utilidad a reinvertir y 25% sobre la diferencia.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

20. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

Mediante Resolución 1071 (Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2008, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros con información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Carta de crédito y pedidos por importaciones en trámite por US\$ 253.000, convertida en obligación en enero del 2007. Excepto por lo indicado, la Administración no conoce de otros contingentes al 31 de diciembre del 2006.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2007 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 31 del 2008 (fecha de conclusión de la auditoría), la principales transacciones importantes corresponden a aportes de accionistas recibidos el 22 y 23 de enero del 2008, para futuro aumento de capital por US\$ 2.155.000.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2007, hemos dado cumplimiento parcial a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

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