

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

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**



**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

Audítores Independientes

Guayaquil, abril 23 del 2008

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2007. (expediente No.3537-60)

Muy atentamente,

CPA. Javier León Cruz  
Supervisor de Auditoría

JL/da



REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 258

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2569319 \* E-mail: [guayaquil@hibmoran.com](mailto:guayaquil@hibmoran.com) - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: [quito@hibmoran.com](mailto:quito@hibmoran.com) - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: [cuenca@hibmoran.com](mailto:cuenca@hibmoran.com) - Cuenca

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



**Consultores Morán Cedillo Cla. 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@hlmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: quito@hlmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: cuenca@hlmoran.com - Cuenca

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

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.

*C. Moran Cedillo*  
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
**RNAE - No. 0258**

*Juan Morán Cedillo*  
**Juan Morán Cedillo, MBA**  
**Socio**  
**Registro CPA. No. 21.249**

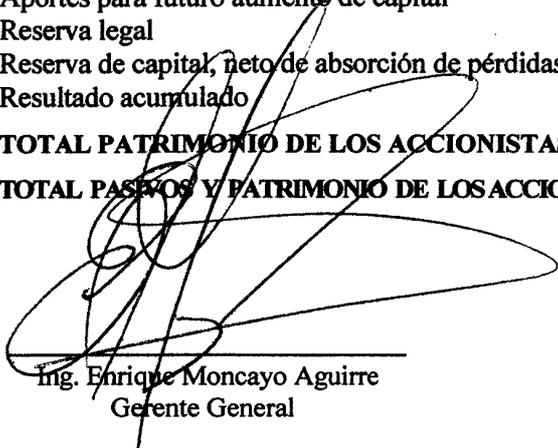


*Javier León Cruz*  
**Javier León Cruz**  
**Supervisor**  
**Registro CPA. No. 32.535**

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)      |                   |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                 |              |                   |                   |
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>                      |              |                   |                   |
| 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>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                       |              | 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>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  |              | <u>13.848.911</u> | <u>12.393.109</u> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |              |                   |                   |
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>                      |              |                   |                   |
| 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>    |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                       |              | 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>    |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                  |              | <u>10.443.187</u> | <u>9.901.951</u>  |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>           |              |                   |                   |
| 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>          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>            |              | <u>3.405.724</u>  | <u>2.491.158</u>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |              | <u>13.848.911</u> | <u>12.393.109</u> |

  
 Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
 Gerente General

  
 Srta. Mariana Barriga Toral  
 Contadora General

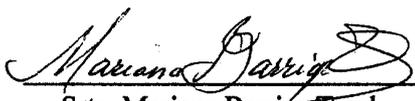
Ver notas a los estados financieros

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

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2007</u>       | <u>2006</u>       |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
|  |              | (US dólares)      |                   |
| Ventas netas                               | 16           | 22.116.372        | 17.157.036        |
| Costo de ventas                            |              | <u>19.610.672</u> | <u>15.961.783</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>                      |              | <u>2.505.700</u>  | <u>1.195.253</u>  |
| Gastos administrativos                     | 17           | 1.120.421         | 885.990           |
| Gastos de ventas                           | 17           | 392.764           | 218.345           |
| Gastos financieros                         |              | 464.133           | 324.426           |
| Otros egresos (ingresos) operativos, netos |              | <u>32.494</u>     | <u>( 30.409)</u>  |
| Total gastos netos                         |              | <u>2.009.812</u>  | <u>1.398.352</u>  |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>    | 19           | 495.888           | ( 203.099)        |
| Participación trabajadores                 | 19           | ( 74.383)         | 0                 |
| Impuesto a la Renta                        | 19           | <u>( 66.939)</u>  | <u>0</u>          |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>             |              | <u>354.566</u>    | <u>( 203.099)</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  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

|   | C de capital...          |                        |  |                     |
|---|--------------------------|------------------------|--|---------------------|
|   | Reexpresión<br>monetaria | Resultado<br>acumulado | Utilidad<br>(Pérdida)<br>del ejercicio | Total<br>Patrimonio |
| Saldos al 31 de diciembre, 2005                 | 157.878                  | ( 36.649)              | 0                                      | 2.799.758           |
| Compensación con cuentas por cobrar accionistas |                          |                        |  | ( 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                                | 0                   |
| Saldos al 31 de diciembre, 2006                 | 121.229                  | 0                      | 0                                      | 2.491.158           |
| Aporte futuro aumento de capital                |                          |                        |  | 560.000             |
| Utilidad del ejercicio                          |                          |                        | 354.566                                | 354.566             |
| Reserva legal                                   |                          |                        | ( 35.457)                              | 0                   |
| Saldos al 31 de diciembre, 2007                 | <u>121.229</u>           | <u>0</u>               | <u>319.109</u>                         | <u>3.405.724</u>    |

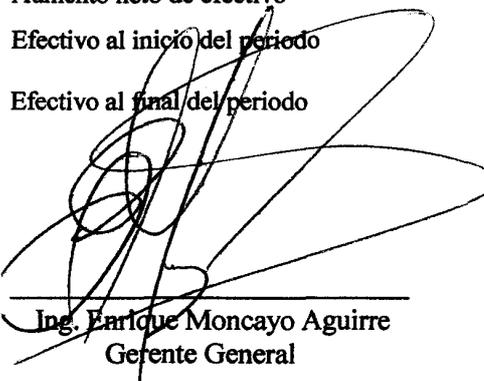
Ing. Enrique Moncayo Aguirre  
Gerente General

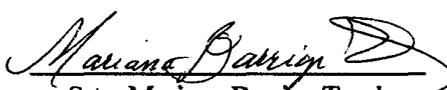
Srta. Mariana Barriga Toral  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.****ESTADOS DE 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)      |                   |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>       |              |                   |                   |
| 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)        |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>       |              |                   |                   |
| 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            |              | <u>( 356.757)</u> | <u>( 462.824)</u> |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>  |              |                   |                   |
| 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

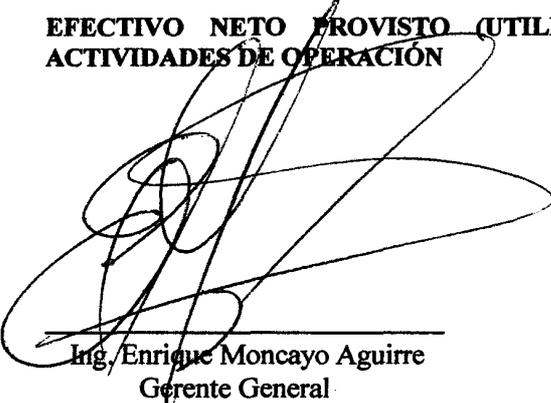
  
 Srta. Mariana Barriga Toral  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
 NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

|   | <u>2007</u>           | <u>2006</u>              |
|---|-----------------------|--------------------------|
|   | (US dólares)          |                          |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>   | 354.566               | ( 203.099)               |
| <b>Gastos que no originan desembolsos:</b>  |                       |                          |
| Depreciaciones de activos fijos   | 896.355               | 855.003                  |
| Participación Empleados   | 74.383                | 0                        |
| Impuesto a la renta, neto de retenciones  | 1.760                 | 0                        |
| Ajustes por activos en cursos   | 7.927                 | 0                        |
| Amortizaciones de diferidos   | 454.524               | 41.639                   |
| Provisión por Jubilación  | 247.594               | 0                        |
| Provisión de beneficios sociales  | 87.095                | 45.444                   |
| Provisión de interés (no cancelados)  | <u>86.657</u>         | <u>45.052</u>            |
| <b>Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b> | 2.210.861             | 784.039                  |
| Aumento en cuentas por cobrar   | ( 871.477)            | ( 496.202)               |
| Aumento en inventarios, neto  | ( 1.364.601)          | ( 203.485)               |
| Aumento en gastos e impuestos anticipados   | ( 3.540)              | ( 36.901)                |
| Aumento (disminución) en documentos y cuentas por pagar   | 622.224               | ( 489.552)               |
| Disminución en gastos acumulados por pagar  | ( 143.865)            | ( 354.493)               |
| Pago de jubilación patronal   | <u>( 7.378)</u>       | <u>( 13.555)</u>         |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                          | <u><b>442.224</b></u> | <u><b>( 810.149)</b></u> |

  
 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. EFECTIVO**

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<br>iniciales<br>31-dic-06 | Adiciones         | Activación<br>de<br>inventarios | Transferencias<br>y reclasificación | Saldos<br>finales<br>31-dic-07 |
|-------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
|                         | ..... (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  | <u>( 4.882.755)</u>              | <u>( 896.355)</u> | <u>0</u>                        | <u>0</u>                            | <u>( 5.779.110)</u>            |
| 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:

|                                      | 2007            | 2006            |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b><u>Acciones</u></b>               | (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 | <u>( 4.569)</u> | <u>( 4.569)</u> |
| 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.ICI.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<br>Operación                      | . . . . Fechas de . . . . |             | Tasa<br>anual | . . . Saldos a diciembre 31 . . . |                |
|--|---------------------------|-------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
|  | Concesión                 | Vencimiento |               | 2007                              | 2006           |
| <b>Banco Bolivariano:</b>                |                           |             | (%)           | (US dólares)                      |                |
| <b>Préstamos prendarios industriales</b> |                           |             |               |                                   |                |
| 57830                                    | dic-2004                  | dic-2007    | 11.00         | 0                                 | 48.638         |
| 74428                                    | sep-2006                  | mar-2008    | 12.00         | 100.000                           | 500.000        |
| <b>Préstamos prendarios vehículos</b>    |                           |             |               |                                   |                |
| 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        |
| <b>Préstamos comunes hipotecarios</b>    |                           |             |               |                                   |                |
| 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<br>Operación                        | . . . . Fechas de . . . . |             | Tasa<br>anual<br>(%) | . . . Saldos a diciembre 31 . . . |                  |
|--|---------------------------|-------------|----------------------|-----------------------------------|------------------|
|  | Concesión                 | Vencimiento |                      | 2007                              | 2006             |
| <b>Banco Bolivariano (cont)</b>            |                           |             |                      |                                   |                  |
| 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                | <u>700.000</u>                    | <u>0</u>         |
| Subtotal préstamos hipotecarios<br>comunes |                           |             |                      | 1.379.450                         | 1.475.939        |
| Sobregiro contable                         |                           |             |                      | <u>5.750</u>                      | <u>2.590</u>     |
| Total Banco Bolivariano                    |                           |             |                      | 1.385.200                         | 1.478.529        |
| <b>Banco del Austro:</b>                   |                           |             |                      |                                   |                  |
| Préstamo                                   | may-2005                  | feb-2007    | 12.43                | <u>0</u>                          | <u>878</u>       |
| Total                                      |                           |             |                      | <u>1.385.200</u>                  | <u>1.479.407</u> |

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<br>externos No. | Años<br>plazo | Tasa<br>anual | Vencimientos           | 2007<br>(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      | <u>323.334</u>       | <u>355.667</u> |
| 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)**

| Préstamos<br>externos No. | Años<br>plazo | Tasa<br>Anual | Vencimientos          | 2007             | 2006             |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------|------------------|------------------|
|                           |               |               |                       | (US dólares)     |                  |
| Subtotal/ vieren          |               |               |                       | 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     | 500.000          | 0                |
| 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:

|                          | 2007             | 2006             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| (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:

|                            | 2007           | 2006           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| (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> |

**12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

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

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<br/>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:

|  | . . . . .<br>No.<br><u>Acciones</u> | .2007<br>%<br><u>Participación</u> | . . . . .<br>Valor<br><u>Nominal</u><br>(US dólares) | . . . . .<br>No.<br><u>Acciones</u> | .2006<br>%<br><u>Participación</u> | . . . . .<br>Valor<br><u>nominal</u><br>(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<br>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 | <u>( 106.194)</u> | <u>( 104.781)</u> |
| 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% = 19.089                         | (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 COMPAÑIAS**

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

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- 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.

---