

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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las marcas de propiedad de la compañía son: “Don Café”, “Café Oro”, “Sí Té”, “Sí Cacao” y “Sí”, las cuales constan con sus registros de inscripción.

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

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012 han sido autorizados por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse en abril 2 del 2013.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros; ver numeral 2.7.
- b) Valoración y vida útil de las propiedades, maquinarias y equipos e intangibles; ver numerales 2.9 y 2.10
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.5 y 2.11

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver literal 2.15
- e) Criterios empleados para el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido; ver numeral 2.14.
- f) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.12 y 2.13

2.4 Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar clientes e inversiones temporales (año 2011) mantenidas hasta el vencimiento de institución financiera calificada como AA+.

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

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

2.14.1 Impuesto corriente.- el cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo como impuesto definitivo (nota 13). En el 2011, la Compañía presentó pérdidas operacionales.

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

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

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

Los reversos de activo y pasivo por impuesto a la renta diferido se realizan entre otras razones por reformas tributarias que hacen inaplicable el beneficio u obligación tributaria futura; en el caso de la Compañía se reversa el activo diferido por la imposibilidad de gozar del beneficio tributario.

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

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

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

2.16 Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, S.I.C.A. provisionó al cierre del año 2012 el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades. En el 2011, no fue aplicable por presentar pérdidas operacionales.

2.17 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de S.I.C.A.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01 de enero del 2015
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	01 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	01 de enero del 2014

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Mejoras a las NIIF: Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34. Su aplicación es para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

La Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo en los estados financieros de S.I.C.A.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	36.878	63.810
Saldo en cuentas bancarias	<u>246.571</u>	<u>1'264.116</u>
Total	<u>283.449</u>	<u>1'327.926</u>

Los saldos en bancos en cuentas corrientes no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen partidas equivalentes al efectivo que debieran considerarse para efectos del flujo de efectivo. Las inversiones temporales que se mantenía al cierre del año 2011 fue cobrada en julio del 2012.

4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Clientes locales	1'219.684	1'115.613
Clientes, compañías relacionadas	<u>463.034</u>	<u>372.768</u>
Subtotal, clientes	1'682.718	1'488.381
(-) Provisión por deterioro	<u>(171.855)</u>	<u>(171.855)</u>
Subtotal	1'510.863	1'316.526
Préstamos al personal	182.496	279.767
Accionistas y/o directivos	9.503	14.925
Compañías de seguros	<u>1.144</u>	<u>1.144</u>
Total	<u>1'704.006</u>	<u>1'612.362</u>
Corriente	<u>1'704.006</u>	<u>1'409.614</u>
No corriente	<u>0</u>	<u>202.748</u>

Compañías relacionadas, incluyen saldos de facturas pendientes de cobro por ventas realizados a Moroccorp S.A. por US\$ 401.864 (US\$ 321.931 en el 2011). Está cuenta no genera interés y aunque no tienen fecha específica de vencimiento se liquida durante el año.

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

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

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

El análisis de la antigüedad de la cuenta por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Total</u>	<u>Por vencer</u>	<u>< 30 días</u>	<u>Desglose de la cartera vencida por días</u>				
				<u>30 a 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>91 a 120</u>	<u>121 a 360</u>	<u>> 360</u>
				(US dólares)				
2012	1'682.718	758.450	416.935	61.988	59.008	21.711	103.089	261.537
2011	1'488.381	703.239	372.369	47.423	30.139	0	33.155	302.056

Durante los años 2012 y 2011, no ha sido necesario efectuar provisión por deterioro para clientes y otras cuentas por cobrar por cuanto no han sufrido un deterioro del valor.

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

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Materias primas	2'303.666	179.700
Repuestos y accesorios	1'234.386	1'193.614
Productos terminados	199.129	1'162.748
Productos semi-terminados	864.951	860.494
Material de embalaje y envases	477.059	664.829
Importaciones en tránsito	<u>1'711.912</u>	<u>538.646</u>
Total	6'791.103	4'600.031
(-) Provisión por deterioro para repuestos	(335.637)	(307.327)
Total	<u>6'455.466</u>	<u>4'292.704</u>

- El costo de inventarios de materias primas y material de empaque reconocido en resultados durante el año 2012 fue de US\$ 19'596.762 (US\$18'837.465 en el 2011).
- Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de doce meses.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	118.889	179.902
Retenciones en la fuente	18.679	139.677
Impuesto al valor agregado	0	51.311
Reclamo pago indebido ISD (SRI)	110.693	0
Seguros	24.493	36.111
Permisos y tasas municipales	3.483	3.518
Suministros de oficina y otros	<u>16.694</u>	<u>16.464</u>
 Total	 <u>292.931</u>	 <u>426.983</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, anticipo de impuesto a la renta incluye US\$ 112.798 proveniente del año 2009, en ambos años y, US\$ 61.012 del año 2011.

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

Impuesto a la Salida de Divisa, corresponden retenciones por pagos realizados al exterior por compra de materia prima (café en grano) ingresados al país bajo el régimen especial de perfeccionamiento activo. Al 31 de diciembre del 2012, incluye cuatro retenciones por pagos a las importaciones de Olam International Limited y Nedcoffee BV, por US\$ 56.941 y US\$ 53.752, respectivamente; tales retenciones deben ser reintegradas a la Compañía, de conformidad con el artículo 2 del Decreto Ejecutivo No 1180, publicado en el R.O. 727 de junio 19 del 2012 y Resolución No. NAC-DGERCGC12-00413 de julio 12 del 2012.

Por lo indicado anteriormente, en septiembre 14 del 2012, la Compañía solicitó al SRI, la devolución de la importación del DAU No. 18872180 de Olam International Limited por US\$ 56.941; y, en febrero 22 del 2013, el SRI mediante Resolución No. 109012013RREC006882, resuelve aceptar el reclamo administrativo por pago indebido más intereses, los cuales fueron acreditado en cuenta corriente de la Compañía.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2012 y 2011 el movimiento de esta cuenta se presenta como sigue:

	... 2012				
	Terrenos y edificios	Maquinarias y equipos	Muebles, eq. y vehículos	Construcciones en curso	Total
 (US dólares)				
Costo:					
Saldo diciembre 31, 2011 Reexpresado					
NIF	5'250.662	6'787.230	326.472	440.612	12'804.976
Adiciones	0	15.780	1.180	91.334	108.294
Proyectos activados	0	25.133	0	(25.133)	0
Utilización de repuestos	0	132.338	195	46.320	178.853
Ajustes y reclasificaciones	0	(30.500)	0	30.500	0
Saldo costo al 31 de diciembre del 2012	<u>5'250.662</u>	<u>6'929.981</u>	<u>327.847</u>	<u>583.633</u>	<u>13'092.123</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor:					
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(152.414)	(1'378.360)	(82.261)	0	(1'613.035)
Adiciones	(76.586)	(710.611)	(40.514)	0	(827.711)
Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2012	<u>(229.000)</u>	<u>(2'088.971)</u>	<u>(122.775)</u>	0	<u>(2'440.746)</u>
Saldo neto diciembre 31, 2012	<u>5'021.662</u>	<u>4'841.010</u>	<u>205.072</u>	<u>583.633</u>	<u>10'651.377</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

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

- Durante los años 2012 y 2011, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de propiedades maquinarias y equipos ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.
- A partir de enero 1 del 2010, la Compañía modificó su anterior política contable basada en el modelo del costo para la medición de las propiedades y maquinarias, por el modelo de revaluación. Se contrató a la compañía Audilegal S.A., una compañía valuadora independiente calificada por la Superintendencia de Compañías, para determinar el valor razonable de las propiedades y maquinarias.
- El valor razonable se determina por referencia a evidencia basada en el mercado. Esto significa que las valuaciones realizadas por la compañía valuadora se basan en precios de mercado activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de la propiedad en particular. La fecha del avalúo fue septiembre del 2010 con movimientos regresivos a diciembre del 2009 y registrado al inicio del año 2010.
- Propiedades, maquinarias y equipos están entregados en garantía por US\$ 2'102.688 (US\$ 2'312.882 en el 2011) e hipotecarias por US\$ 870.693 (US\$ 870.693 en el 2011), para respaldar obligaciones bancarias con Banco Bolivariano, ver nota 9.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****8. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Acciones</u>		(US dólares)
La Costa Country Club	5.040	5.040
Electroquil C.A.	3.921	5.211
Núcleo de Ejecutivos	5	5
Escoffee S.A.	5.000	5.000
Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	50.000	28.232
Fideicomiso GM Hotel (Sonesta)	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Subtotal	313.966	293.488
Provisión para protección de valores	(91)	(91)
Subtotal Acciones	313.875	293.397
CORPEI	<u>73.257</u>	<u>73.257</u>
Total	<u>387.132</u>	<u>366.654</u>

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

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río, corresponden 10 títulos valores a US\$ 5.000 c/u, de titularización de participación en el Fideicomiso Hotel Ciudad del Río, cancelado en su totalidad en el mes de octubre del 2012.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presenta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)
Corriente		
Préstamos Business Millenium Inc.	296.722	408.581
Préstamos con instituciones financieras	789.278	1'745.428
Sobregiro bancario	<u>62.759</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>1'148.759</u>	<u>2'154.009</u>
No corriente		
Prestamos Business Millenium Inc.	<u>1'052.483</u>	<u>1'274.295</u>
Subtotal	<u>1'052.483</u>	<u>1'274.295</u>
Total obligaciones financieras	<u>2'201.242</u>	<u>3'428.304</u>

Préstamos Business Millenium Inc.:

En ambos años, préstamos con vencimientos entre 2016 y 2018 y tasa de interés del 6% anual, pagaderos en dividendos bimensual y mensual; estas obligaciones cuentan con garantías personales del representante legal de la Compañía.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****9. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)**

Préstamos con instituciones financieras:

Con vencimientos entre febrero y julio del 2013, con tasas de interés entre el 8,82% y 9,76% (7,50% y 9,62% en el 2011); estas obligaciones están garantizadas con maquinarias, equipos e inmuebles de la Compañía por US\$ 2'102.688 (US\$ 2'312.882 en el 2011) e hipotecarias por US\$ 870.693 (US\$ 870.693 en el 2011), ver nota 7.

- Al 31 de diciembre del 2012, todas las obligaciones financieras de la Compañía a largo plazo están pactadas a tasas de interés fija, mientras que las obligaciones a corto plazo por US\$ 646.722 (US\$ 575.247 en el 2011) están pactadas a tasas de interés fijas y US\$ 439.278 (US\$ 1'578.762 en el 2011) con tasas de interés variable.
- Los valores en libros y valor razonable de las obligaciones financieras no corrientes y corrientes se presentan en la nota 10.
- Todos los importes en libros de las obligaciones financieras de la Compañía están denominados en dólares estadounidenses.
- Al 31 de diciembre del año 2011, la Compañía mantiene con el Banco Bolivariano S.A. Ecuador líneas de crédito aprobadas por US\$ 2 millones.

10. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
– Clientes y otras cuentas por cobrar	1'704.006	1'612.362	1'704.006	1'612.362
Pasivos financieros				
– Obligaciones financieras	2'201.242	3'428.304	2'201.242	3'428.304
– Proveedores y otras cuentas por pagar	4'397.451	2'736.906	4'397.451	2'736.906
Tasa de interés:				
– Tasa de interés pactada	6% y 9,76%	6% y 9,62%		--
– Tasa interés mercado		--	10,21%	10,21%
– Tasa de interés efectiva		--	9,29% y 10,20%	9,32% y 10,20%

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

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

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

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Acreedores del exterior	283.221	472.747
Anticipos de clientes	2'451.200	466.194
Proveedores:		
• Materias primas	1'043.566	1'411.796
• Materiales y servicios	455.831	314.208
IVA y retenciones	135.747	46.275
Retenciones al personal	27.884	25.684
Otras	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>4'397.451</u>	<u>2'736.906</u>

Anticipo de clientes, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden valores recibidos por anticipado los cuales son liquidados con futuras exportaciones.

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

12. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	... Beneficio a empleados ...				
	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Jubilación patronal</u> (US dólares)	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, enero 1 del 2011	63.841	45.437	1'027.360	296.173	1'432.811
Reclasificación	(539)	539	0	0	0
Provisiones	642.116	0	223.959	61.977	928.052
Pagos	(627.559)	(45.441)	(986)	(2.404)	(676.390)
Saldo final, diciembre 31 del 2011	77.859	535	1'250.333	355.746	1'684.473
Provisiones	664.887	60.348	192.180	48.347	965.762
Pagos	(648.921)	0	(19.220)	0	(668.141)
Saldo final, diciembre 31 del 2012	<u>93.825</u>	<u>60.883</u>	<u>1'423.293</u>	(A) <u>404.093</u>	<u>1'982.094</u>

(A) Representan el 99% y 104%, respectivamente de lo reportado en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2012.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Corriente	<u>154.708</u>	<u>78.394</u>
No corriente	<u>1'827.386</u>	<u>1'606.079</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****12. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)**

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudio actuarial realizado por la Compañía Actuarial Cia. Ltda. con corte al 31 de diciembre del 2012.

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2012, son los siguientes:

	Jubilación	
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	1'250.333	355.747
– Incremento de reserva, 2012	82.815	23.047
– Costo por intereses	87.484	24.805
– Beneficios pagados	(18.754)	0
– Pérdidas (ganancias) actuariales	36.594	(14.710)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(3.324)	0
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	<u>1'435.148</u>	<u>388.889</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante los años 2012 y 2011 son las siguientes:

	Jubilación Patronal y desahucio	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	7%	7% - 6,50%
Tasa de incrementos salariales	3%	3% - 2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50% - 2,20%
Tasa de rotación promedio	8,90%	8,90% - 4,90%
Vida laboral promedio remanente mortalidad	6,60% - 6,70%	6,70% - 6,80
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS 2002	TM. IESS 2002

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2012 son los siguientes. En el período 2011, la compañía presentó pérdida tributaria aún considerando gastos no deducibles e ingresos exentos netos para efecto de la determinación de la base imponible.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2012, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por el período fiscal 2012, fue determinado como sigue:

		US dólares
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A)	402.322
(-) Provisión para participación de empleados (15%)	(B)	<u>(60.348)</u>
Subtotal		341.974
(+) Gastos no deducibles		624.627
(+) 15% Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		672
(-) Dividendos y utilidades recibidas		<u>(4.482)</u>
Base Imponible antes de amortización de pérdidas		962.791
(-) Amortización de pérdidas tributarias		<u>(240.698)</u>
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		<u>(42.818)</u>
Base Imponible para impuesto a la renta	(C)	679.275
Impuesto a la renta 23% sobre C	(D)	156.233
Anticipo calculado	(E)	<u>248.413</u>
• Impuesto a la renta – corriente (mayor entre D y E)	(F)	<u>(248.413)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A – B – F)		<u>93.561</u>

b) Impuesto a la renta diferido

Los activos por impuestos diferidos por pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de los beneficios fiscales futuros. La Compañía en el 2011 reconoció activos por impuesto diferido por US\$ 371.781 proveniente de las pérdidas de los ejercicios fiscales del 2008 y 2011 US\$ 1'696.602 de los cuales se estimó compensar aproximadamente el 22% de dicho importe entre el 2012 y 2016. No obstante, al 31 de diciembre del 2012 fue reversado el saldo, por cuanto revisadas las proyecciones de resultados no es probable su compensación.

En el año 2011 se reconoció pasivo por impuesto diferido por US\$ 796.368 causado por el futuro gasto de depreciación por revalorización, el cual de acuerdo con legislación tributaria no era deducible para efectos del cálculo de la base imponible de impuesto a la renta. No obstante, en el 2012, mediante Decreto 1180 – RO. 727 del 19 de junio del 2012, se reforma el RLRTI considerando como gasto deducible para el cálculo de impuesto a la renta, la depreciación por revalorización, por tanto la compañía reversó el saldo del pasivo por impuesto a la renta diferido, por cuanto resultó inaplicable.

A continuación exponemos los pasivos (activos) por impuesto diferido reconocidos por la Compañía y sus reversiones:

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

	... Pasivo Activo ...	
	Depreciación por <u>revalorización</u>	Amortización de pérdidas <u>acumuladas</u>	<u>Total neto</u>
		(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre 2010	779.000	0	779.000
• Reconocimiento	210.433	(371.781)	(161.348)
• Cargo (abonos) a resultados	0	0	0
• Reversiones pasivo no utilizado	(193.065)	0	(193.065)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	796.368	(371.781)	424.587
• Reclasificación, baja de activo y pasivo diferido	(796.738)	371.781	(424.587)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Situación fiscal:

En octubre del 2010, el Servicio de Rentas Internas mediante orden de determinación tributaria inició la revisión fiscal del impuesto a la renta causado de la Compañía por el período fiscal 2006, emitiendo acta de determinación No. 0920110100214 en abril 12 del 2011, estableciendo glosa que generó impuesto a la renta adicional por US\$ 430.154 más intereses y recargos del 20%. Los consultores legales a cargo de este proceso indican que se consiguió sentencia favorable en febrero 1 del 2012, donde se declara la invalidez y sin efecto jurídico. Posteriormente la sentencia fue casada por la demandada Servicio de Rentas Internas, al momento se encuentran en la sala especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia con estado pendiente de resolver, la cual a la fecha del informe de los auditores externos a quedado completamente resuelta a favor de la Compañía.

d) Precios de transferencia:

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración ratifica que no mantiene transacciones u operaciones con partes relacionadas del exterior que requieran la preparación de la información antes mencionada.

e) Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:

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

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****14. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital suscrito representa US\$ 5'470.432, acciones ordinarias de US\$ 1,00 por cada acción, canceladas en su totalidad, siendo el capital autorizado de US\$ 10'940.864

b) Aportaciones para futuras capitalizaciones

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldos inicial	230.272	284.190
Aportes	46.018	0
Retiro de aportes	(28.908)	(53.918)
Saldo final	<u>247.382</u>	<u>230.272</u>

c) Otras reservas

	<u>Legal</u>	Superávit por <u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	50.248	6'153.648	6'203.896
Ajuste a revalorización por difer. reporte vs. R. contable		626.857	626.857
Regularización cuenta superávit			
Reversión de pasivo diferido no utilizado		193.065	193.065
Otros ajustes		8.685	8.685
Registro provisión para jubilación patronal		(285.936)	(285.936)
Compensación depreciación por revalorización utilizada	_____	(308.998)	(308.998)
Saldo a diciembre 31, 2011	50.248	6'387.321	6'437.569
Registro impuesto a la renta 2011		(120.355)	(120.355)
Eliminación activo impuesto a la renta diferido		(107.148)	(107.148)
Eliminación pasivo impuesto a la renta diferido		796.368	796.368
Compensación pérdida del año 2011	_____0	(1'618.315)	(1'618.315)
Saldo a diciembre 31, 2012	<u>50.248</u>	<u>5'337.871</u>	<u>5'388.119</u>

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

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

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta anteriores al período de transición de aplicación de las NIIF's, puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****14. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES (continuación)**

d) Resultados acumulados

	.. Resultados acumulados .		
	Por efectos NIF's	Resultados ejercicios (US dólares)	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	0	89.146	89.146
Ajuste a revalorización por diferencia reporte vs libro contable	(479.600)	0	(479.600)
Regularización cuenta superávit	(219.118)	0	(219.118)
Otros ajustes	(33.400)	24	(33.376)
Compensación depreciación por revalorización utilizada	308.998	0	308.998
Reconocimiento de activo diferido, amortización de pérdidas.	371.781	0	371.781
Ajustes gasto año anterior	33.400	(33.400)	0
Compensación	(A) 17.939	(17.939)	0
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>(1'214.947)</u>	<u>(1'214.947)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	0	(1'177.116)	(1'177.116)
Utilidad del ejercicio		93.561	93.561
Depuración cuentas de impuestos		(176.566)	(176.566)
Eliminación del saldo del activo por impuesto diferido		(264.633)	(264.633)
Compensación pérdidas años anteriores	<u> .</u>	<u>1'618.315</u>	<u>1'618.315</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>0</u>	<u>93.561</u>	<u>93.561</u>

(A) Compensación efectuada según Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS.11.07 de septiembre 9 del 2011.

15. VENTAS NETAS

El siguiente es un detalle de las ventas por su origen de operaciones continuas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Venta de bienes:		
• Exportaciones	12'505.957	12'086.561
• Local	<u>15'839.544</u>	<u>13'331.908</u>
Subtotal	28'345.501	25'418.469
Otras ventas	<u>234.731</u>	<u>246.659</u>
Total ventas brutas	28'580.232	25'665.128
(-) Devoluciones y descuentos	<u>(279.370)</u>	<u>(259.421)</u>
Total venta de bienes, netas	<u>28'300.862</u>	<u>25'405.707</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****15. VENTAS NETAS (continuación)**

El siguiente es un detalle de las ventas de bienes por producto de operaciones continuas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
• Polvo spray	19'909.501	18'542.614
• Polvo liofilizado	<u>8'436.000</u>	<u>6'875.855</u>
Total venta de bienes	<u>28'345.501</u>	<u>25'418.469</u>

16. COSTO DE VENTAS, MANO DE OBRA Y OTROS COSTOS Y GASTOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2012 y 2011 fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	Costo de venta	Gastos Administrativos	Gastos venta	Costo de venta	Gastos Administrativos	Gastos venta
	(US dólares)					
Mano de obra y beneficios sociales:						
• Sueldos	1'244.193	306.911	99.894	1'201.343	301.482	95.738
• Beneficios sociales	498.401	125.692	41.565	477.221	123.784	38.928
• Jubilación y desahucio	135.323	82.866	22.387	0	0	0
• Otros	<u>442.802</u>	<u>93.672</u>	<u>10.756</u>	<u>170.963</u>	<u>36.959</u>	<u>14.228</u>
Subtotal	2'320.719	609.141	174.602	1'849.527	462.225	148.894
Otras revelaciones según NIIF:						
Costo de inventarios: Mat. prima y materiales	19'596.762	0	0	18'837.465	0	0
Depreciación	797.638	16.392	13.682	787.357	18.023	13.848
Otros GIF	2'366.154	509.546	491.683	978.158	18.228	5.793
Amortizaciones	66.081	27.083	43.356	77.705	30.296	44.652
Pérdidas por deterioro	<u>0</u>	<u>14.048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20.133</u>	<u>0</u>
Subtotal	22'826.635	567.069	548.721	20'680.685	86.680	64.293
Otras revelaciones no requeridas	<u>300.619</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2'008.108</u>	<u>441.913</u>	<u>481.774</u>
Total	<u>25'447.973</u>	<u>1'176.210</u>	<u>723.323</u>	<u>24'538.320</u>	<u>990.818</u>	<u>694.961</u>

17. OTROS GASTOS NO OPERATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2012 y 2011 fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Gastos ejercicios anteriores (no deducible)	61.163	0
Provisión pérdida por deterioro, inventarios	32.602	0
Gastos no deducibles para efectos de impuesto a la renta	117.391	66.667
Gastos bancarios	24.430	26.341
Impuesto a la salida de divisas	127.959	54.991
Otros, neto	<u>3.416</u>	<u>(8.485)</u>
Total	<u>366.961</u>	<u>139.514</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****18. GASTOS FINANCIEROS**

Durante los años 2012 y 2011 se realizaron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Intereses por préstamos y obligaciones	197.884	271.147
Costos por sobregiros bancarios	784	208
Intereses por mora	<u>201</u>	<u>530</u>
Total	<u><u>198.869</u></u>	<u><u>271.885</u></u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los detalles de las transacciones con la Compañía y otras partes relacionadas detallamos a continuación:

a) Transacciones comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen compañías relacionadas con influencia significativa sobre la Compañía, por lo que no es aplicable revelación alguna en este segmento. A esas fechas el personal clave gerencial de la compañía (directores, presidente o gerente general) no han realizado transacciones comerciales por compras o ventas con S.I.C.A..

b) Saldos pendientes al final del período

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen compañías relacionadas con influencia significativa sobre la Compañía, por lo que no es aplicable revelación alguna en este segmento. Los saldos con compañías relacionadas revelados en la nota 4, no provienen de compañías con influencia significativa sobre la Compañía. A esas fechas, el personal gerencial clave de la Compañía (directores, presidente o gerente general), tampoco mantiene saldos de importancia por cobrar o pagar a la Compañía.

c) Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por préstamos otorgados a partes relacionadas (directivos o principales funcionarios) están revelados en la nota 4. Estos préstamos, no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

d) Remuneraciones

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Gastos</u>	
	(US dólares)	
Personal gerencial clave:		
* Remuneraciones	234.794	276.639
* Beneficios sociales	32.424	64.389

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos adquiridos

De acuerdo con criterio de la Administración, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

b) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen contingencias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos.

21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen obligaciones financieras. La finalidad de estos pasivos financieros es obtener financiación para sus operaciones. La Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

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

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

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

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

Riesgo de precios.- Aunque su materia prima (64%) y parte del material de empaque es importada, su precio no se ha visto incrementado significativamente durante los dos últimos años. Respecto a los otros materiales directos e insumos, éstos son adquiridos localmente, no encontrándose afectados por la volatilidad en sus precios debido a los niveles tolerables de inflación.

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

Respecto a los precios de ventas, los precios locales y del exterior tuvieron un incremento moderado en relación al año anterior. El margen bruto sobre las ventas al exterior ha reducido el resultado negativo durante el año 2012, no obstante se mantiene la situación en que los precios no sostienen el costo de producción. Se prevé que para el siguiente año esta situación siga mejorando.

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2012, el 34% de los pasivos con costo son a largo plazo. El índice de liquidez (capital de trabajo) del 1.53% (1,50% en el año 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre del 2012, se presenta el perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de S.I.C.A. sobre la base de los pagos contractuales no descontados.

	... ACTIVOS FINANCIEROS ...				
	<u>A la vista</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>3 a 12 meses</u>	<u>2 a 7 años</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Efectivo y banco	283.450				283.450
Clientes y otras cuentas por cobrar	<u>924.268</u>	<u>758.450</u>			<u>1'682.718</u>
Total activos financieros	<u>1'207.718</u>	<u>758.450</u>			<u>1'966.168</u>

SOLUBLES INSTANTÁNEOS COMPAÑÍA ANÓNIMA S.I.C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

	... PASIVOS FINANCIEROS ...				
	<u>A la vista</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>3 a 12 meses</u>	<u>2 a 7 años</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Obligaciones financieras	62.759	294.734	780.557	1'063.192	2'201.242
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>2'899.985</u>	<u>1'497.466</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4'397.451</u>
Total pasivos financieros	<u>2'962.744</u>	<u>1'792.200</u>	<u>780.557</u>	<u>1'063.192</u>	<u>6'598.693</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Obligaciones financieras	2'201.242	3'428.304
Proveedores y otras cuentas por pagar	4'397.451	2'736.906
Menos, efectivo y bancos	(<u>283.449</u>)	(<u>1'327.926</u>)
Deuda neta (A)	6'315.244	4'837.284
Patrimonio	<u>11'199.464</u>	<u>10'961.157</u>
Total patrimonio y deuda neta (B)	<u>17'514.708</u>	<u>15'798.441</u>
Índice de endeudamiento (A/B)	<u>36%</u>	<u>31%</u>

22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2013, la Administración considera que excepto por el evento indicado a continuación y en nota 6, no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.

- La compañía mantiene tres operaciones de préstamos provenientes del exterior por US\$ 2'320.300, con el Banco Itau Europa Internacional de Miami Florida – EE.UU., para capital de trabajo, con tasas entre 2,58% y 2.60% y, vencimientos entre julio del 2014 y marzo 2015; el capital serán cancelado en un solo pago al vencimiento, mientras que el pago de los intereses será en forma anual.