

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A. - SICA

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003





Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audidores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

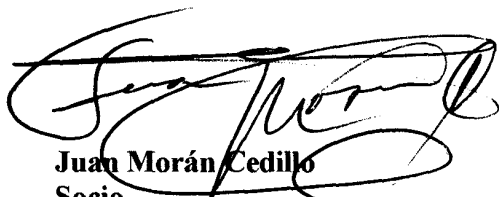
**A la Junta General de Accionistas de
SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**

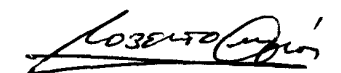
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros 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 2004 y 2003, cargos diferidos incluyen diferencia en cambio de años anteriores por US\$ 329.790 y en el año 2004 costo diferido de beneficios laborales a largo plazo no ajustados hasta el año 2003 (nota 8), los cuales de conformidad con disposiciones reglamentarias la Administración espera amortizarlos hasta en cinco años. Sin embargo, tal diferimiento es opuesto a normas ecuatorianas de contabilidad por cuanto aumenta indebidamente activos y patrimonio.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo anterior, 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 2004 y 2003, 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@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

5. De acuerdo con disposiciones reglamentarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** correspondiente al año 2004 será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2005, conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por el contribuyente.


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

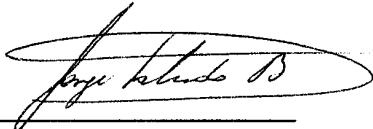

Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Roberto Morán Molina
Supervisor de Auditoría
Registro CB. No. 0.28215

Guayaquil, marzo 24 del 2005

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	28.745	121.183
Cuentas por cobrar	3	1.726.936	861.987
Inventarios	4	2.989.186	4.951.773
Gastos e impuestos anticipados	5	<u>275.083</u>	<u>268.885</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.019.950	6.203.828
Propiedades, maquinarias y equipos	6	5.776.736	2.859.414
Inversiones permanentes	7	62.690	51.286
Cargos diferidos	8	<u>538.036</u>	<u>329.909</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11.397.412</u>	<u>9.444.437</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	9	486.423	254.074
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	892.912	1.669.236
Acreedor del exterior		258	70.488
Documentos y cuentas por pagar	11	1.682.421	2.147.584
Gastos acumulados por pagar	12	<u>247.620</u>	<u>130.534</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.309.634	4.271.916
Obligaciones a largo plazo	10	4.255.243	3.120.304
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>420.809</u>	<u>212.842</u>
TOTAL PASIVOS		<u>7.985.686</u>	<u>7.605.062</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital pagado	14	651.432	325.716
Aportes para futuro aumento de capital	15	1.617.991	8.991
Reserva legal		14.791	14.791
Reserva de capital		1.164.161	2.205.892
Déficit acumulado	16	0	(569.877)
Pérdida del ejercicio		<u>(36.649)</u>	<u>(146.138)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.411.726</u>	<u>1.839.375</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>11.397.412</u>	<u>9.444.437</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General

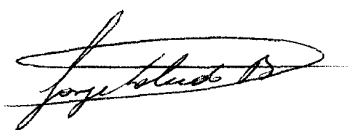


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	17	11.588.339	9.542.854
Costo de ventas		<u>10.430.369</u>	<u>8.930.033</u>
Utilidad bruta		<u>1.157.970</u>	<u>612.821</u>
Gastos administrativos	18	748.054	716.161
Gastos de ventas	18	297.309	180.689
Gastos financieros		211.802	138.068
Otros ingresos operativos, netos		<u>(62.546)</u>	<u>(275.959)</u>
Total gastos netos		<u>1.194.619</u>	<u>758.959</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(36.649)</u>	<u>(146.138)</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General

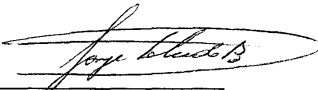


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	Capital pagado	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	...Reserva de capital...		Déficit Acumulado	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio
				Reserva por rev. del patrimonio	Reexpresión monetaria			
				(US dólares)				
Saldos a diciembre 31, 2002	325.716	8.991	10.301	1.436.046	769.846	(599.819)	34.432	1.985.513
Apropiación			4.490				(4.490)	0
Transferencias						29.942	(29.942)	0
Pérdida del ejercicio							(146.138)	(146.138)
Saldos a diciembre 31, 2003	325.716	8.991	14.791	1.436.046	769.846	(569.877)	(146.138)	1.839.375
Transferencia						(146.138)	146.138	0
Subtotal						(716.015)		
Aportes de accionistas, nota 15		1.609.000						1.609.000
Capitalización de reserva, nota 14	325.716			(325.716)				0
Compensación de déficit acumulado, nota 16				(716.015)		716.015		0
Pérdida del ejercicio							(36.649)	(36.649)
Saldos a diciembre 31, 2004	<u>651.432</u>	<u>1.617.991</u>	<u>14.791</u>	<u>394.315</u>	<u>769.846</u>	<u>0</u>	<u>(36.649)</u>	<u>3.411.726</u>

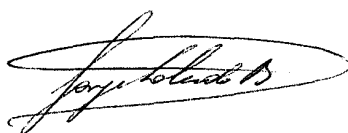

 Sr. Jorge Salcedo Benítez
 Gerente General


 Srta. Mariana Barriga Toral
 Contadora General

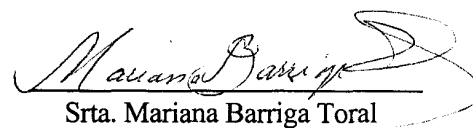
Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		10.672.347	9.094.425
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9.921.732)	(10.494.203)
Intereses pagados		(141.956)	(138.068)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>62.546</u>	<u>275.959</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>671.205</u>	<u>(1.261.887)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Adquisición de activos fijos e inventarios activados		(2.952.203)	(103.290)
Pagos a CORPEI, (adquisición de cupones cuotas redimibles)		<u>(11.404)</u>	<u>(7.099)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2.963.607)</u>	<u>(110.389)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos (Bco. Bolivariano y Bussines Milenium)		1.170.223	3.056.814
Préstamos cancelados (Bco. Bolivariano y Bussines Milenium)		<u>(579.259)</u>	<u>(1.841.928)</u>
Aportes de accionistas	15	<u>1.609.000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>2.199.964</u>	<u>1.214.886</u>
Disminución de efectivo		(92.438)	(157.390)
Efectivo al inicio del año (S)		<u>121.183</u>	<u>278.573</u>
Efectivo al final del año (S)	2	<u>28.745</u>	<u>121.183</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General



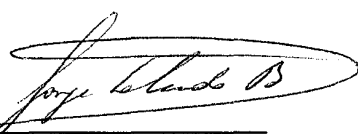
Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO (S)	(36.649)	(146.138)
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	644.858	538.315
Provisión de beneficios sociales	15.911	11.340
Provisión de intereses (no cancelados)	69.846	0
Ajustes de costos y gastos	<u>4.914</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	698.880	403.517
Aumento en cuentas por cobrar	(962.898)	(448.428)
Disminución (aumento) en inventarios, neto	1.495.065	(1.317.407)
Aumento en gastos e impuestos anticipados	(22.293)	(166.850)
Aumento en otros activos (acciones en el 2003)	(160)	(7.100)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	(537.389)	259.198
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>15.183</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>671.205</u>	<u>(1.261.887)</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
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 2004 Y 2003

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 del producto "DON CAFÉ".

Marcas de SICA.- Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las marcas de propiedad de la Compañía son: Don Café, Buen Café y Café Oro. 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.

- Buen Café.- Fue registrado ante el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca desde el 12 de junio de 1980, anotado en folio No. 1709-1710, con certificado de Registro de Inscripción No. 855.

En junio 7 de 1995 fue renovada la marca de fábrica Buen Café por diez años cuyo plazo de vencimiento es junio 26 del 2005; adicionalmente el Ministerio de Salud Pública inscribió esta marca en abril 27 de 1998 con Registro Sanitario No. 00059 AN-AC-04-98.

Durante el año 2004 y al 24 de marzo del 2005, la Compañía ha suspendido la producción de buen café hasta superar litigio sobre derecho de marca con otro productor de café.

- Café Oro.- Fue registrado ante el Ministerio de Industria, 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.

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.- En diciembre 31 del 2004, el gobierno ecuatoriano emitió 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 mismo que entrará en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005 y de cuyo cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

Efectivo.- Representa efectivo disponible y saldos en bancos.

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

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC – 17. Los pagos por mantenimiento 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 y 20%
Vehículos	20%

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, en los años 2004 y 2003 no hubo amortización y según reforma de julio 21 del 2004, podrá continuar amortizándose hasta el año 2009.

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 2003 la Compañía no registró la provisión anual y a diciembre 31 del 2004 actualizó el pasivo actuarial con cargo a la cuenta “cargos diferidos”.

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.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en caso de existir utilidad, 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. A partir del año 2001, 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%.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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>
2000	45%
2001	22%
2002	9%
2003	6%
2004	2%

2. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Caja	20.322	15.210
Bancos	<u>8.423</u>	<u>105.973</u>
Total	<u>28.745</u>	<u>121.183</u>

Bancos, en el año 2003 incluye principalmente saldos en cuentas corrientes de los Bancos Bolivariano y Machala, por US\$ 85.395 y US\$ 20.200, respectivamente.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Clientes del exterior	1.008.130	300.013
Clientes locales	602.382	464.740
Préstamos al personal	72.327	62.376
Anticipos a contratos	41.173	19.296
Accionistas	600	13.238
Compañías relacionadas	<u>2.324</u>	<u>2.324</u>
Total	<u>1.726.936</u>	<u>861.987</u>

Clientes del exterior, en el 2004 corresponden a saldos por exportación de café de las Compañías Transport Communication Inc. (US\$300.013 año 2003) JELITSA y Maria Ramos Núñez por US\$ 917.190 US\$ 66.000 y US\$ 24.940, respectivamente.

Clientes locales, constituye principalmente saldos por ventas locales a Moroccorp S.A., Jorge Manzano y Comercial Ariosto Andrade por US\$ 147.059, US\$ 118.798, US\$ 56.218 en el 2004 y US\$ 135.236, US\$ 134.353 y US\$ 40.062 en el 2003, respectivamente.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se descomponen como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	293.425	778.218
Productos semi-terminados	158.993	711.639
Materias primas	815.841	1.958.985
Repuestos y accesorios	661.564	609.578
Material de embalaje y envases	350.702	340.758
Importaciones en tránsito	<u>708.661</u>	<u>552.595</u>
Total	<u>2.989.186</u>	<u>4.951.773</u>

Materias primas, en el año 2004 y 2003 representan café en grano robusta y corriente por 52.016 y 57.750 quintales adquiridos a un costo promedio de US\$ 46.40 y US\$ 37.40 por quintal, respectivamente.

Importaciones en tránsito, en el año 2004 incluyen principalmente US\$ 531.764 por importaciones (desde Vietnam) de 638.848 kilos de café robusta, a un precio promedio por quintal de US\$ 37.33, llegados al país en enero del 2005.

5. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	119.248	92.529
Impuesto al valor agregado	104.573	34.269
Anticipo de impuesto a la renta	3.308	3.308
Seguros	24.868	18.807
Publicidad y propaganda	6.791	48.981
Valores por liquidar	0	60.054
Suministros de oficina y otros	<u>16.295</u>	<u>10.937</u>
Total	<u>275.083</u>	<u>268.885</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el ejercicio 2004, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos iniciales 31-12-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activación de inventario</u>	<u>Transferencia y reclasificación</u>	<u>Saldos finales 31-12-04</u>
	 (US dólares)				
Terrenos	301.530				301.530
Edificios	123.424				123.424
Instalaciones y mejoras	788.142	1.200	17.530		806.872
Maquinarias y equipos	4.204.748	1.500	2.999		4.209.247
Vehículos	123.352				123.352
Herramientas	156.925		13.984		170.819
Muebles y enseres	119.773	4.200	1.920	(2)	125.891
Otros activos amortizados	0	2.210	220.948		223.158
Construcción en curso	<u>19.368</u>	<u>2.287.565</u>	<u>875.326</u>	<u>18.847</u>	<u>3.201.106</u>
Subtotal	5.837.262	2.296.675	1.132.617	18.845	9.285.399
Depreciación acumulada	<u>(2.977.848)</u>	<u>(530.815)</u>			<u>(3.508.663)</u>
Total	<u>2.859.414</u>	<u>1.765.860</u>	<u>1.132.617</u>	<u>18.845</u>	<u>5.776.736</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

Construcciones en curso comprende principalmente la importación de maquinaria para la construcción de una nueva planta de producción de café tipo spray.

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Acciones</u>	(US dólares)	
La Costa Country Club	5.040	5.040
Electroquil	9.133	9.133
Núcleo de Ejecutivos	5	5
Provisión por protección de valores	(4.569)	(4.569)
Subtotal	9.609	9.609
CORPEI	<u>53.081</u>	<u>41.677</u>
Total	<u>62.690</u>	<u>51.286</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Pérdida en cambio diferida	329.790	329.790
Jubilación patronal y desahucio	207.967	0
Depósito en garantía	<u>279</u>	<u>119</u>
Total	<u>538.036</u>	<u>329.909</u>

Pérdida en cambio diferida, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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. Sin embargo en julio 21 del 2004 según Resolución No. 04.Q.ICL.002 emitida por la Superintendencia de Compañías, el plazo establecido fue ampliado en cinco años hasta el año 2009.

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.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están conformadas por operaciones de préstamos prendarios y otras operaciones mantenidos con Banco Bolivariano S.A., como sigue:

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****9. OBLIGACIONES BANCARIAS (continuación)**

No. de Operación	Concesión	 Fechas de Vencimiento	Tasa Anual	Saldos a diciembre 31 2004	2003
				(US dólares)	
<u>Préstamos prendarios:</u>					
16649	dic-2001	ene-2004	16.50%		6.529
32131	jun-2002	jun-2004	16.00%		6.288
48901	mzo-2003	jun-2004	16.00%		110.629
300990	dic-2003	jun-2004	16.00%		130.628
53232	jun-2004	jun-2005	13.50%	120.625	
52166	abr-2004	abr-2005	14.00%	9.408	
54422	jul-2004	jul-2005	13.00%	139.928	
54652	ago-2004	jul-2005	13.00%	12.728	
57830	dic-2004	dic-2007	11.00%	<u>145.914</u>	<u> </u>
Subtotal				428.603	254.074
<u>Otras Obligaciones:</u>					
28331	dic-2004	ene-2005	Dcto. 4%	10.573	
28341	dic-2004	ene-2005	Dcto. 4%	10.573	
28351	dic-2004	mzo-2005	Dcto. 4%	<u>10.574</u>	<u> </u>
Subtotal				460.323	254.074
Sobregiro contable (Banco Bolivariano)				<u>26.100</u>	<u>0</u>
Total				<u>486.423</u>	<u>254.074</u>

Los préstamos prendarios se encuentran garantizados con maquinarias, según contrato de prenda suscrito entre SICA y el Banco Bolivariano S.A.

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas por obligaciones mantenidas con Sociedad Business Milenium Inc. como sigue:

Préstamo externo No.	Años plazo	Tasa anual	Vencimiento	2004	2003
				(US dólares)	
66088	5	6%	febrero 28 del 2005	545.177	805.910
66087	4	6%	junio 14 del 2004	0	145.530
1486	4	4%	junio 13 del 2008	338.000	338.000
1487	4	4%	julio 8 del 2008	181.000	181.000
1488	4	4%	junio 10 del 2008	207.000	207.000
1564	4	4%	julio 16 del 2008	296.978	334.100
1750	4	4%	agosto 13 del 2008	240.000	240.000
1728	4	4%	agosto 6 del 2008	290.000	290.000
1812	4	4%	agosto 22 del 2008	284.000	284.000
2211	4	4%	octubre 6 del 2008	170.000	170.000
2212	5	4%	septiembre 26 del 2008	180.000	180.000
2238	4	4%	octubre 17 del 2008	192.000	192.000
2397	4	4%	noviembre 17 del 2008	128.000	128.000
2398	4	4%	octubre 24 del 2008	216.000	216.000
2399	4	4%	noviembre 24 del 2008	130.000	130.000
2464	4	4%	diciembre 1 del 2008	290.000	290.000
0021	4	4%	noviembre 22 del 2008	350.000	350.000
0143	4	4%	diciembre 10 del 2008	152.000	152.000
0142	4	4%	diciembre 11 del 2008	156.000	156.000
0244	4	4%	diciembre 20 del 2008	317.000	0
11889	8	4%	abril 23 del 2012	485.000	0
Subtotal				5.148.155	4.789.540
Vencimientos corrientes				(892.912)	(1.669.236)
Total a largo plazo				4.255.243	3.120.304

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES (continuación)**

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 a mutuo con amortización gradual suscritos entre SICA C.A. y Sociedad Business Millenium Inc. (Panamá) pagaderos en dividendos semestrales; las obligaciones descritas cuentan con garantías personales de los accionistas, señores Jorge Salcedo Salcedo y Jorge Salcedo Benítez.

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Proveedores:		
• Materias primas	1.284.720	1.951.139
• Materiales y servicios	370.228	178.199
IVA y retenciones	13.775	18.182
Accionistas	13.698	0
Otras	<u>0</u>	<u>64</u>
Total	<u>1.682.421</u>	<u>2.147.584</u>

Proveedores por compras de materias primas incluye principalmente proveedores de café, garantizados con documentos a 90 días plazo promedio.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Intereses y comisiones	161.164	57.993
Retenciones al personal	4.263	6.259
Beneficios sociales	<u>82.193</u>	<u>66.282</u>
Total	<u>247.620</u>	<u>130.534</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Saldos a enero 1ro.	66.233	50.767
Provisiones	155.397	149.383
Pagos	<u>(139.437)</u>	<u>(133.868)</u>
Saldos, diciembre 31	<u>82.193</u>	<u>66.282</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****13. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el año 2004, fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldo inicial, diciembre 31, 2003	205.900	6.942	212.842
Provisión	119.203	88.764	207.967
Pagos	0	0	0
Saldo final, diciembre 31, 2004	<u>325.103</u>	<u>95.706</u>	<u>420.809</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía actualizó el registro de estos beneficios laborales de conformidad con el estudio actuarial, calculado a esa fecha.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía está conformado por 651.432 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuida como sigue:

	No. Acciones	Participación %	Valor Nominal
			(US dólares)
Mercedes Eugenia Benítez de Salcedo	147.620	22,66	147.620
Jorge Salcedo Salcedo	44.468	6,98	44.468
Jorge Salcedo Benítez	112.000	17,20	112.000
Susana Salcedo de Arosemena	114.800	17,62	114.800
María Eugenia Salcedo Benítez	108.284	16,62	108.284
Carlos Salcedo Benítez	108.284	16,62	108.284
María del Pilar Compte de Salcedo	<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>

La Junta General de Accionistas mediante acta de diciembre 15 del 2004 inscrita en registro mercantil el 30 de diciembre del 2004, aprobó aumento de capital por US\$ 325.716, tomando dicho valor de la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio.

15. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2004, se recibieron US\$ 1.609.000 en aportaciones en efectivo de los accionistas, que sirvieron para la adquisición de maquinaria para construcción de una planta para producción de café tipo spray (nota 6).

16. DÉFICIT ACUMULADO

Al 31 de diciembre del 2004, el déficit acumulado hasta el año 2003 por US\$ 716.015 fue absorbido con parte de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio (reserva de capital) conforme disposiciones reglamentarias.

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 por los últimos cinco años , para amortizarla hasta en los siguientes cinco años.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****17. VENTAS NETAS**

Durante los años 2004 y 2003, se constituyeron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Exportaciones	7.219.749	5.928.541
Ventas locales	3.827.710	3.686.844
Otras ventas	<u>623.172</u>	<u>0</u>
Total ventas brutas	11.670.631	9.615.385
Devoluciones y descuentos	<u>(82.292)</u>	<u>(72.531)</u>
Total	<u>11.588.339</u>	<u>9.542.854</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2004 y 2003, fueron causados como sigue:

	.. Administrativos..		 Ventas	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Servicios básicos y de terceros	273.952	229.837	48.955	13.399
Gastos de personal	294.472	271.762	350	456
Publicidad y promociones	155	3.830	62.983	61.444
Impuestos, multas y contribuciones	57.757	62.541	12.866	9.504
Depreciaciones, y amortizaciones	38.382	51.607	21.784	30.688
Materiales de oficina	10.793	11.773	1.526	792
Mantenimiento y reparaciones	6.210	10.430	1.267	722
Comunicaciones	7.570	11.103	132	27
Gastos de viajes y gestión	15.121	8.994	2.499	15.654
Fletes y cargas	0	0	80.555	0
Otros	<u>43.642</u>	<u>54.284</u>	<u>64.392</u>	<u>48.003</u>
Total	<u>748.054</u>	<u>716.161</u>	<u>297.309</u>	<u>180.689</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 11, 14 y 15, durante el año 2004 y 2003 se realizaron ventas locales de productos a la compañía Morocorp S.A. por US\$ 954.979 y US\$ 738.762, respectivamente.

20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2003, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2004.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros y marzo 24 del 2005 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos posteriores que alteren significativamente los estados financieros del ejercicio económico 2004.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(continuación)

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2004, hemos dado cumplimiento 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.
