



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audítores Independientes

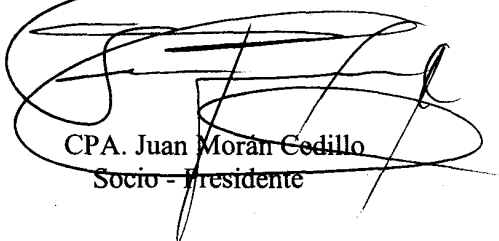
Guayaquil, abril 26 del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. (expediente No.3537-60)

Muy atentamente,



CPA. Juan Morán Cedillo
Socio - Presidente

JM/mg



REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 258

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

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A. - SICA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**





Consultores Morán Cedillo Cla. Ltda.

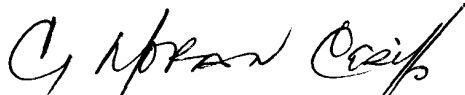
Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

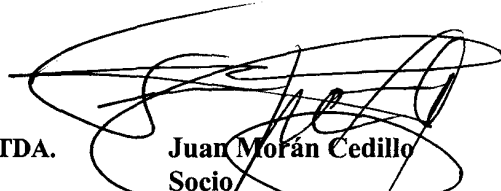
A la Junta General de Accionistas de SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, 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 2005 y 2004, cargos diferidos por US\$ 496.443 y US\$ 538.036, respectivamente incluyen diferencia en cambio de años anteriores y costo diferido de beneficios laborales a largo plazo (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. Al 31 de diciembre del 2005, no ha sido registrada la provisión para cuentas incobrables ni actualizada la provisión para jubilación patronal. El efecto sobre los estados financieros de esta omisión no ha sido cuantificado, y aumentaría la pérdida del ejercicio y disminuiría el patrimonio.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 3 para ambos años, y párrafo 4 para el año 2005, 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 2005 y 2004, 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.

6. De acuerdo con disposiciones reglamentarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **SOLUBLES INSTANTÁNEOS C. A.** correspondiente al año 2005 será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2006, conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por el contribuyente.



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



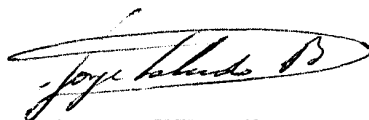
Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Guayaquil, marzo 30 del 2006



SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	91.109	28.745
Cuentas por cobrar	3	876.389	1.726.936
Inventarios	4	4.001.697	2.989.186
Impuestos y gastos anticipados	5	<u>197.232</u>	<u>275.083</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.166.427	5.019.950
Propiedades, maquinarias y equipos	6	6.044.323	5.776.736
Inversiones permanentes	7	82.904	62.690
Cargos diferidos	8	<u>496.442</u>	<u>538.036</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11.790.096</u>	<u>11.397.412</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	9	277.215	486.423
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	1.507.293	892.912
Acreedor del exterior		533.878	258
Documentos y cuentas por pagar	11	2.010.529	1.682.421
Gastos acumulados por pagar	12	<u>413.921</u>	<u>247.620</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.742.836	3.309.634
Obligaciones a largo plazo	10	3.834.922	4.255.243
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>412.580</u>	<u>420.809</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8.990.338</u>	<u>7.985.686</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital pagado	14	651.432	651.432
Aportes para futuro aumento de capital	14	1.617.991	1.617.991
Reserva legal		14.791	14.791
Reserva de capital, neto de absorción de pérdidas	15	552.193	1.164.161
Resultado acumulado		<u>(36.649)</u>	<u>(36.649)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.799.758</u>	<u>3.411.726</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>11.790.096</u>	<u>11.397.412</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General

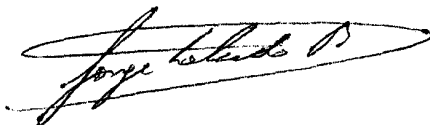


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	16	14.421.384	11.588.339
Costo de ventas		<u>13.857.948</u>	<u>10.430.369</u>
Utilidad bruta		<u>563.436</u>	<u>1.157.970</u>
Gastos administrativos	17	873.300	748.054
Gastos de ventas	17	250.915	297.309
Gastos financieros		191.866	211.802
Otros ingresos operativos, netos		(140.677)	(62.546)
Total gastos netos		<u>1.175.404</u>	<u>1.194.619</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(<u>611.968</u>)	(<u>36.649</u>)



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General

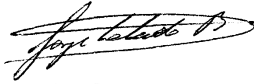


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

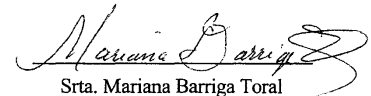
Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>...Reserva de capital...</u>		<u>Resultado acumulado</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
				<u>Reserva por rev. del patrimonio</u>	<u>Reexpresion Monetaria</u>			
				(US dólares)				
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)		
Aportaciones 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 15				(716.015)		716.015		0
Pérdida del ejercicio							(36.649)	(36.649)
Saldos a diciembre 31, 2004	651.432	1.617.991	14.791	394.315	769.846	0	(36.649)	3.411.726
Transferencia						(36.649)	36.649	
Pérdida del ejercicio							(611.968)	(611.968)
Compensación de pérdida 2005, nota 15					(611.968)		611.968	
Saldos al 31 de diciembre, 2005	<u>651.432</u>	<u>1.617.991</u>	<u>14.791</u>	<u>394.315</u>	<u>157.878</u>	<u>(36.649)</u>	<u>0</u>	<u>2.799.758</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General

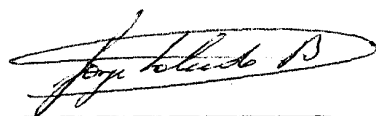


Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

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 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		15.271.931	10.672.347
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(14.452.383)	(9.921.732)
Intereses pagados, neto de provisiones		(41.821)	(141.956)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>140.677</u>	<u>62.546</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>918.404</u>	<u>671.205</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Adquisición de activos fijos e inventarios activados, neto transf.	6	(820.678)	(2.952.203)
Adquisición de acciones Escoffee y cupones CORPEI	7	(20.214)	(11.404)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(840.892)</u>	<u>(2.963.607)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos, vigentes al final del año	9, 10	408.387	1.170.223
Préstamos cancelados, netos	9, 10	(423.535)	(579.259)
Aportes de accionistas, futura capitalización	14	<u>0</u>	<u>1.609.000</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>(15.148)</u>	<u>2.199.964</u>
Aumento (disminución) de efectivo		62.364	(92.438)
Efectivo al inicio del año (s)		<u>28.745</u>	<u>121.183</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>91.109</u>	<u>28.745</u>



Sr. Jorge Salcedo Benítez
Gerente General



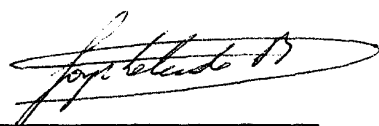
Srta. Mariana Barriga Toral
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(611.968)	(36.649)
Gastos que no originan desembolsos:		
Depreciaciones de activos fijos	553.091	644.858
Amortizaciones de diferidos	41.594	0
Provisión de beneficios sociales	16.256	15.911
Provisión de interés (no cancelados)	150.045	69.846
Ajustes de costos y gastos	<u>0</u>	<u>4.914</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	149.018	698.880
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	850.547	(962.898)
Disminución (aumento) en inventarios, neto	(1.012.511)	1.495.065
Disminución(aumento)gastos e impuestos anticipados	77.851	(22.453)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	861.728	(537.389)
Aumento en gastos acumulados por pagar	0	0
Pago de jubilación patronal	<u>(8.229)</u>	<u> </u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>918.404</u>	<u>671.205</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 2005 Y 2004****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 2005 y 2004, 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 los años 2005 y 2004 y al 30 de marzo del 2006, 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.- A partir del año 2005, entró en vigencia el Decreto No. 2430 relacionado con los métodos para aplicar el principio de plena competencia en las operaciones de compra – venta celebradas entre partes relacionadas, el cual dispone la presentación, por parte de los contribuyentes, del anexo e informe integral de precios de transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración de impuesto a la renta y hasta 6 meses desde la fecha de la declaración, respectivamente. El contenido del anexo e informes y los parámetros para aplicar el principio de plena competencia fueron establecidos mediante las resoluciones del Servicio de Rentas Internas No. NAC.-DGER2005-0640 y No. NAC.DGER2005-0641 de diciembre 30 del 2005.

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 2005 Y 2004****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 2003 al 2005 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 2004, la Compañía actualizó el pasivo actuarial con cargo a la cuenta “cargos diferidos” y en el año 2005 no registró provisión anual.

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; en los años 2004 y 2005 fueron absorbidas las pérdidas acumuladas hasta el año 2003 y la del 2005, respectivamente.

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.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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

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>
2001	22%
2002	9%
2003	6%
2004	2%
2005, corregido por el INEC	4%

2. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Caja	28.032	20.322
Bancos	<u>63.077</u>	<u>8.423</u>
Total	<u>91.109</u>	<u>28.745</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Clientes del exterior	142.426	1.008.130
Clientes locales	588.302	602.382
Préstamos al personal	99.605	72.327
Anticipos a contratos	35.313	41.173
Accionistas	8.419	600
Compañías relacionadas	<u>2.324</u>	<u>2.324</u>
Total	<u>876.389</u>	<u>1.726.936</u>

Clientes locales, constituye principalmente saldos por ventas locales a Morocorp S.A., Jorge Manzano y Teresa Quiñonez por US\$ 271.419, US\$ 118.598, US\$ 44.393 en el 2005 y US\$147.059, US\$ 118.798 y US\$ 44.393 en el 2004, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	543.230	293.425
Productos semi-terminados	436.974	158.993
Materias primas	1.239.266	815.841
Repuestos y accesorios	813.974	661.564
Material de embalaje y envases	232.401	350.702
Importaciones en tránsito	<u>735.852</u>	<u>708.661</u>
Total	<u>4.001.697</u>	<u>2.989.186</u>

Materias primas, en los años 2005 y 2004, representan café en grano robusta y corriente por 18.372 y 13.798 quintales adquiridos a un costo promedio de US\$ 67,45 y US\$ 59,13 por quintal, respectivamente.

Importaciones en tránsito, representan importaciones desde Vietnam como sigue: año 2005 13.120 quintales de café robusta al costo promedio de US\$ 54,79 (US\$ 718.866); y en el año 2004 incluye 14.245 quintales al costo promedio de US\$ 37,33 (US\$ 531.764).

5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	139.166	119.248
Impuesto al valor agregado	13	104.573
Anticipo de impuesto a la renta	3.308	3.308
Seguros	18.840	24.868
Publicidad y propaganda	5.319	6.791
Valores por liquidar	21.994	0
Suministros de oficina y otros	<u>8.592</u>	<u>16.295</u>
Total	<u>197.232</u>	<u>275.083</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos iniciales <u>31-dic-04</u>	Adiciones	Activación de <u>inventarios</u>	Transferencias y <u>reclasificación</u>	Saldos finales <u>31-dic-05</u>
	 (US dólares)				
Terrenos	301.530				301.530
Edificios	123.424				123.424
Instalaciones y mejoras	806.872	29.538		283.760	1.120.170
Maquinarias y equipos	4.209.247	61.537		2.942.650	7.213.434
Vehículos	123.352	47.232		(17.312)	153.272
Herramientas	170.819	4.750		12.665	188.234
Muebles y enseres	125.891	11.715		1.039	138.645
Otros activos	223.158	36.044		39.520	298.722
Construcciones en curso	<u>3.201.106</u>	<u>492.897</u>	<u>195.797</u>	<u>(3.355.156)</u>	<u>534.644</u>
Subtotal	9.285.399	683.713	195.797	(92.834)	10.072.075
Depreciación acumulada	<u>(3.508.663)</u>	<u>(553.091)</u>	<u>0</u>	<u>34.002</u>	<u>(4.027.752)</u>
Total	<u>5.776.736</u>	<u>130.622</u>	<u>195.797</u>	<u>(58.832)</u>	<u>6.044.323</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Acciones</u>	(US dólares)	
La Costa Country Club	5.040	5.040
Electroquil C.A.	9.133	9.133
Núcleo de Ejecutivos	5	5
Escoffee S.A	5.000	0
Provisión para protección de valores	(4.569)	(4.569)
Subtotal	14.609	9.609
CORPEI	<u>68.295</u>	<u>53.081</u>
Total	<u>82.904</u>	<u>62.690</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Pérdida en cambio diferida	329.790	329.790
Jubilación patronal y desahucio	166.373	207.967
Depósito en garantía	<u>279</u>	<u>279</u>
Total	<u>496.442</u>	<u>538.036</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****8. CARGOS DIFERIDOS (continuación)**

Pérdida en cambio diferida, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a saldo de diferencia en cambio neta causada en 1999 por las obligaciones con los Bancos Progreso y Bolivariano, valor que fue diferido por la Compañía para amortizarlo inicialmente hasta 5 años, en base a Resolución de Superintendencia de Compañías No. 99.1.3.3.0011 de octubre 21 de 1999. En julio 21 del 2004, el referido plazo fue ampliado en 5 años hasta el 2009, según Resolución No. 04.Q.ICI.002 emitida por Superintendencia de Compañías.

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. Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta ha sido parcialmente amortizada.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformadas por diversas operaciones de préstamos prendarios y otras obligaciones mantenidas con Banco Bolivariano S.A. y una operación con Banco del Austro, como sigue:

No. de Operación	 Fechas de		Tasa	. . . Saldos a diciembre 31 . . .	
	<u>Concesión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>anual</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Banco Bolivariano:</u>			(%)	(US dólares)	
<u>Préstamos bancarios</u>					
53232	jun-2004	jun-2005	13.50	0	120.625
52166	abr-2004	abr-2005	14.00	0	9.408
54422	jul-2004	jul-2006	13.00	51.552	139.928
54652	ago-2004	jul-2005	13.00	0	12.728
57830	dic-2004	dic-2007	11.00	97.276	145.914
59885	dic-2005	feb-2006	12.00	6.239	0
62758	dic-2005	jun-2007	12.00	<u>10.433</u>	<u>0</u>
Subtotal				165.500	428.603
<u>Préstamos comunes hipotecarios</u>					
66076	oct-2005	jul-2006	12.00	19.451	
67850	dc-2005	jul-2006	12.00	8.691	
64877	sep-2005	sep-2007	12.00	67.200	
64876	sep-2005	mar-2006	12.00	<u>5.858</u>	
Subtotal				101.200	
<u>Otras obligaciones</u>					
28331	dic-2004	ene-2005	Dcto. 4.00		10.573
28341	dic-2004	ene-2005	Dcto. 4.00		10.573
28351	dic-2004	mar-2005	Dcto. 4.00		<u>10.574</u>
Subtotal					31.720
Sobregiro contable					<u>26.100</u>
Total Banco Bolivariano				266.700	486.423
<u>Banco del Austro</u>					
Préstamo	may-2005	feb-2007	12.43	<u>10.515</u>	<u>0</u>
Total				<u>277.215</u>	<u>486.423</u>

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

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas por obligaciones mantenidas con Sociedad Business Milenium Inc., como sigue:

<u>Préstamos externos</u> <u>No.</u>	<u>Años</u> <u>plazo</u>	<u>Tasa</u> <u>anual</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2005</u> <u>(US dólares)</u>	<u>2004</u>
66088	5	6 %	febrero 28 del 2005	545.177	545.177
1158	3	8%	marzo 22 del 2008	280.000	0
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	296.978
1750	4	4%	agosto 13 del 2008	215.396	240.000
1728	4	4%	agosto 6 del 2008	257.778	290.000
1812	4	4%	agosto 22 del 2008	254.886	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	317.000
11889	8	4%	Abril 23 del 2012	<u>485.000</u>	<u>485.000</u>
Subtotal				5.342.215	5.148.155
Vencimientos corrientes				(1.507.293)	(892.912)
Total a largo plazo				<u>3.834.922</u>	<u>4.255.243</u>

Constituyen préstamos externos registrados en el Banco Central del Ecuador destinados al pago de obligaciones con acreedores del exterior y obtención de capital de trabajo, de acuerdo a contratos de préstamos o mutuo con amortización gradual suscritos entre SICA C.A. y Sociedad Business Millenium Inc. (Panamá) pagaderos en dividendos semestrales; 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 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Proveedores:		
• Materias primas	1.753.961	1.284.720
• Materiales y servicios	232.338	370.228
IVA y retenciones	24.230	13.775
Accionistas	<u>0</u>	<u>13.698</u>
Total	<u>2.010.529</u>	<u>1.682.421</u>

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

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Intereses y comisiones	311.209	161.164
Retenciones al personal	3.846	4.263
Beneficios sociales	94.792	82.193
Sueldos y salarios	<u>4.074</u>	<u>0</u>
Total	<u>413.921</u>	<u>247.620</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldos a enero 1ro.	82.144	66.233
Provisiones	173.621	155.397
Pagos	<u>(160.973)</u>	<u>(139.437)</u>
Saldos a diciembre 31	<u>94.792</u>	<u>82.193</u>

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el año 2005, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos iniciales, diciembre 31, 2004	325.103	95.706	420.809
Provisión	0	0	0
Pagos	<u>0</u>	<u>(8.229)</u>	<u>(8.229)</u>
Saldos finales, diciembre 31, 2005	<u>325.103</u>	<u>87.477</u>	<u>412.580</u>

Estos beneficios laborales fueron actualizados hasta el 31 de diciembre del 2004 de conformidad con estudio actuarial calculado a esa fecha. En el año 2005 no fue actualizada ni registrada esta provisión.

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2005 y 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	14.976	2,30	14.976
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.

Durante el año 2004, la Compañía recibió US\$ 1.609.000 de 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).

15. RESERVA DE CAPITAL Y DÉFICIT ACUMULADO

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

Al 31 de diciembre del 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. Además, en el año 2005 fue absorbida la pérdida total del ejercicio 2005 por US\$ 611.968.

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, las mismas que pueden amortizarse hasta en los siguientes cinco años.

16. VENTAS NETAS

Durante los años 2005 y 2004, se constituyeron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Exportaciones	9.248.589	7.219.749
Ventas locales	4.814.752	3.827.710
Otras ventas	<u>469.117</u>	<u>623.172</u>
Total ventas brutas	14.532.458	11.670.631
Devoluciones y descuentos	(<u>111.074</u>)	(<u>82.292</u>)
Total ventas netas	<u>14.421.384</u>	<u>11.588.339</u>

SOLUBLES INSTANTANEOS C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	... Administrativos. ...		 Ventas	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicios básicos y de terceros	299.242	273.952	44.204	48.955
Gastos de personal	353.960	294.472	0	350
Publicidad y promociones	0	155	43.926	62.983
Impuestos, multas y contribuciones	66.680	57.757	6.867	12.866
Depreciación y amortizaciones	19.767	38.382	7.857	21.784
Materiales de oficina	11.800	10.793	670	1.526
Mantenimiento y reparaciones	5.720	6.210	93	1.267
Comunicaciones	2.590	7.570	147	132
Gastos de viajes y gestión	29.850	15.121	16.152	2.499
Fletes y cargas	0	0	0	80.555
Otros	<u>83.691</u>	<u>43.642</u>	<u>130.999</u>	<u>64.392</u>
Total	<u>873.300</u>	<u>748.054</u>	<u>250.915</u>	<u>297.309</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 11 y 14, durante los años 2005 y 2004 se realizaron ventas locales de productos a la compañía Morocorp S.A. por US\$ 1.208.150 y US\$ 954.979, respectivamente.

19. 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 2005.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros y marzo 30 del 2006 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos posteriores que alteren significativamente los estados financieros del ejercicio económico 2005.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2005, hemos dado cumplimiento parcial a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

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