



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Servie S. A.:

Hemos auditado el balance general de Servie S. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servie S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 019
Febrero 19, 1999

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

SERVIE S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja e inversiones temporales	3	1,774,962
Otros activos corrientes		<u>88,752</u>
Total activos corrientes		<u>1,863,714</u>
INVERSIONES PERMANENTES		<u>146,731</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos		423,714
Edificios		829,806
Equipos de computación		4,325,501
Vehículos		1,827,137
Muebles y enseres		<u>29,419</u>
Total		7,435,577
Menos depreciación acumulada		<u>(5,093,180)</u>
Propiedades, neto		2,342,397
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>1,297,868</u>
TOTAL		<u>5,650,710</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		75,903
Impuestos por pagar	6	926,510
Gastos por pagar		<u>218,298</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,220,711</u>

PROVISION PARA JUBILACION

210,800

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	7	750,000
Reservas	8	1,097,507
Utilidades retenidas		<u>2,371,692</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,219,199</u>

TOTAL

5,650,710

SERVIE S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	NOTAS	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Servicios, Compañías relacionadas		10,270,045
Otros	9, 10	<u>2,752,394</u>
Total		<u>13,022,439</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de servicios		3,665,917
Administración		541,555
Financieros	10	<u>1,272,462</u>
Total		<u>5,479,934</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,542,505
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,798,297)</u>
UTILIDAD NETA		<u>5,744,208</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIE S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Utilidades retenidas
ENERO 1, 1998	750,000	751,475	3,271,029
Cambios:			
Utilidad neta			5,744,208
Fusión , nota 1		392,311	21,782
Dividendos pagados, nota 11			(7,404,623)
Reexpresión		(46,279)	736,888
Dividendos recibidos en acciones			<u>2,408</u>
DICIEMBRE 31, 1998	<u>750,000</u>	<u>1,097,507</u>	<u>2,371,692</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIE S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	(sucres en miles)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de compañías relacionadas	10,285,798
Pagado a proveedores	(3,736,757)
Ganancia en cambio	2,148,611
Intereses pagados	(354,385)
Impuesto a la renta	<u>(1,501,929)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6,841,338</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(442,063)
Dividendos recibidos	<u>97,946</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(344,117)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Compañías relacionadas	2,642,747
Dividendos pagados	<u>(7,404,623)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,761,876)</u>
CAJA:	
Incremento durante el año	1,735,345
Comienzo del año	<u>39,617</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,744,962</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	5,744,208
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	893,934
Provisión para jubilación	162,636
Amortización de cargos diferidos	57,820
Dividendos ganados	(97,946)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,030,409
Inventarios	(62,579)
Cargos diferidos	(991,974)
Cuentas por pagar	(191,538)
Impuesto a la renta	<u>296,368</u>
Total ajustes	<u>1,097,130</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>6,841,338</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 1924 en Ecuador y su actividad principal es prestar servicios de computación y administración a compañías relacionadas.

En enero 20 de 1998 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue aprobada la fusión por absorción con la Compañía C. A. Frigorífica del Guayas.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en lo siguiente:

- No contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre
- Requieren el registro de los dividendos recibidos en acciones, con crédito a la cuenta de utilidades no realizadas (reservas) en el patrimonio de los accionistas para aquellas inversiones en acciones de Compañías que cotizan en Bolsa de Valores, y serán registradas en resultados en el año en que se vendan o se efectivicen.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base a los valores reexpresados de tales activos. El balance general incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1998 como sigue:

Activo Fijo e Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, en base a los índices de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas y de los dividendos pagados, fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes de activos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste del activo en moneda extranjera, que es registrado en resultados. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Valuación de Inversiones - Al costo ajustado que no excede al valor patrimonial proporcional.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, e incluyen terrenos y edificios que no son utilizados en las actividades de la Compañía. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Moneda Extranjera - El activo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998 en el mercado libre de S/6,864.00 por US\$1.00. Al 19 de febrero de 1999 el tipo de cambio fue de S/7,723.00 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia en cambio originada por la actualización del activo en moneda extranjera son registrados en resultados del año.

Impuesto a la Renta - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

3. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

	(sucres en miles)
Bancos	62,724
Depósitos a plazo:	
En moneda extranjera, US\$249,000 con vencimientos desde 7 hasta 27 días e interes del 7.5% anual	<u>1,712,238</u>
Total	<u>1,774,962</u>

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1998 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldos al inicio del año, neto	1,595,705
Adquisiciones	442,063
Transferencia por fusión	533,266
Gasto de depreciación	(893,934)
Reexpresión	<u>665,297</u>
Saldos a fin del año	<u>2,342,397</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1998, incluyen principalmente costo de programas de computación por S/902 millones, los cuales serán amortizados en cinco años a partir del año 1999.

6. IMPUESTOS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Impuesto a la renta	879,925
Otros	<u>46,585</u>
Total	<u>926,510</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, esta representado por 7.5 millones de acciones comunes de S/100 de valor nominal unitario.

8. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	385,700
Revalorización del patrimonio	229,955
Reservas por valuación	<u>481,852</u>
Total	<u>1,097,507</u>

Legal - El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado o utilizado par cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Reserva por Valuación - Al 31 de diciembre de 1998, representa el incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de las propiedades; como consecuencia de la fusión con C. A. Frigorífica del Guayas.

9. OTROS INGRESOS

(sucres en miles)

Ganancia en cambio	2,148,611
Intereses	496,481
Otros	<u>107,292</u>
Total	<u>2.752,394</u>

10. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, los saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen principalmente lo siguiente:

(sucres en miles)

INGRESOS:

Latin Development Corporation - intereses ganados 468,697

GASTOS:

Cía. de Cervezas Nacionales C. A. - intereses pagados 1.270,917

11. DIVIDENDOS EN EFECTIVO

En 1998, incluye dividendos pagados en abril por S/2,755 millones correspondientes a los resultados del año 1997 y anticipos por S/4,650 millones correspondientes al ejercicio económico 1998. Los anticipos de dividendos fueron aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesiones celebradas el 23 de julio y 18 de noviembre de 1998.

12. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos por los años 1995 a 1998 están abiertas para su revisión por parte de las autoridades tributarias; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones particulares relacionadas con ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

* * * * *