



## 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 1999 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 1999, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 019  
Febrero 18, 2000

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

**SERVIE S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja e inversiones temporales	3	1,838,968
Cuentas por cobrar		74,712
Otros activos corrientes		<u>316,927</u>
Total activos corrientes		<u>2,230,607</u>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<u>177,302</u>
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>	4	
Equipos de computación		7,260,105
Vehículos		2,032,216
Otros		<u>541,167</u>
Total		9,833,488
Menos depreciación acumulada		<u>(6,130,431)</u>
Activos fijos		<u>3,703,057</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	5	<u>6,778,619</u>
<b>TOTAL</b>		<u>12,889,585</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar:

Compañías relacionadas

10

5,941,348

Otras

121,735

Impuestos por pagar

6

1,600,174

Gastos por pagar

545,061

Total pasivos corrientes

8,208,318

PROVISION PARA JUBILACION

145,666**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social

7

750,000

Reservas

8

664,006

Utilidades retenidas

3,121,395

Patrimonio de los accionistas

4,535,601

TOTAL

12,889,585

**SERVIE S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	NOTAS	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Servicios, Compañías relacionadas		16,172,221
Otros	9	<u>3,767,589</u>
Total		<u>19,939,810</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de servicios		6,134,709
Administración		<u>596,711</u>
Total		<u>6,731,420</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		13,208,390
IMPUESTO A LA RENTA	6	<u>(1,517,004)</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,691,386</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 1999**

---

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas (sucres en miles)</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
ENERO 1, 1999	750,000	1,097,507	2,371,692
Cambios:			
Utilidad neta			11,691,386
Dividendos pagados, nota 11			(12,381,709)
Dividendos recibidos en acciones			3,328
Reexpresión	<u>          </u>	<u>(433,501)</u>	<u>1,436,698</u>
DICIEMBRE 31, 1999	<u>750,000</u>	<u>664,006</u>	<u>3,121,395</u>

Ver notas a los estados financieros

**SERVIE S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

(sucres en miles)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de compañías relacionadas	14,974,678
Pagado a proveedores	(4,380,317)
Ganancia en cambio, neta	3,285,297
Intereses ganados, neto	328,081
Impuesto a la renta	<u>(879,925)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>13,327,814</u>

**FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, neto	(2,401,026)
Otros activos	<u>(5,536,875)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,937,901)</u>

**FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Compañías relacionadas	7,055,802
Dividendos pagados	<u>(12,381,709)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,325,907)</u>

**CAJA:**

Aumento neto durante el año	64,006
Comienzo del año	<u>1,774,962</u>

<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>1,838,968</u></u>
--------------------	-------------------------

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	<u>11,691,386</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	852,483
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,402,923)
Otros activos	1,159,697
Cuentas por pagar	390,092
Impuestos por pagar	<u>637,079</u>
Total ajustes	<u>1,636,428</u>

<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>13,327,814</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 1999**

---

**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.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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, nota 2
- 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 1999, 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 1999 como sigue:

**Activos Fijos:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, principalmente en base a los índices de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

**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 1999, 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 de 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.

**Otros Activos:** Representan terrenos y edificios arrendados, los cuáles están registrados al costo reexpresado. El costo reexpresado de edificios es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años.

**Moneda Extranjera** - El activo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999 en el mercado libre de S/20,631 por US\$1.00. Al 18 de febrero del 2000 el tipo de cambio fue de S/25,000 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 15% sobre las utilidades obtenidas durante el período de mayo a diciembre de 1999. A partir de enero 1 del 2000, la tasa de impuesto a la renta es 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:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61

## 3. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1999, incluye principalmente depósitos a plazos por US\$81,000 con vencimientos hasta en 31 días e interés del 4% y 11% anual.

#### 4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1999 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldos al inicio del año, neto	2,342,397
Adquisiciones, neto	2,401,026
Gasto de depreciación	(852,483)
Transferencia a otros activos	(1,126,368)
Reexpresión, neto	<u>938,485</u>
Saldos a fin del año	<u>3,703,057</u>

#### 5. OTROS ACTIVOS

	(sucres en miles)
Certificado financiero	5,536,875
Terrenos y edificios arrendados	1,126,368
Otros	<u>115,376</u>
Total	<u>6,778,619</u>

Certificado financiero representa certificado de inversión por US\$268,000 mantenida en una institución bancaria local abierta, el cual desde marzo 11 de 1999 se encuentran restringido debido a que el Gobierno Nacional, como parte de las medidas adoptadas para enfrentar la crisis económica que afecta al país, decretó el congelamiento de los depósitos monetarios a favor del público en poder del sistema financiero nacional. Al 31 de diciembre de 1999, la inversión en certificado financiero devenga un interés promedio del 7.31% anual.

#### 6. IMPUESTOS POR PAGAR

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	(sucres en millones)
Utilidad antes de impuestos	<u>13,208</u>
Impuesto a la tasa nominal del 15%	1,981
Efecto impositivo:	
Utilidad período fiscal enero a abril de 1999	(637)
Gastos no deducibles	<u>173</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>1,517</u>

Las declaraciones de impuestos por los años 1996 a 1999 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.

## 7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, esta representado por 7.5 millones de acciones comunes de S/100 valor nominal unitario.

## 8. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	385,700
Revalorización del patrimonio	<u>278,306</u>
Total	<u>664,006</u>

*Legal* - El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

*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.

## 9. OTROS INGRESOS

	(sucres en miles)
Ganancia en cambio	3,285,297
Intereses	375,867
Otros	<u>106,425</u>
Total	<u>3,767,589</u>

## 10. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, los saldos de cuentas por pagar a Compañía relacionadas están presentados neto de cuentas por cobrar por S/1,114 millones. Estos saldos incluyen préstamos de Cía. de Cervezas Nacionales C. A. y Cervecería Andina S. A. por S/4,374 millones (US\$220,000) y S/2,682 millones (US\$134,000) respectivamente, los cuales devengan intereses a la tasa libor más 1% con vencimiento a 180 días.

## **11. DIVIDENDOS EN EFECTIVO**

En 1999, incluye dividendo pagado en marzo de 1999 por S/1,094 millones y anticipos por S/11,288 millones correspondientes al ejercicio económico 1999, los cuales fueron aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesiones celebradas en junio, septiembre y diciembre de 1999.

## **12. EVENTO SUBSECUENTE**

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.

## **13. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES**

Para propósitos de presentar los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad gastos por S/1,108 millones fueron registrados en la cuenta costos de servicios.

\* \* \* \* \*