

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Servie S.A.

Guayaquil, 19 de febrero del 2003



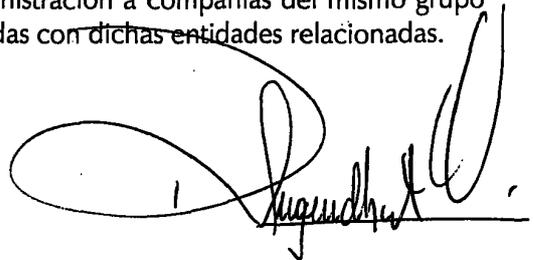
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Servie S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Servie S.A. al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 21 de enero del 2002, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servie S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de Servie S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios de computación y asesoría e

A los miembros del Directorio
y accionistas de
Servie S.A.
Guayaquil, 19 de febrero del 2003

intermediación en las áreas de sistemas, finanzas y administración a compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

SERVIE S.A.

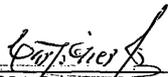
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

30 ABR 2003

Activo	2002	2001	Pasivo y patrimonio	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	21,906	120,942	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Compañías relacionadas	1,177,331	1,989,205
Clientes	-	7,399	Impuestos por pagar	31,062	180,444
Compañías relacionadas	172,596	14,710	Otros	20,015	44,248
Impuestos por cobrar	58,050	129,197	Total del pasivo corriente	1,228,408	2,213,897
	230,646	151,306			
Inventarios	2,503	2,503	PASIVO A LARGO PLAZO		
Total del activo corriente	255,055	274,751	Jubilación patronal	27,559	32,206
INVERSIONES EN ACCIONES	146,035	11,862	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	846,541	645,638
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	860,483	994,342			
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	840,935	1,610,786			
Total del activo	2,102,508	2,891,741	Total del pasivo y patrimonio	2,102,508	2,891,741



Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Carlos Díez
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Rigoberto Ordoñez
Contador General

SERVIE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por servicios	3,528,550	3,706,680
Costo de ventas	<u>(2,251,922)</u>	<u>(2,263,936)</u>
Utilidad bruta	1,276,628	1,442,744
Gastos operativos:		
De administración	<u>(60,251)</u>	<u>(81,292)</u>
Utilidad en operación	1,216,377	1,361,452
Participación en resultados de subsidiarias	35,583	-
Otros ingresos	<u>11,531</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,263,491	1,361,452
Impuesto a la renta	<u>(307,222)</u>	<u>(313,375)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>956,269</u></u>	<u><u>1,048,077</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Carlos Dier
Presidente Ejecutivo

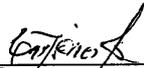

C.P.A. Rigoberto Ordoñez
Contador General

SERVIE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	30,000	15,428	89,735	-	519,633	654,796
Pago de dividendos					(1,059,298)	(1,059,298)
Dividendos recibidos en acciones			1,952		111	2,063
Utilidad neta del año					1,048,077	1,048,077
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>30,000</u>	<u>15,428</u>	<u>91,687</u>	<u>-</u>	<u>508,523</u>	<u>645,638</u>
Ajuste al 1 de enero del 2002 de las inversiones en acciones en subsidiarias al método de participación				106,612		106,612
Resolución de la Junta General de Accionistas del 11 de marzo del 2002: Aumento de capital	209,834				(209,834)	-
Pago de dividendos					(861,978)	(861,978)
Utilidad neta del año					956,269	956,269
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>239,834</u>	<u>15,428</u>	<u>91,687</u>	<u>106,612</u>	<u>392,980</u>	<u>846,541</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Carlos Pier
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Rigoberto Ordoñez
Contador General

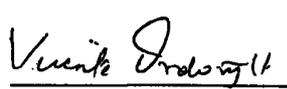
SERVIE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos de las actividades operacionales:		
Utilidad neta del año	956,269	1,048,077
Más (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	473,203	549,591
Amortización	814,399	787,721
Participación en resultados de subsidiarias	(35,583)	-
	<u>2,208,288</u>	<u>2,385,389</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(79,340)	85,591
Cargos diferidos y otros activos	-	(2,399,690)
Documentos y cuentas por pagar	(173,615)	17,788
Pasivo a largo plazo	(4,647)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,950,686</u>	<u>89,078</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de propiedades, maquinarias y equipo	(339,344)	(1,216,850)
Dividendos recibidos	9,139	-
Adiciones de inversiones en acciones	(1,117)	-
Adiciones netas de otros activos y cargos diferidos	(44,548)	-
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(375,870)</u>	<u>(1,216,850)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Compañías relacionadas	(811,874)	1,989,205
Pago de dividendos	(861,978)	(1,059,298)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,673,852)</u>	<u>929,907</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(99,036)	(197,865)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>120,942</u>	<u>318,807</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>21,906</u>	<u>120,942</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Carlos Dier
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Rigoberto Ordoñez
Contador General

SERVIE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en marzo de 1924 y su objeto principal es la prestación de servicios de computación, transporte, arrendamiento de oficinas y vehículos, asesoría e intermediación de seguros y asesoría en las áreas de ingeniería, sistemas, finanzas y administración. Su principal accionista (99.94%) es Latin Development Corporation - LADCO domiciliada en Panamá. Debido a ello Servie S.A., es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Servie S.A. forma parte del Grupo Empresarial Bavaria, el cual se dedica principalmente a la producción, distribución y venta de cervezas y bebidas de malta sin alcohol y otras bebidas para consumo humano. Por su parte, Servie S.A. presta sus servicios principalmente a las compañías del Grupo.

Fusión por absorción de Manca S.A. y Seraudi S.A. -

Las Juntas Generales de Accionistas de Servie S.A. celebrada el 10 de enero del 2003 y de Manca S.A. y Seraudi S.A. celebradas en la misma fecha, resolvieron la fusión por absorción. La fusión se realizará mediante la absorción por parte del Servie S.A. de los activos, pasivos y patrimonio de Manca S.A. y Seraudi S.A., tomando como base el balance general de Manca S.A. y Seraudi S.A. cerrado el día anterior al de la fecha de otorgamiento de la escritura pública de fusión. A la fecha de emisión de estos estados financieros dicha fusión se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Inversiones en acciones -

Hasta el 31 de diciembre del 2001, las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se exponían al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, el cual no excedía los valores determinados mediante el método de participación.

Con efecto al 1 de enero del 2002 y con base en la puesta en vigencia de la NEC No. 20, la Compañía adoptó el método de participación para valorar las inversiones en acciones de compañías subsidiarias en las que ejerce influencia significativa. La diferencia entre el valor de dichas inversiones en los libros de la Compañía al 1 de enero del 2002 y los montos que resultan de la aplicación del método de participación a dicha fecha fue imputado a la cuenta de activo Inversiones en acciones, con contrapartida en la cuenta del patrimonio Reserva por valuación en la forma descrita en el estado de cambios en el patrimonio. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de sus subsidiarias generadas a partir de dicha fecha es incluida en el valor de las inversiones, con contrapartida en los resultados del ejercicio. Los dividendos en efectivo recibidos de las subsidiarias se deducen del valor de la inversión. El efecto del cambio en el método de valuación de las inversiones no fue significativo sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

e) Propiedades, maquinarias y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, maquinarias y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, maquinarias y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Cargos diferidos y otros activos -

Al 31 de diciembre del 2002, se registra bajo este rubro lo siguiente:

- i) Los costos de adquisición del sistema operativo SAP R/3 y las licencias necesarias para su utilización, los cuales se amortizan en línea recta en un lapso de 3 años. Se muestra al costo histórico menos la amortización acumulada. La amortización es registrada con cargo a las operaciones del año.
- ii) El excedente del costo de compra de las inversiones en acciones sobre el valor patrimonial proporcional a la fecha de adquisición. La Administración no ha amortizado este rubro; sin embargo, el efecto no es significativo sobre los estados financieros en su conjunto y estima iniciar su amortización a partir del 2003.

g) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los gastos del ejercicio con base en el método prospectivo. Esta provisión es constituida para todo el personal jubilado en la Compañía.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia, por lo que, no ha constituido provisión por este concepto.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Reserva por valuación -

Corresponde al ajuste al 1 de enero del 2002 de las inversiones en acciones en subsidiarias al método de participación.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	Valor patrimonial proporcional	Valor en libros
	%	US\$	US\$	US\$
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	0.014	313	907 (1)	933
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	0.005	1,074	3,817 (1)	3,055
Cervecería Andina S.A.	0.003	135	433 (1)	279
Manca S.A.	100	10,000	140,406 (1)	134,284
Seraudi S.A.	100	5,854	2,436 (2)	2,436
Electroquil S.A.		-	-	5,048
		<u>17,376</u>	<u>147,999</u>	<u>146,035</u>

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

- (1) Valores calculados con base en el patrimonio, según estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2002, de estas compañías relacionadas.
- (2) Valores calculados con base en el patrimonio, según estados financieros no auditados, de esta compañía relacionada.

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	11,862
Adiciones	1,117 (3)
Ajustes efectuados para valorar las inversiones bajo el método de participación al inicio del año 2002 (imputados al patrimonio)	106,612
Participación en las utilidades netas del año (imputada a los resultados)	35,583
Dividendos recibidos en efectivo	<u>(9,139)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>146,035</u>

- (3) Corresponde a compras a terceros de acciones de Cervecería Andina S.A. y Compañía de Cervezas Nacionales C.A., realizadas a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil.

NOTA 4 - PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios y estructuras	86,247	5
Equipos de computación	1,661,414	33.33
Vehículos	34,572	20
Instalaciones	7,759	10
	<u>1,789,992</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1,226,205)</u>	
	563,787	
Terrenos	61,017	-
Obras en curso	<u>235,679</u>	-
	<u>860,483</u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	994,342
Adiciones netas	339,344
Depreciación del año	<u>(473,203)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>860,483</u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Software (1)	830,677
Crédito mercantil (2)	10,258
	<u>840,935</u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

(Continuación)

- (1) Corresponde al sistema operativo SAP R/3 y a las licencias por uso de marca. Este software es utilizado para prestar servicios de computación y administración financiera a Compañía de Cervezas Nacionales C.A. y Cervecería Andina S.A.. Véase Nota 2 f).
- (2) Corresponde al excedente del costo de compra de inversiones en acciones sobre el valor patrimonial proporcional a la fecha de adquisición de Compañías de Cervezas Nacionales C.A. y Cervecería Andina S.A.. Dicha negociación fue realizada a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil. Véase Nota 2 f).

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	1,610,786
Adiciones netas	44,548
Amortización del año	<u>(814,399)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>840,935</u>

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>1/1/2002</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>12/31/2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Jubilación patronal (1)	32,206	-	(4,647)	27,559

- (1) Véase Nota 2 g).

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de febrero del 2003), la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 19XX. Los años 1999 a 2002 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía esta constituido por 239,834 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 11 de marzo del 2002 aprobó incrementar el capital en US\$209,834 mediante la capitalización de los resultados acumulados. Durante el año 2002 este aumento de capital se concretó.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2002 se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>US\$</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año 2001	298,078
Dividendos anticipados sobre las utilidades del año 2002	<u>563,900</u>
	<u><u>861,978</u></u>

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizados durante el 2002 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos por servicios</u>	
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	86,378
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	2,101,570
Cervecería Andina S.A.	1,251,603
Seraudi S.A.	28,792
	<u>3,468,343</u>
<u>Gastos de administración</u>	
Servicios de auditoría interna	15,353 (1)
	<u>15,353</u>
<u>Otros ingresos</u>	
Utilidad en venta de activos	<u>300</u>
<u>Patrimonio</u>	
Dividendos pagados en efectivo:	
Latin Development Corporation - LADCO	861,490
Manca S.A.	488
	<u>861,978</u>
<u>Dividendos recibidos en efectivo:</u>	
CCN	2,249
Agrilsa	122
Cervecería Andina S.A.	200
Manca S.A.	360
Seraudi S.A.	6,208
	<u>9,139</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
<u>Activos</u>	
Documentos y cuentas por cobrar	
Cervecería Andina S.A.	129,066
Seraudi S.A.	43,530
	<u>172,596</u>
Inversiones en acciones	
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	933
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	3,055
Cervecería Andina S.A.	279
Manca S.A.	134,284
Seraudi S.A.	2,436
	<u>140,987</u> (2)
	<u><u>313,583</u></u>
 <u>Pasivos</u>	
Documentos y cuentas por pagar	
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	1,177,331 (3)
	<u><u>1,177,331</u></u>

(1) Corresponde a servicios de auditoría interna recibidos por Seraudi S.A.. Cabe mencionar que dichos servicios fueron prestados hasta mayo del 2002.

(2) Véase Nota 3.

(3) Corresponde al pago efectuado por CCN, por cuenta de Servie S.A., a un proveedor del exterior para la adquisición del Software SAP R/3. Dicha cuenta por pagar es compensada mensualmente con la facturación realizada por Servie S.A. a CCN por los servicios de computación y administración prestados. Véase Nota 5.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

NOTA 12 - COMPROMISOS

i) Contrato de servicios administrativos suscrito con compañías del Grupo Empresarial Bavaria -

El 18 de agosto de 1998, Servie S.A. suscribe varios contratos individuales con Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A., Compañías de Cervezas Nacionales C.A., Cervecería Andina S.A., Manca S.A., Los Volcanes S.A. (a la fecha de estos estados financieros esta compañía fue absorbida por Manca S.A.) y Compañía Ecuatoriana de Maltas y Cervezas S.A. CEDMYC en el cual la Compañía se obliga a proporcionar servicios administrativos a dichas compañías tales como: servicios de computación, de transporte, arrendamiento de oficinas y vehículos, asesoría e intermediación de seguros y asesoría en las áreas de ingeniería, sistemas, finanzas, administración, entre otros. Como compensación las compañías mencionadas aceptan cancelar dichos servicios en base a planillas mensuales en las que se liquidarán los servicios por trabajos realizados y por el tiempo efectivo empleado en la prestación de los mismos. El plazo de duración de estos contratos es de 5 años a partir de la fecha de suscripción del mismo.

En el 2002 la Compañía reconoció con cargo a resultados del año, US\$3,468,343, por este concepto incluido en el rubro Ventas en el Estado de resultados. (Véase Nota 11).

NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2002 dan efectos a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencias
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Patrimonio			
Reserva por valuación	106,567	106,612	45
Resultados acumulados	393,025	392,980	(45)
	<u>499,592</u>	<u>499,592</u>	<u>-</u>
Resultados			
Otros ingresos, netos	47,114	11,531	(35,583)
Participación en resultados de subsidiaria	-	35,583	35,583
	<u>47,114</u>	<u>47,114</u>	<u>-</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de febrero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

SERVIE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Efectivo - Para propósitos de los estados de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia 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. En el año 2001, la Compañía realizó cambio en la estimación de la vida útil de los equipos de computación de 5 a 3 años.

Otros Activos - Software y licencias han sido registrados al costo de adquisición y están siendo amortizados en un periodo de 3 años a partir del año 2001.

Terrenos y edificios arrendados han sido registrados al costo ajustado en la cuenta otros activos. El costo ajustado de edificios es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años.

Impuesto a la Renta - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre las utilidades del ejercicio, excepto el valor de las utilidades del año 2001 destinado para aumentar el capital social de la Compañía, el cual está sujeto a la tasa del 15%.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del año 2000, incluye principalmente depósito a la vista por US\$293,000 al 7.5% de interés anual, el cual fue cancelado en abril del 2001.

5. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	327,083	247,093
Adquisiciones	1,229,252	52,155
Reexpresión neta - NEC 17		102,749
Ventas	(12,402)	(3,985)
Depreciación	<u>(549,591)</u>	<u>(70,929)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>994,342</u>	<u>327,083</u>

En el año 2001, adquisiciones incluye principalmente US\$1.1 millones por compra de equipos de computación a una compañía relacionada, los cuales son depreciados en un período de tres años a partir del 2001.

6. OTROS ACTIVOS

En el año 2001, incluye principalmente el costo de software y licencias del sistema SAP R/3 por US\$1.6 millones, el cual fue adquirido a una compañía relacionada y es amortizado en un periodo de tres años a partir del 2001.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, está representado por 30,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de ésta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
CUENTA POR PAGAR:		
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	<u>1,989,205</u>	

Estos saldos al 31 de diciembre del 2001, no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS:		
Cía. de Cervezas Nacionales C. A.	2,134,173	881,886
Cervecería Andina S. A.	1,251,603	414,479
Otros	<u>227,488</u>	<u>58,830</u>
Total	<u>3,613,264</u>	<u>1,355,195</u>

9. DIVIDENDOS EN EFECTIVO

En los años 2001 y 2000, incluye lo siguiente:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Dividendos pagados sobre utilidades	309,298	60,463
Anticipos a utilidades	<u>750,000</u>	<u>375,000</u>
Total	<u>1,059,298</u>	<u>435,463</u>

10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos por los años 1998 al 2001 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de transacciones particulares relacionadas con ingresos exentos.

* * * * *