

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

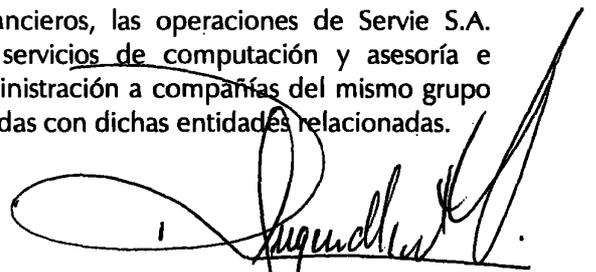
**Servie S.A.**

Guayaquil, 13 de febrero del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Servie S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 nuestras auditorías proveen 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 2003 y 2002 y 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 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 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.



No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011

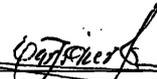


Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

SERVIE S.A.  
 BALANCES GENERALES  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Activo  | Referencia<br>a Notas | 2003             | 2002             | Pasivo y patrimonio                        | Referencia<br>a Notas | 2003             | 2002             |
|---|-----------------------|------------------|------------------|--|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                       |                       |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                    |                       |                  |                  |
| Caja y bancos   | 3                     | 5,272            | 21,906           | Sobregros bancarios                        | 3                     | 55,600           | -                |
| Inversiones temporales  | 4                     | 295,000          | -                | Documentos y cuentas por pagar             |                       | -                | -                |
| Documentos y cuentas por cobrar                               |                       |                  |                  | Compañías relacionadas                     | 15                    | -                | 1,177,331        |
| Cilentes  |                       | 16,857           | -                | Impuestos por pagar                        |                       | 63,027           | 31,062           |
| Compañías relacionadas  | 13                    | 480              | 172,596          | Otros                                      |                       | 19,011           | 20,015           |
| Impuestos por cobrar  |                       | 100,591          | 58,050           |  |                       |                  |                  |
| Otros   |                       | 28,721           | -                | <b>Total del pasivo corriente</b>          |                       | <b>137,638</b>   | <b>1,228,408</b> |
|   |                       | 146,649          | 230,646          | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                |                       |                  |                  |
| Inventarios   |                       | 12,372           | 2,503            | Jubilación patronal                        | 8                     | -                | 27,559           |
| <b>Total del activo corriente</b>                             |                       | <b>459,293</b>   | <b>255,055</b>   | <b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b> |                       | <b>881,550</b>   | <b>846,541</b>   |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>                                | 5                     | 79,709           | 146,035          |  |                       |                  |                  |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPO, menos<br/>depreciación acumulada</b> | 6                     | 232,093          | 860,483          | <b>Total del pasivo y patrimonio</b>       |                       | <b>1,019,188</b> | <b>2,102,508</b> |
| <b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>                       | 7                     | 248,093          | 840,935          |  |                       |                  |                  |
| <b>Total del activo</b>                                       |                       | <b>1,019,188</b> | <b>2,102,508</b> |  |                       |                  |                  |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 C.A. Carlos Dier  
 Presidente Ejecutivo

  
 C.P.A. Rigoberto Ordoñez  
 Contador General

SERVIE S.A.

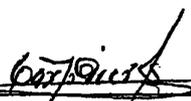
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | 2003                | 2002                |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos por servicios                      | 3,497,430           | 3,528,550           |
| Costo de ventas                             | <u>( 2,541,907)</u> | <u>( 2,251,922)</u> |
| Utilidad bruta                              | 955,523             | 1,276,628           |
| Gastos operativos:                          |                     |                     |
| De administración                           | <u>( 167,591)</u>   | <u>( 60,251)</u>    |
| Utilidad en operación                       | 787,932             | 1,216,377           |
| Participación en resultados de subsidiarias | 60,707              | 35,583              |
| Otros ingresos, netos                       | <u>20,793</u>       | <u>11,531</u>       |
| Utilidad antes del impuesto a la renta      | 869,432             | 1,263,491           |
| Impuesto a la renta                         | <u>( 209,512)</u>   | <u>( 307,222)</u>   |
| Utilidad neta del año                       | <u>659,920</u>      | <u>956,269</u>      |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
C.P.A. Carlos Dier  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Rigoberto  
Ordoñez  
Contador General

SERVIE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | Referencia<br>a Notas | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reserva de<br>capital | Reserva por<br>valuación | Resultados<br>acumulados | Total          |
|---|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero del 2002   |                       | 30,000            | 15,428           | 91,687                | -                        | 508,523                  | 645,638        |
| 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:<br>Aumento de capital           |                       | 209,834           |                  |                       |                          | ( 209,834)               | -              |
| Pago de dividendos  | 12                    |                   |                  |                       |                          | ( 861,978)               | ( 861,978)     |
| Utilidad neta del año   |                       |                   |                  |                       |                          | 956,269                  | 956,269        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002  |                       | 239,834           | 15,428           | 91,687                | 106,612                  | 392,980                  | 846,541        |
| Ajuste al valor patrimonial proporcional de la Inversión en Manca S.A. y Seruadi S.A.                   |                       |                   |                  |                       | 15,671                   | ( 8,170)                 | 7,501          |
| Apropiación para Reserva legal  |                       |                   | 95,627           |                       |                          | ( 95,627)                |                |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2003:<br>Pago de dividendos           | 12                    |                   |                  |                       |                          | ( 632,510)               | ( 632,510)     |
| Ajuste al valor patrimonial proporcional de la Inversión en Agritisa S.A.                               | 5 (5)                 |                   |                  |                       | 98                       |                          | 98             |
| Utilidad neta del año   |                       |                   |                  |                       |                          | 659,920                  | 659,920        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003  |                       | <u>239,834</u>    | <u>111,055</u>   | <u>91,687</u>         | <u>122,381</u>           | <u>316,593</u>           | <u>881,550</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
C.P.A. Carlos Dier  
Presidente Ejecutivo

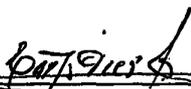
  
C.P.A. Rigoberto Ordoñez  
Contador General

SERVIE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | Referencia<br>a Notas | 2003                | 2002                |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujo de fondos de las actividades operacionales:</b>                 |                       |                     |                     |
| Utilidad neta del año  |                       | 659,920             | 956,269             |
| Más (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo: |                       |                     |                     |
| Depreciación   | 6                     | 462,972             | 473,203             |
| Amortización   | 7                     | 1,053,712           | 814,399             |
| Participación en resultados de subsidiarias                              | 5                     | ( 60,707)           | ( 35,583)           |
| Provisión para Jubilación patronal                                       | 8                     | 1,463               | -                   |
|  |                       | <u>2,117,360</u>    | <u>2,208,288</u>    |
| Cambios en activos y pasivos:  |                       |                     |                     |
| Documentos y cuentas por cobrar  |                       | 83,997              | ( 79,340)           |
| Inventarios  |                       | ( 9,869)            | -                   |
| Documentos y cuentas por pagar   |                       | 30,961              | ( 173,615)          |
| Pasivo a largo plazo   | 8                     | ( 29,022)           | ( 4,647)            |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                  |                       | <u>2,193,427</u>    | <u>1,950,686</u>    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                |                       |                     |                     |
| Bajas (adiciones) netas de propiedades y equipo                          | 6                     | ( 61,150)           | ( 339,344)          |
| D dividendos recibidos   | 5                     | 42,489              | 9,139               |
| Bajas (adiciones) de inversiones en acciones                             | 5                     | 92,143              | ( 1,117)            |
| Adiciones netas de otros activos y cargos diferidos                      | 7                     | ( 234,302)          | ( 44,548)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                  |                       | <u>( 160,820)</u>   | <u>( 375,870)</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>           |                       |                     |                     |
| Compañías relacionadas   |                       | ( 1,177,331)        | ( 811,874)          |
| Pago de dividendos   | 12                    | ( 632,510)          | ( 861,978)          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento             |                       | <u>( 1,809,841)</u> | <u>( 1,673,852)</u> |
| Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo        |                       | 222,766             | ( 99,036)           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                    |                       | <u>21,906</u>       | <u>120,942</u>      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                     | 3                     | <u>244,672</u>      | <u>21,906</u>       |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 2003 Y 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 a las compañías del Grupo a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen principalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

#### Fusión por absorción de Manca S.A. -

Las Juntas Generales de Accionistas de Servie S.A. y Manca S.A. celebradas el 12 de enero del 2003, resolvieron la fusión por absorción por parte de Servie S.A. de Manca S.A.. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03-G-DIC-1830 del 13 de marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo del 2003.

La fusión se realizó mediante la absorción por parte de Servie S.A. de los activos, pasivos y patrimonio de Manca S.A.. El balance general de Manca S.A. utilizado para propósitos del proceso de fusión según estados financieros al 20 de marzo 2003, reportó los siguientes saldos (expresados en dólares estadounidenses):

| <u>Activo</u>                 |                | <u>Pasivo y patrimonio</u> |                |
|-------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Caja y bancos                 | 4,672          | Cuentas por pagar          | 374            |
| Inversiones Temporales        | 42,547         | Gastos por pagar           | 2,090          |
| Cuentas por cobrar            | 8,178          | Otros pasivos              | 87             |
| Gastos pagados por anticipado | 8,508          | Patrimonio                 | 140,405        |
| Inventarios                   | 11,736         | Resultado del período      |                |
| Activo fijo                   | 16,795         | comprendido entre          |                |
| Inversiones Permanentes       | 52,077         | enero y marzo del 2003     | 1,557          |
|                               | <u>144,513</u> |                            | <u>141,962</u> |
|                               |                |                            | <u>144,513</u> |

## NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

### Fusión por absorción de Seraudi S.A. -

Las Juntas Generales de Accionistas de Servie S.A. y Seraudi S.A. celebradas el 10 de enero del 2003, resolvieron la fusión por absorción por parte de Servie S.A. de Seraudi S.A.. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03-G-DIC-1830 del 13 de marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo del 2003.

La fusión se realizó mediante la absorción por parte de Servie S.A. de los activos, pasivos y patrimonio de Seraudi S.A.. El balance general de Seraudi S.A. utilizado para propósitos del proceso de fusión según estados financieros al 20 de marzo 2003, reportó los siguientes saldos (expresados en dólares estadounidenses):

| <u>Activo</u>                 |               | <u>Pasivo y patrimonio</u>   |               |
|-------------------------------|---------------|--|---------------|
| Caja y bancos                 | 144           | Cuentas por pagar  | 43,530        |
| Gastos pagados por anticipado | 45,481        | Patrimonio   | 2,436         |
|                               |               | Resultado del período<br>comprendido entre<br>enero y marzo del 2003 | ( 341) 2,095  |
|                               | <u>45,625</u> |  | <u>45,625</u> |

Dada la incidencia poco material de los saldos antes mencionados sobre los estados financieros posteriores a dichas fusiones, y considerando la fecha en que las mismas se materializaron y registraron, no se reestructuraron los saldos comparativos al 31 de diciembre del 2002.

## 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.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

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

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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

**c) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos y los intereses devengados al cierre del ejercicio se registran dentro del rubro Documentos y cuentas por cobrar - otros.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, 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.

**e) Inversiones en acciones -**

Las inversiones en acciones de compañías asociadas se muestran 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 excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

**f) Propiedades y equipo -**

Se muestran 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 y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades 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

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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.

### **g) Cargos diferidos y otros activos -**

Al 31 de diciembre del 2003 y 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 muestran 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. Durante el año 2003, dicho excedente ha sido amortizado en su totalidad con cargo a los resultados del año; en el 2002 este rubro no fue amortizado, sin embargo, el efecto no fue significativo sobre los estados financieros en su conjunto.

### **h) 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. Al 31 de diciembre del 2003 no presenta saldo debido a que durante dicho año se canceló la totalidad de este pasivo a los empleados jubilados.

### **i) 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.

### **j) 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2003 y 2002 a la tasa del 25%.

**k) Reserva por valuación -**

Comprende el ajuste del valor patrimonial proporcional sobre las inversiones en acciones que Servie S.A. mantiene en sus subsidiarias.

**l) 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.

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 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

|                            | <u>2003</u>        | <u>2002</u>       |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Caja y bancos              | 5,272              | 21,906            |
| Inversiones temporales (1) | <u>295,000</u>     | <u>-</u>          |
|                            | 300,272            | 21,906            |
| Sobregiros bancarios       | <u>(55,600)</u>    | <u>-</u>          |
|                            | <u>244,672</u> (2) | <u>21,906</u> (2) |

(1) Véase Nota 4.

(2) Véase Nota 2 b).

#### NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Composición:

|                             | <u>2003</u>    | <u>2002</u> |
|-----------------------------|----------------|-------------|
| Banco del Pacífico S.A. (1) | <u>295,000</u> | <u>-</u>    |
|                             | <u>295,000</u> | <u>-</u>    |

(1) Corresponden a operaciones de reporto que generan un interés del 2,25% anual con vencimiento en enero del 2004.

#### NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

| Entidad   | Porcentaje de participación en el capital % |             | Valor nominal |               | Valor patrimonial proporcional |                | Valor en libros |                |
|---|---|-------------|---------------|---------------|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | <u>2003</u>                                 | <u>2002</u> | <u>2003</u>   | <u>2002</u>   | <u>2003</u>                    | <u>2002</u>    | <u>2003</u>     | <u>2002</u>    |
| Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A. | 0.017                                       | 0.014       | 385           | 313           | 1,531 (2)                      | 907 (1)        | 1,262           | 933            |
| Compañía de Cervezas Nacionales C.A.            | 0.005                                       | 0.005       | 1,074         | 1,074         | 3,266 (1)                      | 3,817 (1)      | 3,510           | 3,055          |
| Cervecería Andina S.A.                          | 0.559                                       | 0.003       | 25,139        | 135           | 71,680 (2)                     | 433 (1)        | 69,626          | 279            |
| Manca S.A.                                      | -   | 100         | -             | 10,000        | -                              | 140,406 (1)    | -               | 134,284        |
| Seraudi S.A.                                    | -   | 100         | -             | 5,854         | -                              | 2,436 (2)      | -               | 2,436          |
| Electroquí S.A.                                 | -   | -           | -             | -             | -                              | -              | 5,048           | 5,048          |
| Ingeser del Ecuador S.A.                        | -   | -           | -             | -             | -                              | -              | 263             | -              |
|   |   |             | <u>26,598</u> | <u>17,376</u> | <u>76,477</u>                  | <u>147,999</u> | <u>79,709</u>   | <u>146,035</u> |

- (1) Valores calculados con base en el patrimonio, según estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, de estas compañías relacionadas, respectivamente.
- (2) Valores calculados con base en el patrimonio, según estados financieros no auditados, de estas compañías relacionadas.

## NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

Movimiento:

|   | 2003            | 2002            |
|---|-----------------|-----------------|
| Saldos al 1 de enero  | 146,035         | 11,862          |
| (Bajas) adiciones netas   | (92,143) (3)    | 1,117 (4)       |
| Ajustes efectuados para valorar las inversiones bajo el método de participación (imputados al patrimonio) (5) | 7,599           | 106,612         |
| Participación en las utilidades netas del año (imputada a los resultados)                                     | 60,707          | 35,583          |
| Dividendos recibidos en efectivo  | <u>(42,489)</u> | <u>( 9,139)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre   | <u>79,709</u>   | <u>146,035</u>  |

- (3) Incluye principalmente, US\$52,077 de acciones que las Compañías fusionadas mencionadas en la Nota 1, mantenían en Cervecería Andina S.A., neto de US\$144,057 producto del ajuste del valor de las inversiones en acciones que mantenía Servie S.A. en Manca S.A. y Seraudi S.A. al momento de la fusión. Véase Nota 1.
- (4) 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.
- (5) Ajuste realizado con cargo a la cuenta Reserva por valuación incluida en el estado de cambios en el patrimonio.

## NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO**  
(Continuación)

|                         | <u>2003</u>           | <u>2002</u>           | <u>Tasa anual de depreciación</u><br>% |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Edificios y estructuras | 86,247                | 86,247                | 5                                      |
| Equipos de computación  | 1,662,760             | 1,661,414             | 33.33                                  |
| Vehículos               | 16,869                | 34,572                | 20                                     |
| Instalaciones           | <u>7,759</u>          | <u>7,759</u>          | 10                                     |
|                         | <u>1,773,635</u>      | <u>1,789,992</u>      |  |
| Menos:                  |                       |                       |  |
| Depreciación acumulada  | <u>(1,605,058)</u>    | <u>( 1,226,205)</u>   |  |
|                         | 168,577               | 563,787               |  |
| Terrenos                | 61,017                | 61,017                | -                                      |
| Obras en curso          | <u>2,499</u>          | <u>235,679</u>        | -                                      |
|                         | <u><u>232,093</u></u> | <u><u>860,483</u></u> |  |

Movimiento:

|                           | <u>2003</u>           | <u>2002</u>           |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos al 1 de enero      | 860,483               | 994,342               |
| Adiciones netas           | 61,150                | 339,344               |
| Transferencia (1)         | (226,568)             | -                     |
| Depreciación del año      | <u>(462,972)</u>      | <u>(473,203)</u>      |
| Saldos al 31 de diciembre | <u><u>232,093</u></u> | <u><u>860,483</u></u> |

(1) Transferencia de la cuenta Obras en curso a Cargos diferidos y otros activos. Véase Nota 7 (1).

**NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**  
(Continuación)

|                   | <u>2003</u>           | <u>2002</u>           |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Software (1)      | 222,545               | 830,677               |
| Crédito mercantil | -                     | 10,258 (2)            |
| Otros             | <u>25,548</u>         | <u>-</u>              |
|                   | <u><u>248,093</u></u> | <u><u>840,935</u></u> |

Movimiento:

|                           | <u>2003</u>           | <u>2002</u>           |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos al 1 de enero      | 840,935               | 1,610,786             |
| Adiciones netas           | 234,302               | 44,548                |
| Transferencia (1)         | 226,568               | -                     |
| Amortización del año      | <u>( 1,053,712)</u>   | <u>( 814,399)</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre | <u><u>248,093</u></u> | <u><u>840,935</u></u> |

- (1) Corresponde al sistema operativo SAP R/3 y a las licencias por uso y/o actualización. 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 g).
- (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 Notas 2 g y 6 (1). Este valor fue amortizado durante el año 2003.

**NOTA 8 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - PROVISIONES**  
(Continuación)

|                         | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <u>Año 2003</u>         |                         |                    |                                |                        |
| Jubilación patronal (1) | 27,559                  | 1,463              | ( 29,022)                      | -                      |
| <u>Año 2002</u>         |                         |                    |                                |                        |
| Jubilación patronal (1) | 32,206                  | -                  | ( 4,647)                       | 27,559                 |

(1) Durante el año 2003, la Compañía canceló la totalidad de la provisión por jubilación patronal a su personal jubilado. Véase Nota 2 h).

**NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de febrero del 2004), la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2000 a 2003 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización. Las compañías fusionadas, indicadas en la Nota 1, Manca S.A. y Seraudi S.A. aún están sujetas a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias por los años 2000 a 2002.

**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 10 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía está 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. Este aumento de capital se concretó durante el año 2002.

#### NOTA 11 - 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 12 - DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2003 y 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>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior         | 296,742        | 298,078        |
| Dividendos anticipados sobre las utilidades del presente año | <u>335,768</u> | <u>563,900</u> |
|  | <u>632,510</u> | <u>861,978</u> |

#### NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2003 y 2002 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

|   | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|---|------------------|------------------|
| <u>Ingresos por servicios</u>                   |                  |                  |
| Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A. | 86,378           | 86,378           |
| Compañía de Cervezas Nacionales C.A.            | 2,092,750        | 2,101,570        |
| Cervecería Andina S.A.                          | 1,251,602        | 1,251,603        |
| Seraudi S.A.                                    | -                | 28,792           |
|   | <u>3,430,730</u> | <u>3,468,343</u> |
| <br>  |                  |                  |
| <u>Gastos de administración</u>                 |                  |                  |
| Servicios de auditoría interna                  | -                | 15,353 (1)       |
|   | <u>-</u>         | <u>15,353</u>    |
| <br>  |                  |                  |
| <u>Otros ingresos</u>                           |                  |                  |
| Utilidad en venta de activos                    | -                | 300              |
|   | <u>-</u>         | <u>300</u>       |
| <br>  |                  |                  |
| <u>Patrimonio</u>                               |                  |                  |
| Dividendos pagados en efectivo:                 |                  |                  |
| Latin Development Corporation - LADCO           | 632,510          | 861,490          |
| Manca S.A.                                      | -                | 488              |
|   | <u>632,510</u>   | <u>861,978</u>   |
| <br>  |                  |                  |
| <u>Dividendos recibidos en efectivo:</u>        |                  |                  |
| Compañía de Cervezas Nacionales C.A.            | 2,129            | 2,249            |
| Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A. | 485              | 122              |
| Cervecería Andina S.A.                          | 39,875           | 200              |
| Manca S.A.                                      | -                | 360              |
| Seraudi S.A.                                    | -                | 6,208            |
|   | <u>42,489</u>    | <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 2003 y 2002:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

|   | <u>2003</u>   | <u>2002</u>      |
|---|---------------|------------------|
| <b>Activos</b>                                  |               |                  |
| Documentos y cuentas por cobrar                 |               |                  |
| Cervecería Andina S.A.                          | -             | 129,066          |
| Seraudi S.A.                                    | -             | 43,530           |
| Latin Development Corporation - LADCO           | 480           | -                |
|   | <u>480</u>    | <u>172,596</u>   |
| Inversiones en acciones (2)                     |               |                  |
| Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A. | 1,262         | 933              |
| Compañía de Cervezas Nacionales C.A.            | 3,510         | 3,055            |
| Cervecería Andina S.A.                          | 69,626        | 279              |
| Manca S.A.                                      | -             | 134,284          |
| Seraudi S.A.                                    | -             | 2,436            |
|   | <u>74,398</u> | <u>140,987</u>   |
|   | <u>74,878</u> | <u>313,583</u>   |
| <b>Pasivos</b>                                  |               |                  |
| Documentos y cuentas por pagar                  |               |                  |
| Compañía de Cervezas Nacionales C.A.            | -             | 1,177,331 (3)    |
|   | <u>-</u>      | <u>1,177,331</u> |

(1) Corresponde a servicios de auditoría interna prestados por Seraudi S.A.. Cabe mencionar que dichos servicios fueron prestados hasta mayo del 2002. Durante el 2003, la Compañía se fusionó por absorción con Seraudi S.A.. Véase Notas 1 y 5.

(2) Véase Nota 5.

(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 fue cancelada durante el año 2003. Véase Nota 7 (1).

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 14 - 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. (durante el año 2003, esta compañía fue absorbida por Servie S.A.), Los Volcanes S.A. (durante el 2002, esta compañía fue absorbida por Manca S.A.) y Compañía Ecuatoriana de Maltas y Cervezas S.A. CEDMYC (durante el año 2003, esta Compañía fue absorbida por CCN) mediante los cuales 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 de los mismos. El 18 de agosto del 2003, las partes convinieron renovar este contrato en las mismas condiciones pactadas en el contrato original, a excepción de Manca S.A. y Compañía Ecuatoriana de Maltas y Cervezas S.A. CEDMYC, las cuales a la fecha de estos estados financieros fueron absorbidas por Servie S.A. y Compañías de Cervezas Nacionales C.A., respectivamente.

La Compañía reconoció con cargo a resultados del año 2003, US\$3,430,730 (2002:US\$3,468,343), por este concepto incluido en el rubro ingresos por servicios en el Estado de resultados. (Véase Nota 13).

## NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2003 y 2002 dan efectos a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

|  | Según registros<br>contables |                | Según estados<br>financieros |                | Diferencias |           |
|--|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|-------------|-----------|
|  | 2003                         | 2002           | 2003                         | 2002           | 2003        | 2002      |
| <b>Patrimonio</b>                          |                              |                |                              |                |             |           |
| Reserva por valuación                      | -                            | 106,567        | -                            | 106,612        | -           | 45        |
| Resultados acumulados                      | -                            | 393,025        | -                            | 392,980        | -           | ( 45)     |
|  | <u>-</u>                     | <u>499,592</u> | <u>-</u>                     | <u>499,592</u> | <u>-</u>    | <u>-</u>  |
| <b>Resultados</b>                          |                              |                |                              |                |             |           |
| Otros ingresos, netos                      | 42,496                       | 47,114         | 20,793                       | 11,531         | ( 21,703)   | ( 35,583) |
| Participación en resultados de subsidiaria | 39,004                       | -              | 60,707                       | 35,583         | 21,703      | 35,583    |
|  | <u>81,500</u>                | <u>47,114</u>  | <u>81,500</u>                | <u>47,114</u>  | <u>-</u>    | <u>-</u>  |

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de febrero del 2004) 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.