

SERVIE S.A.

250

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005



SERVIE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------------|---|---|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| CCN | - | Compañía de Cervezas Nacionales C.A. |
| CASA | - | Cervecería Andina S.A. |
| Agrilsa | - | Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A. |
| NEC No. 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

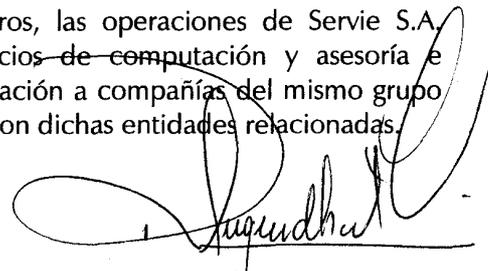
Servie S.A.

Guayaquil, 31 de enero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Servie S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 2006 y 2005 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



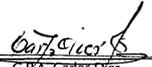
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

SERVIE S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	3,014	130,638	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	4	1,971,500	734,450	Compañías relacionadas	13	25,461	288,085
Documentos y cuentas por cobrar				Impuestos por pagar		526,804	81,568
Compañías relacionadas	13	1,196,424	317,012	Otros	8	20,958	320,295
Impuestos por cobrar		-	1,359	Total del pasivo corriente		573,223	689,948
Otros		6,216	901				
		1,202,640	319,272				
Inventarios		6,879	7,071	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		2,790,730	913,293
Total del activo corriente		3,184,033	1,191,431				
INVERSIONES EN ACCIONES	5	5,048	90,677				
PROPIEDADES Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	6	148,653	182,450				
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	26,219	138,683				
Total del activo		3,363,953	1,603,241	Total del pasivo y patrimonio		3,363,953	1,603,241

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 C.P.A. Carlos Dier
 Presidente Ejecutivo


 C.P.A. Rigoberto Ordoñez
 Contador General

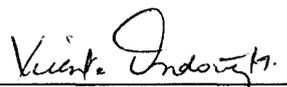
SERVIE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos por servicios		4,267,289	3,450,284
Costo de ventas		<u>(787,612)</u>	<u>(1,646,152)</u>
Utilidad bruta		3,479,677	1,804,132
Gastos operativos:			
De administración		<u>(785,660)</u>	<u>(482,524)</u>
Utilidad en operación		2,694,017	1,321,608
Participación en resultados de subsidiarias	5	30,214	70,568
Otros ingresos, neto	14	<u>1,092,042</u>	<u>5,052</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,816,273	1,397,228
Impuesto a la renta		<u>(701,954)</u>	<u>(331,310)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>3,114,319</u></u>	<u><u>1,065,918</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Carlos Dier
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Rigoberto Ordoñez
Contador General

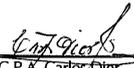
SERVIE S.A.

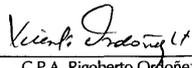
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005		239,834	119,917	91,687	123,016	837,161	1,411,615
Otros ajustes menores					(19)	(19)	(19)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2005:							
Pago de dividendos	12					(1,564,221)	(1,564,221)
Utilidad neta del año						1,065,918	1,065,918
Saldos al 31 de diciembre del 2005		239,834	119,917	91,687	122,997	338,858	913,293
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2006:							
Pago de dividendos	12					(1,113,885)	(1,113,885)
Utilización por venta de acciones	14 (1)				(122,997)	(122,997)	(122,997)
Utilidad neta del año						3,114,319	3,114,319
Saldos al 31 de diciembre del 2006		239,834	119,917	91,687	-	2,339,292	2,790,730

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


C.P.A. Carlos Dier
Presidente Ejecutivo

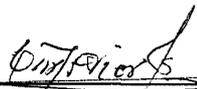

C.P.A. Rigoberto Ordoñez
Contador General

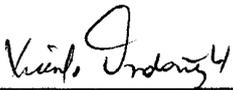
SERVIE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		3,114,319	1,065,918
Más (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	72,472	95,281
Amortización	7	114,188	167,671
Utilización de reserva por valuación por venta de acciones		(122,997)	-
Participación en resultados de subsidiarias	5	(30,214)	(70,568)
		<u>3,147,768</u>	<u>1,258,302</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(883,368)	(154,117)
Inventarios		192	1,401
Documentos y cuentas por pagar		(116,725)	400,768
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,147,867</u>	<u>1,506,354</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipo	6	(38,675)	(6,767)
Dividendos recibidos	5	26,743	56,976
Ventas de inversiones en acciones	5	89,100	-
Adiciones netas de otros activos y cargos diferidos	7	(1,724)	(193)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>75,444</u>	<u>50,016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	12	(1,113,885)	(1,564,221)
Otros ajustes menores		-	(19)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,113,885)</u>	<u>(1,564,240)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,109,426	(7,870)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>865,088</u>	<u>872,958</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>1,974,514</u>	<u>865,088</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 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 2006 Y 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en marzo de 1924 (fusionada en el año 2003 con Manca S.A. y Seraudi S.A.) 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 único accionista 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 (adquirido durante el año 2005 por SAB Miller), 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 casi en su totalidad 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.

Liquidación de personal tercerizado -

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 mantenía convenios verbales con las compañías de servicios Soltrade Cía. Ltda. y Percanel Cía. Ltda. por el suministro de personal <véase Nota 15 i>, pero a partir del 2 de enero del 2006, el personal que mantenían dichas compañías de servicios fue liquidado y recontratado por la compañía relacionada Compañía de Cervezas Nacionales C. A. bajo relación de dependencia. Esto originó que se incurra en gastos de liquidación del personal tercerizado por un monto aproximado de US\$245,000, los cuales fueron asumidos por Servie S.A. y registrado como pasivo al 31 de diciembre del 2005, y pagados al personal liquidado el 2 de enero del 2006 por las compañías tercerizadoras antes mencionadas. Véase además Notas 8 (1) y 15 i).

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 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.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos y los intereses generados se registran al vencimiento de dichas inversiones. El efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

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.

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

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 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 -

Se registra bajo este rubro los costos incurridos para la implementación y actualización de la nueva versión del sistema operativo SAP R/3 y los costos de adquisición inicial de dicho sistema operativo 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.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía, de acuerdo con sus estatutos no mantiene empleados bajo relación de dependencia, por lo que, de acuerdo al criterio de sus asesores legales no ha constituido provisión por este concepto. Sin embargo, véase Notas 1 y 13.

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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2006 y 2005 a la tasa del 25%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Reserva por valuación -

Corresponde al ajuste del valor patrimonial proporcional sobre las inversiones en acciones que Servie S.A. mantenía en sus subsidiarias. Esta reserva fue utilizada en el año 2006 al momento de la venta de las acciones. Véase 14 (1).

k) 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>2006</u>	<u>2005</u>
Caja y bancos	3,014	130,638
Inversiones temporales (1)	<u>1,971,500</u>	<u>734,450</u>
	<u>1,974,514</u> (2)	<u>865,088</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.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco del Pacífico S.A.	61,000	480,000
Banco de Guayaquil S.A.	-	254,450
Banco Santander (Panamá) S.A.	<u>1,910,500</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,971,500</u></u> (1)	<u><u>734,450</u></u> (1)

(1) Corresponde a certificados de depósito a plazo que generan un interés que oscila entre el 2.1% y 4.36% (2005: 2% y 3.15%) anual con vencimientos en enero del 2007 y 2006, respectivamente.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital %		Valor nominal		Valor patrimonial proporcional		Valor en libros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u> (1)	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	-	0.014	-	329	-	1,401	-	1,424
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	-	0.005	-	1,074	-	3,205	-	3,764
Cervecería Andina S.A.	-	0.56	-	25,139	-	80,706	-	80,441
Electroquil S.A.	-	-	-	-	-	-	5,048	5,048
			<u>-</u>	<u>26,542</u>	<u>-</u>	<u>85,312</u>	<u>5,048</u>	<u>90,677</u>

(1) Valores calculados con base en el patrimonio, según estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2005 de estas compañías relacionadas.

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	90,677	77,085
Participación en las utilidades netas del año (imputada a los resultados)	30,214	70,568
Dividendos recibidos en efectivo (Véase Nota 14)	(26,743)	(56,976)
Venta de acciones (2)	(89,100)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>5,048</u></u>	<u><u>90,677</u></u>

(5)

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

- (2) En el mes de noviembre del 2006 la administración de Servie S.A. vendió las acciones que mantenía en Compañías del Grupo a la compañía relacionada Compañía de Cervezas Nacionales C.A., lo que generó una utilidad de US\$922,088 registrada en los resultados del año en el rubro Otros ingresos, neto. Ver Nota 14 (1).

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios y estructuras	86,247	86,247	5
Equipos de computación (1)	1,450,353	1,760,255	33.33
Vehículos	103	16,869	20
Instalaciones	7,759	7,759	10
	<u>1,544,462</u>	<u>1,871,130</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,456,471)</u>	<u>(1,749,342)</u>	
	87,991	121,788	
Terrenos	<u>60,662</u>	<u>60,662</u>	-
	<u><u>148,653</u></u>	<u><u>182,450</u></u>	

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	182,450	270,964
Adiciones netas	38,675	6,767
Depreciación del año	<u>(72,472)</u>	<u>(95,281)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>148,653</u></u>	<u><u>182,450</u></u>

- (1) En el transcurso del año 2006, se dieron de baja activos totalmente depreciados por aproximadamente US\$283,632.

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Software (1)	-	16,980
Estudios, investigaciones y proyectos (2)	26,219	121,703
	<u>26,219</u>	<u>138,683</u>

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	138,683	306,161
Adiciones netas	1,724	193
Amortización del año	(114,188)	(167,671)
Saldos al 31 de diciembre	<u>26,219</u>	<u>138,683</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 a los costos incurridos en la implementación y actualización de la nueva versión del sistema operativo SAP R/3. Véase Nota 2 g).

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Soltrade Cía. Ltda.	-	285,680 (1)
Percanel Cía. Ltda.	-	18,128 (1)
Compuequipos S.A.	9,352	-
Otros menores	11,606	16,487
	<u>20,958</u>	<u>320,295</u>

- (1) Incluía US\$231,952 y US\$14,531 correspondiente a valores provisionados por concepto de liquidaciones del personal que prestaban servicios a Servie S.A. a través de Soltrade Cía. Ltda. y Percanel Cía. Ltda., respectivamente. Véase Nota 1 y Nota 15 i).

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2007), la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2003 a 2006 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización. Las compañías fusionadas Manca S.A. y Seraudi S.A. aún están sujetas a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias por el año 2003.

Otros aspectos -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

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.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta de los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta según registros contables	3,816,273	1,397,228
Porcentaje de participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 h)>	-	-
(Menos) - dividendos percibidos en efectivo exentos	(26,214) (1)	(77,137)
(Menos) - utilidad en venta de acciones (2)	(1,045,085)	-
Más - Gastos no deducibles	62,844	5,148
Utilidad tributaria	2,807,818	1,325,239
Tasa impositiva <Véase Nota 2 i)>	25%	25%
Impuesto a la renta (3)	<u>701,954</u>	<u>331,310</u>

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (1) Corresponde a anticipos de dividendos del año 2006 de compañías relacionadas, incluido en el rubro Otros ingresos, neto en el estado de resultados. Véase Nota 14 (1).
- (2) Incluye US\$122,997 y US\$922,088 correspondiente a liberación, con crédito a los resultados del año 2006, de la reserva por valuación (incluida en el patrimonio) y a la utilidad generada en la venta de acciones mantenidas en compañías relacionadas <véase Nota 5 (2)>. La administración de la Compañía consideró estos valores como ingresos exentos, debido a que se originan en una venta ocasional de acciones.
- (3) Incluido en el rubro "Documentos y cuentas por pagar – impuesto a la renta".

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.

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 2006 y 2005 se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas, los cuales han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	346,416	844,719
Dividendos anticipados sobre las utilidades del presente año	<u>767,469</u>	<u>719,502</u>
	<u>1,113,885</u>	<u>1,564,221</u>

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 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.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos por servicios</u> (véase Notas 1 y 15)		
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	86,378	86,378
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	2,920,708	2,075,110
Cervecería Andina S.A.	1,251,603	1,251,603
	<u>4,258,689</u>	<u>3,413,091</u>
<u>Utilidad por venta de acciones</u>		
Compañía de Cervezas Nacionales C.A. (1)	922,088	-
	<u>922,088</u>	<u>-</u>
<u>Gastos por arrendamiento de equipos</u> (2)		
Bavaria S.A.	303,531	267,458
	<u>303,531</u>	<u>267,458</u>
<u>Dividendos recibidos en efectivo</u>		
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	1,075	2,023
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	-	720
Cervecería Andina S.A.	25,139	54,233
	<u>26,214</u>	<u>56,976</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 2006 y 2005:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos</u>		
Documentos y cuentas por cobrar (3)		
Cervecería Andina S.A.	115,773	115,773
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	7,990	62,397
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	<u>1,072,661</u>	<u>138,842</u>
	<u>1,196,424</u>	<u>317,012</u>
Inversiones en acciones (1)		
Agrilsa, Agrícola e Industrial del Litoral S.A.	-	1,424
Compañía de Cervezas Nacionales C.A.	-	3,764
Cervecería Andina S.A.	-	80,441
	<u>-</u>	<u>85,629</u>
	<u>1,196,424</u>	<u>402,641</u>
<u>Pasivos</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Bavaria S.A. (4)	<u>25,461</u>	<u>288,085</u>
	<u>25,461</u>	<u>288,085</u>

(1) Véase Nota 5.

(2) Corresponde a cargos efectuados por Bavaria a la Compañía, en concepto de alquiler de equipos y software de computación, así como el apoyo con personal especialista en sistemas.

(3) Corresponde a valores pendientes de cobro al cierre del año por los servicios administrativos prestados a estas compañías (véase Nota 15).

(4) Corresponde a saldos pendientes de pago en concepto de alquiler de equipos, mantenimiento y soporte de equipos y servicios de Helpdesk SAP.

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 - OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 14 - OTROS INGRESOS, NETO

(Continuación)

	2006	2005
Dividendos recibidos en efectivo (1)	26,743	-
Utilidad en venta de acciones (2)	1,045,085	-
Otros, neto	<u>20,214</u>	<u>5,052</u>
	<u>1,092,042</u>	<u>5,052</u>

(1) Incluye US\$26,214 de anticipos de dividendos del año 2006 de compañías relacionadas. Véase Nota 9 (1).

(2) Véase Notas 5 (2) y 9 (2).

NOTA 15 - COMPROMISOS

i) Contrato de servicios administrativos suscrito con compañías del Grupo Empresarial Bavaria (adquirido durante el año 2005 por SABMiller) -

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. y Cervecería Andina S.A., 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 fue 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.

La Compañía reconoció con crédito a resultados del año 2006, US\$4,258,689 (2005: US\$3,413,091), por este concepto incluido en el rubro ingresos por servicios en el Estado de resultados. (Véase Nota 13). Al 31 de diciembre del 2005, para brindar este servicio, la Compañía mantenía compromisos en forma verbal y de mutuo acuerdo con Soltrade Cía. Ltda. y Percanel Cía. Ltda. para la tercerización de personal a un costo anual de aproximadamente US\$791,500 que se encuentran registrados dentro del rubro Costo de ventas en el Estado de resultados, en el transcurso del año 2006 los compromisos de tercerización de personal que mantenía Servie S.A. con Soltrade Cía. Ltda. y Percanel Cía. Ltda. han sido finiquitados.

NOTA 16 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2006 y 2005 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>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2004</u>
Resultados						
Gastos de administración	1,573,272	2,128,676	785,660	482,524	(787,612)	(1,646,152)
Costo de ventas	-	-	787,612	1,646,152	787,612	1,646,152
	<u>1,573,272</u>	<u>2,128,676</u>	<u>1,573,272</u>	<u>2,128,676</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2007) 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.