



CORPORACION MULTIBG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1995

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

US\$ - Dólares estadounidenses

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de febrero de 1996

**A los miembros del Directorio y
Accionistas de**

Corporación MultiBG S.A.

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de Corporación MultiBG S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera 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.**
- 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable 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 Corporación MultiBG S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.**

2 de febrero de 1996
A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Corporación MultiBG S.A.
Página 2



4. Como se menciona en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1995 la Compañía mantiene cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas por aproximadamente S/.m.1,574,000, cuya recuperación se dará en función de los ingresos futuros que generen estas compañías y sus partes relacionadas.

Price Waterhouse

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

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

CORPORACION MULTIBG S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>		
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	16,436	Cuentas por pagar		
Cuentas y documentos por cobrar		Compañías relacionadas	3,263,958	
Compañías relacionadas	16,092,364	Intereses por pagar	206,188	
Gastos pagados por anticipado	<u>918</u>	Impuestos, contribuciones y otros	<u>1,036,697</u>	<u>4,506,843</u>
Total del activo corriente	16,109,718	Total del pasivo corriente		4,506,843
INVERSIONES EN ACCIONES	114,272,239	PASIVO A LARGO PLAZO		
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO -		Emisión de obligaciones	28,870,000	
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1,573,854	Aportes para futuros aumentos de		
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	<u>1,766,179</u>	capital	<u>665</u>	28,870,665
Total del activo	<u>133,721,990</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		100,344,482
		Total del pasivo y patrimonio		<u>133,721,990</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son partes integrantes de los estados financieros.

CORPORACION MULTIBG S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Dividendos ganados	7,205,356
Utilidad en ventas de acciones	4,864,035
Intereses ganados	661,737
Ingresos varios	<u>2,755,157</u>
	<u>15,486,285</u>

GASTOS

Gastos de administración	1,311,377
Gastos financieros	3,496,809
Pérdida en cambio, neta	<u>2,653,363</u>
	<u>7,461,549</u>

Utilidad neta del año	<u>8,024,736</u>
-----------------------	------------------

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

CORPORACION MULTIBG S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio		Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
			Superavit de capital por re valorización de activo fijo	Por ajuste de activos y pasivos no monetarios			
SalDOS al 1 de enero de 1995	39,700,000	21,124	1,593	39,968,850	(14,690,951)	2,776,798	67,777,414
Transferencia			(1,593)	1,593			-
Aumento de capital	13,500,000			(11,001,030)		(2,498,970)	-
Apropiación a reserva legal		277,663				(277,663)	-
Superávit especial por dividendos en acción recibidos del Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.				8,824,094			8,824,094
Reexpresión monetaria del año 1995				19,133,312	(3,569,213)	154,139	15,718,238
Utilidad neta del año						8,024,736	8,024,736
SalDOS al 31 de diciembre de 1995	53,200,000	298,787	-	56,926,819	(18,260,164)	8,179,040	100,344,482

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

CORPORACION MULTIBG S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)**

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad neta del año	8,024,736
Más - Cargos que no afectan el capital de trabajo	
Amortización de cargos diferidos	<u>579,473</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	8,604,209
Venta de inversiones en acciones	6,147,250
Retiros de activo fijo	7,442
Emisión de obligaciones	28,870,000
Aportes para futuros aumentos de capital	<u>663</u>
	<u>43,629,564</u>

Los recursos financieros fueron
utilizados en:

Adquisición de inversiones en acciones	17,804,998
Aumento de cargos diferidos y otros activos	<u>2,268,525</u>
	<u>20,073,523</u>
Aumento del capital de trabajo	<u>23,556,041</u>

Análisis de cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en el activo corriente

Caja y bancos	(66,596)
Cuentas y documentos por cobrar	16,083,213
Gastos pagados por anticipado	<u>339</u>
	<u>16,016,956</u>

Disminución en el pasivo corriente

Obligaciones bancarias	3,061,874
Cuentas por pagar	<u>4,477,211</u>
	<u>7,539,085</u>

Aumento del capital de trabajo

23,556,041

Déficit en el capital de trabajo al inicio
del año

(11,953,166)

Capital de trabajo al final del año

11,602,875

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

CORPORACION MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1995

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 27 de noviembre de 1981, siendo originalmente su denominación social la de Fiduciasur S.A., con el objeto de dedicarse principalmente a la compra y venta de acciones, bonos y valores fiduciarios.

El 11 de junio de 1993, mediante Resolución No.93-2-1-0001375, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Fiduciasur S.A. con las compañías relacionadas Credicorp S.A., Megacorp S.A. e ICENTRO, Inversiones del Centro S.A., y el cambio a su denominación social actual de Corporación MultiBG S.A., lo cual fue registrado en el Registrador Mercantil el 25 de junio de 1993, fecha en la que se contabilizó la fusión.

Al 31 de diciembre de 1995 su principal accionista (92,66%) es Andean Investment Ltd., compañía domiciliada en las Islas Cayman. Debido a ello, Corporación MultiBG 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.

El 12 de marzo de 1995, según resolución No.95-2-5-1-001611 de la Superintendencia de Compañías, se inscribió a la Compañía en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del sector no financiero.

Durante 1995 la economía ecuatoriana se vió seriamente afectada por el conflicto limítrofe con el Perú, los racionamientos de energía eléctrica y los conflictos políticos internos. Las dificultades financieras experimentadas, al inicio y al final del año, afectaron mayormente a los sectores de producción, turismo, construcción y financiero. La incertidumbre resultante de estos factores originó retiros significativos de depósitos del sistema financiero nacional, especialmente en las Sociedades Financieras, generando iliquidez e incrementos considerables en las tasas de interés, principalmente durante el último trimestre del año 1995. Esta situación no afectó significativamente a las operaciones y rentabilidad de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inversiones en acciones, activo fijo, gastos de constitución (incluidos en el rubro cargos diferidos y otros activos) y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley de Régimen

Tributario Interno, disposiciones en vigencia que reglamentan la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros y las disposiciones complementarias de la Superintendencia de Compañías al respecto. Este sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación con respecto a las disposiciones sobre corrección monetaria vigentes emitidas con propósitos impositivos.

b) Inversiones en acciones -

Se muestran al costo de adquisición (más el valor nominal de los dividendos en acción recibidos) reexpresado por inflación desde la fecha de origen de cada inversión o a su valor patrimonial proporcional en el caso que éste sea inferior. El efecto de la reexpresión es acreditado a la cuenta Reexpresión monetaria < véase literal j) y Nota 12 > .

c) Activo fijo -

Se muestra al costo más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

d) Bienes adjudicados por pago -

Se incluyen en el rubro Cargos diferidos y otros activos y se registran al valor de cesión que es menor al del mercado. Estos bienes no se reexpresan debido a que su costo de cesión es similar a su valor probable de realización.

e) Otros activos no monetarios -

El descuento por emisión de obligaciones, incluidos en el rubro Cargos diferidos y otros activos, que no se reexpresa al 31 de diciembre de 1995, se amortiza con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta a lo largo del período de 2 años en el que vencen las obligaciones emitidas.

f) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año en que se causan.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Durante 1995 no se causó impuesto a la renta en razón de que el monto de ingresos exentos determinó que no hubiera base tributable.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos o acreditados al exterior no están sujetos a la retención de impuestos adicionales.

h) Participación de los empleados en las utilidades -

La Compañía no contabiliza la participación de los empleados en las utilidades ya que al no existir empleados en la misma, no existe esta obligación.

i) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acredita a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio, según lo indicado en el literal k) siguiente.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad; sin embargo, puede ser capitalizado o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La capitalización del saldo acreedor, puede efectuarse por la diferencia parcial o total que exista entre el saldo acreedor de esta cuenta y los saldos deudores de las cuentas de reexpresión monetaria y pérdidas acumuladas. La capitalización o devolución de este saldo no está gravada con impuesto a la renta.

j) Reexpresión monetaria -

A partir de 1992, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (véase Nota 12). El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

Las disposiciones legales vigentes permiten que, de cumplirse determinados requisitos, el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria sea compensado en el balance general con las utilidades del ejercicio y con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado, el que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

Con base a lo descrito precedentemente, en 1994 la Compañía compensó parcialmente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria con las utilidades del ejercicio 1994 por S/.m.2,283,888, lo que originó un crédito fiscal por S/.m.456,778, utilizado al liquidarse el impuesto a la renta de ese año.

k) Patrimonio -

De acuerdo con las disposiciones vigentes de corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1994, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1995 del 22,2%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquéllos relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio <véase literal i) anterior>. Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas fueron directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal j) anterior y Nota 12>.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 en dólares estadounidenses está representada por:

	<u>US\$</u>
Activo	
Caja y bancos	3,769
Cuentas por cobrar	<u>5,492,275</u>
	<u>5,496,044</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	
Intereses por pagar	35,000
Emisión de obligaciones	<u>9,000,000</u>
	<u>9,035,000</u>
Posición neta (pasiva) en moneda extranjera	<u>(3,538,956)</u>
Tasa de cambio utilizada	<u>2,930</u>

La tasa de cambio del dólar estadounidense en el mercado libre a la fecha de preparación de los estados financieros (2 de febrero de 1996) es de aproximadamente S/.2,954/US\$1.

NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 1995 las inversiones en acciones son las siguientes:

<u>Razón social</u>	Porcentaje de participación en el capital %	Valor nominal S/.m.	Valor en libros reexpresado S/.m.	Valor patrimonial proporcional S/.m.
Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.	87,76	74,764,811	114,244,080	114,244,080 (1)
Ediciones y Publicaciones BG	100	12,500	19,019	(2)
LORADER S.A.	98,8	1,996	3,028	(2)
Business Center BG S.A.	99,8	4,996	<u>6,112</u>	(2)
			<u><u>114,272,239</u></u>	

- (1) Este valor fue calculado en base al patrimonio según estados financieros ajustados por inflación auditados. Al 31 de diciembre de 1995 el valor patrimonial proporcional de la acción es de S/.153 y el precio de la acción, según cotización de Bolsa, es de aproximadamente S/.300.
- (2) No se dispone de estados financieros actualizados de estas compañías, por lo que cualquier ajuste que resultare de comparar los valores reexpresados con el valor patrimonial proporcional de estas compañías, se realizará en 1996 con cargo a la cuenta Reexpresión monetaria.

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1995	78,072,159
Adiciones por compras de acciones	17,804,998
Adiciones por dividendos recibidos	8,824,094
Ventas	(6,147,250)
Reexpresión monetaria	<u>15,718,238</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>114,272,239</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1995	7,442
Depreciación del año	-
Retiros	<u>(7,442)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>-</u>

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1995 comprende:

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Descuento en emisión de obligaciones	2,316,014 (1)	
Amortización	(<u>579,004</u>)(2)	1,737,010
Otros		<u>29,169</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995		<u>1,766,179</u>

(1) Descuento originado en la colocación de la emisión de obligaciones efectuada por la Compañía bajo las características descritas en la Nota 9.

(2) Véase Nota 2 e).

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de febrero de 1996), con excepción de Credicorp S.A. que ha sido fiscalizada hasta el año 1992 inclusive, la Compañía, al igual que las compañías relacionadas que fueron absorbidas en el proceso de fusión, realizado en 1993, han sido fiscalizadas hasta el año 1991 inclusive. Los años 1993, 1994 y 1995 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades competentes.

Beneficios tributarios -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Compañía ha deducido de su ingreso imponible, entre otros conceptos, la suma de S/.m.7,205,356 correspondiente a dividendos en efectivo recibidos por las inversiones en acciones mantenidas en el Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas de un ejercicio impositivo se pueden compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. La compañía al 31 de diciembre de 1995 no hizo uso de esta opción. Las pérdidas por amortizar a dicha fecha ascienden a aproximadamente S/.m.536,000.

NOTA 8 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año en las cuentas más significativas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero de 1995</u> <u>S/.m.</u>	<u>Incrementos</u> <u>S/.m.</u>	<u>Pagos y/o utili- zaciones</u> <u>S/.m.</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 1995</u> <u>S/.m.</u>
Intereses por pagar	58,927	2,800,180	2,652,919	206,188
Impuestos, contribuciones y otros	466,415	863,491	293,209	1,036,697 (1)

(1) Corresponde a provisiones para el pago de impuestos (incluye recargos relacionados) en favor del Municipio y Universidad de Guayaquil.

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO**Emisión de obligaciones**

El 28 de junio de 1995 la Compañía emitió obligaciones por S/.m.2,500,000 y US\$9,000,000.

Los principales aspectos contenidos en el prospecto de emisión aprobado por la Superintendencia de Compañías son los siguientes:

Monto autorizado:	S/.m.2,500,000 y US\$9,000,000
Plazo de emisión:	720 días
Unidad monetaria:	Sucres y dólares estadounidenses
Modalidades establecidas:	Garantía general
Agente pagador:	Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.
Representante de los obligacionistas:	ALBOBANCO S.A.
Agente Asesor ó Colocador ó Fiduciario:	Casa de Valores Multivalores BG S.A.

Tasas de interés para las obligaciones en sucres:

La tasa de interés vigente para el primer trimestre, será el 80% de la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador en la semana precedente a la fecha establecida para la circulación de los títulos. Para los trimestres posteriores, la tasa de interés aplicable será el 80% de la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador en la semana del inicio de cada trimestre.

Tasa de interés para las obligaciones en dólares estadounidenses:

La tasa de interés vigente para el primer trimestre, será la PRIME reportada por el Banco Central del Ecuador, vigente el día definido para la circulación de la emisión, más el 1.5%. Para los trimestres posteriores, la tasa de interés aplicable será la PRIME vigente del primer día hábil de inicio del trimestre, reportada por el Banco Central del Ecuador, más el 1.5%.

Pago de intereses:

Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de circulación de los títulos. Cada título tendrá ocho cupones por los intereses devengados los que serán presentados trimestralmente para su pago a través del Agente Pagador.

Amortización del Capital:

Al vencimiento.

Sistemas de colocación:

Bursátil (Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito).

Destino de los recursos:

Incrementar el capital de trabajo para promover aumentos de capital en las empresas en las que la Corporación MultiBG S.A. mantiene actualmente participación accionaria.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 1995 es de S/.m.106,400,000. El capital suscrito y pagado asciende a S/.m.53,200,000 y está constituido por 53,200,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal S/.m.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 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 - REEXPRESION MONETARIA

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	Saldo al 1 de enero de 1995 <u>S/.m.</u>	Reexpresión de 1995 <u>S/.m.</u>	Saldo al 31 de diciembre de 1995 <u>S/.m.</u>
Inversiones en acciones	21,177,219	15,718,238	36,895,457
Activo fijo	5,148	-	5,148
Cargos diferidos y otros activos	18,809	-	18,809
Patrimonio	<u>(38,204,515)</u>	<u>(19,287,451)</u>	<u>(57,491,966)</u>
Total (saldo deudor)	(17,003,339)	(3,569,213)	(20,572,552)
Más - compensación con utili- dades < véase Nota 2 j) > .	<u>2,312,388</u> <u>(14,690,951)</u>	<u>-</u> <u>(3,569,213)</u>	<u>2,312,388</u> <u>(18,260,164)</u>

NOTA 13 - RESTRICCIONES SOBRE LA REMESA DE DIVIDENDOS AL EXTERIOR

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, 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 14 - INGRESOS VARIOS

	<u>S/.m.</u>
Utilidad en venta de inmuebles	2,649,090
Prima originada en la colocación de obligaciones	<u>106,067</u>
	<u>2,755,157</u>

NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía mantiene los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas (se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa o con poder e influencia sobre las operaciones de las mismas):

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>		
Caja y bancos		
Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.	11,044	
Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.	<u>4,968</u>	16,012
Cuentas y documentos por cobrar		
Andean Investment (1)		16,092,364
Cuentas por cobrar a largo plazo (2)		
Pastime, Negocios del Pasado S.A.	573,234	
Camarones Larocam S.A.	417,582	
Inversiones del Norte - INORTE S.A.	<u>583,038</u>	<u>1,573,854</u>
Total		<u>17,682,230</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar		
Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A. (3)	2,500,000	
Business Center BG (4)	750,910	
Otras (4)	<u>13,048</u>	3,263,958
Intereses por pagar		
Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.		<u>56,875</u>
Total		<u>3,320,834</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados al principal accionista de la Compañía durante 1995 por un total US\$5,492,275, al 12% de interés anual y con vencimiento final en mayo de 1996. El 29 de enero de 1996 se recibió un abono de US\$5,000,000 equivalentes a S/.m.14,610,000.
- (2) Saldos por cobrar a estas compañías por ventas de acciones efectuadas en años anteriores. Estos saldos, que no generan intereses, no tienen plazos definidos de cobro y su recuperación depende de los ingresos futuros que generen estas compañías y sus partes relacionadas.

- (3) Corresponde a un préstamo otorgado por este Banco a 90 días plazo, devenga 63% de interés anual y tiene vencimiento final hasta marzo de 1996.
- (4) Los saldos de estas cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, la Administración de la Compañía estima que estas cuentas serán liquidadas en 1996.

Durante 1995 se han realizado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

	<u>S/.m.</u>
- Dividendo ganado en inversión en el Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A. (S/.m.7,205,356 en efectivo y S/.m.8,824,094 en acciones).	16,029,450
- Intereses ganados por créditos otorgados a Andean Investment Ltd.	673,490
- Utilidad en cambio originado en préstamos efectuados a Andean Investment Ltd.	1,876,434
- Intereses ganados en cuentas corrientes mantenidas en el Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.	14,147
- Intereses ganados en cuentas corrientes e inversiones temporales mantenidas en el Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.	10,100
- Pérdida en cambio originada en obligaciones bancarias contraídas con Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.	793,769
- Intereses netos devengados en préstamos otorgados por el Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.	56,875
- Intereses pagados en préstamos otorgados por el Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.	969,569
- Utilidad en venta de inmuebles al Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A.	2,649,090

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de estos estados financieros (2 de febrero de 1996) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.