

CORPORACION MULTIBG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1998

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/. - Sucres

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

### **Corporación MultiBG S.A.**

Guayaquil, 5 de marzo de 1999, excepto por las Notas 1, 3 y 14,  
cuya fecha es 13 de abril de 1999.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Corporación MultiBG S.A. al 31 de diciembre de 1998 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. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía, ni cualquier otro sistema, son o podrán ser compatibles con el año 2000. 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 1998 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejan en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

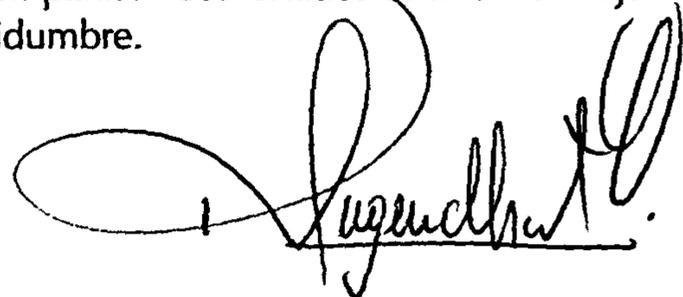
**Corporación MultiBG S.A.**

Guayaquil, 5 de marzo de 1999, excepto por las Notas 1, 3 y 14,  
cuya fecha es 13 de abril de 1999.

4. El principal activo de la Corporación MultiBG S.A. está constituido por las inversiones accionarias que mantiene en el Banco de Guayaquil S.A. Por lo tanto, los resultados de las operaciones de la Compañía y su flujo de caja dependen estrechamente de la capacidad del Banco de generar utilidades y distribuirlas en efectivo a sus accionistas. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, han estado fuertemente influenciadas por los efectos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 13 de abril de 1999 pérdidas en cambio por un monto no menor a S/.m.21,000,000, según se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha que activos por S/.m.3,548 queden temporalmente restringidos y, iii) extendieron en 365 días la fecha de vencimiento para el pago del capital de las obligaciones emitidas por las compañías en el país; en el caso de Corporación MultiBG S.A., el pago del capital de las obligaciones emitidas por US\$15,000,000 (con vencimiento original en mayo de 1999) se extendió a mayo del 2000 (véase Nota 7). No es posible aún establecer integralmente los efectos de las mencionadas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera, los resultados de las operaciones futuras y la capacidad de pago de dividendos en efectivo por parte del Banco de Guayaquil S.A. y, por lo tanto, sobre los resultados de las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



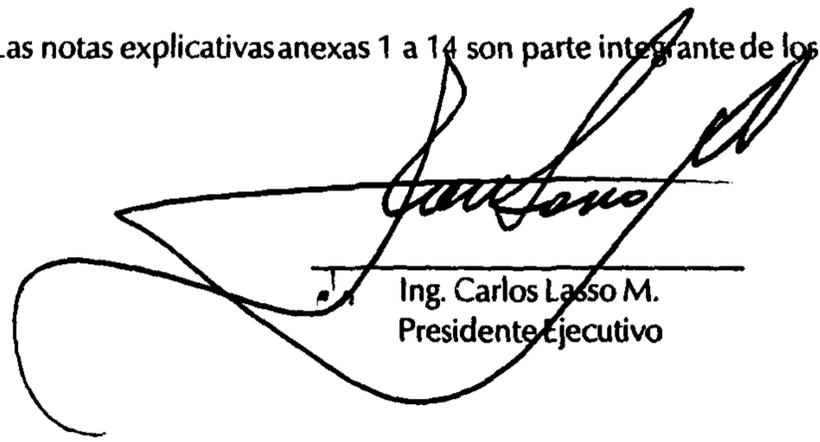
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**CORPORACION MULTIBG S.A.**

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
 (Expresado en miles de sucres)

| <u>Activo</u>                           |                           | <u>Pasivo y patrimonio</u>                      |                           |
|---|---------------------------|---|---------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 |                           | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                         |                           |
| Caja y bancos                           | 84,740                    | Porción corriente de:                           |                           |
| Inversiones temporales                  | 20,295,000                | Deuda a largo plazo                             | 6,765,000                 |
| Documentos y cuentas por cobrar         |                           | Emisión de obligaciones                         | <u>101,475,000</u>        |
| Compañías relacionadas                  | 1,717,329                 | Cuentas por pagar                               |                           |
| Otras cuentas por cobrar                | 7,938                     | Intereses por pagar                             | 1,062,350                 |
| Gastos pagados por anticipado           | <u>25,663</u>             | Impuestos, contribuciones y otros               | <u>2,559</u>              |
| Total del activo corriente              | 22,130,670                | Total del pasivo corriente                      | 109,304,909               |
| <b>INVERSIONES</b>                      | 322,397,145               | <b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>                      | 6,765,000                 |
| <b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b> | 50,782                    | <b>APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL</b> | 1,177                     |
|   |                           | <b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>        | 228,507,511               |
| Total del activo                        | <u><u>344,578,597</u></u> | Total del pasivo y patrimonio                   | <u><u>344,578,597</u></u> |

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



Ing. Carlos Lasso M.  
 Presidente Ejecutivo

**CORPORACION MULTIBG S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
(Expresado en miles de sucres)

**INGRESOS**

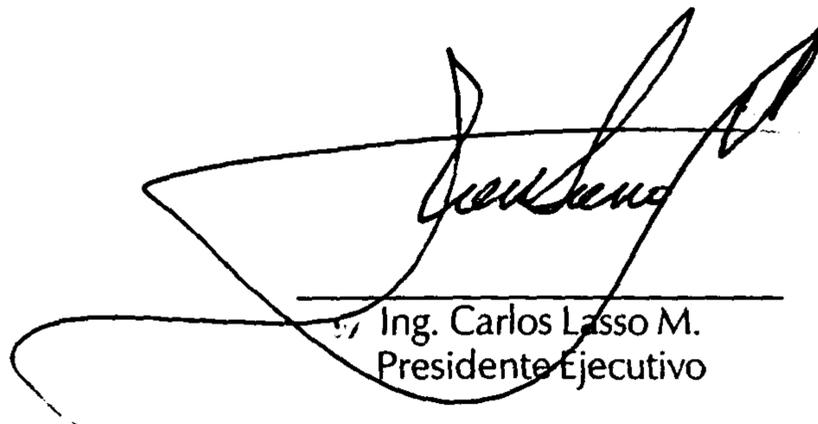
|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Dividendos ganados | 21,342,604        |
| Intereses ganados  | 4,513,264         |
| Ingresos varios    | 1,240,413         |
|                    | <u>27,096,281</u> |

**GASTOS**

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| Gastos de administración | 1,037,253         |
| Gastos financieros       | 10,286,585        |
| Pérdida en cambio, neta  | 22,287,109        |
|                          | <u>33,610,947</u> |

Pérdida neta del año ( 6,514,666)

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



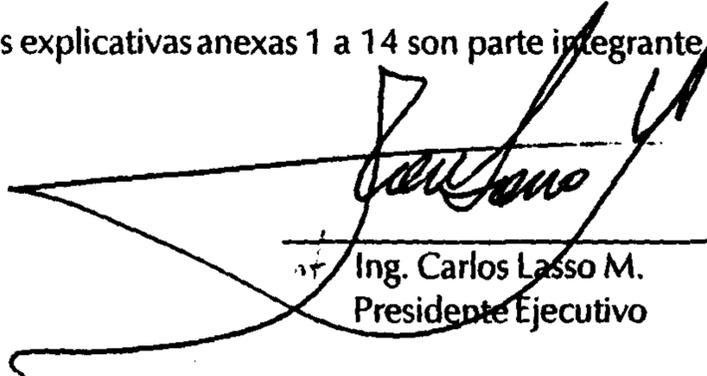
Ing. Carlos Lasso M.  
Presidente Ejecutivo

**CORPORACION MULTIBG S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
(Expresado en miles de sucres)

|  | <u>Capital<br/>pagado</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Reserva por<br/>revalorización<br/>del patrimonio</u> | <u>Reexpresión<br/>monetaria</u> | <u>Utilidades no<br/>distribuidas<br/>(pérdidas<br/>acumuladas)</u> | <u>Total</u>       |
|--|---------------------------|--------------------------|--|----------------------------------|---|--------------------|
| Saldos al 1 de enero de 1998   | 53,200,000                | 1,101,261                | 123,412,262  | ( 32,987,595)                    | 9,302,733   | 154,028,661        |
| Pago de dividendos   |                           |                          |  |                                  | ( 7,532,280)  | ( 7,532,280)       |
| Apropiación de reserva legal   |                           | 836,920                  |  |                                  | ( 836,920)  | -                  |
| Reexpresión monetaria por el año 1998  |                           |                          | 80,253,546   | 7,852,160                        | 420,090   | 88,525,796         |
| Compensación de la reexpresion monetaria   |                           |                          | ( 25,135,435)  | 25,135,435                       |   |                    |
| Perdida neta del año   |                           |                          |  |                                  | ( 6,514,666)  | ( 6,514,666)       |
| Absorción de pérdidas, pendiente de<br>aprobación por la Junta General de<br>Accionistas |                           |                          | ( 5,161,043)   |                                  | 5,161,043   |                    |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998  | <u>53,200,000</u>         | <u>1,938,181</u>         | <u>173,369,330</u>                                       | <u>-</u>                         | <u>-</u>  | <u>228,507,511</u> |

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

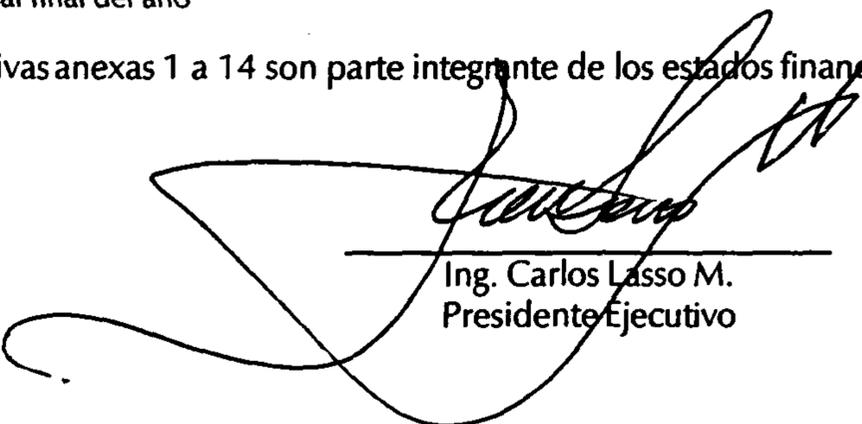
  
Ing. Carlos Lasso M.  
Presidente Ejecutivo

**CORPORACION MULTIBG S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(Expresado en miles de sucres)**

|  |  |
|--|--|
| Los recursos financieros fueron originados por                       |  |
| Venta de inversiones   | 27,946   |
| Aumento de aportes para futuros aumentos de capital                  | 450  |
|  | <u>28,396</u>  |
| Los recursos financieros fueron utilizados en:                       |  |
| Pérdida neta del año   | ( 6,514,666)   |
| Menos (más) - cargos (créditos) que no afectan al capital de trabajo |  |
| Amortización de cargos diferidos                                     | 1,005,470  |
| Amortización del premio en la emisión de obligaciones                | ( 667,233)   |
|  | <u>Capital de trabajo utilizado en las operaciones del año</u> |
|  | ( 6,176,429)   |
| Adquisición de inversiones   | ( 2,305,720)   |
| Aumento de cargos diferidos y otros activos                          | ( 611,500)   |
| Transferencia a largo plazo de inversiones temporales                | ( 29,007,813)  |
| Disminución deuda a largo plazo                                      | ( 2,085,000)   |
| Transferencia a porción corriente                                    |  |
| de emisión de obligaciones a largo plazo                             | ( 66,375,000)  |
| Pago de dividendos   | ( 7,532,280)   |
|  | <u>( 114,093,742)</u>  |
| Disminución del capital de trabajo                                   | <u>( 114,065,346)</u>  |
| Análisis de cambios en el capital de trabajo                         |  |
| Aumento (disminución) en el activo corriente                         |  |
| Caja y bancos  | ( 185,624)   |
| Inversiones temporales   | ( 18,410,475)  |
| Documentos y cuentas por cobrar                                      | ( 1,585,804)   |
| Gastos pagados por anticipado  | 11,461   |
|  | <u>( 20,170,442)</u>   |
| (Aumento) disminución en el pasivo corriente                         |  |
| Obligaciones bancarias   | 9,000,000  |
| Transferencia a porción corriente de la deuda a largo plazo          | ( 2,340,000)   |
| Transferencia a porción corriente de la emisión de obligaciones      | ( 101,475,000)   |
| Cuentas por pagar  | 920,096  |
|  | <u>( 93,894,904)</u>   |
| Disminución del capital de trabajo                                   | ( 114,065,346)   |
| Capital de trabajo al inicio del año                                 | <u>26,891,107</u>  |
| Capital de trabajo al final del año                                  | <u>( 87,174,239)</u>   |

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

  
Ing. Carlos Lasso M.  
Presidente Ejecutivo

## **CORPORACION MULTIBG S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

##### **Constitución y objeto social -**

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 inscrito en el Registrador Mercantil el 25 de junio de 1993, fecha en la que se contabilizó la fusión.

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.

Al 31 de diciembre de 1998 su principal accionista (92,65%) 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.

Al 31 de diciembre de 1998 Corporación MultiBG S.A. es el principal accionista (78.56%) del Banco de Guayaquil S.A., Banco que se convirtió, a partir de 1994 en la sociedad controladora del Grupo Financiero BG conformado por las siguientes empresas:

- . Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.
- . Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.
- . Casa de Valores Multivalores BG S.A.
- . Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.
- . Colari Intermediaria de Seguros S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el Banco de Guayaquil S.A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero. Al 31 de diciembre de 1998 los estados financieros de las entidades que conforman el Grupo Financiero, presentan utilidades.

## NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el Banco de Guayaquil S.A. y las otras Compañías del referido grupo económico.

### Situación financiera -

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, han estado fuertemente influenciadas por los efectos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Estos factores, aunados a la variación en la cotización que ha sufrido el dólar estadounidense durante 1998, al alto endeudamiento en moneda extranjera que mantiene la Compañía y a la transferencia a pasivo corriente de la emisión total de obligaciones para su cancelación en 1999, han incidido directamente en la rentabilidad y las operaciones de la Compañía, originando una pérdida por el año de S/.m.6,514,666, que ha sido compensada a nivel patrimonial al final del año con la Reserva por revalorización del patrimonio, y un déficit en el capital de trabajo por S/.m.87,174,239 al 31 de diciembre de 1998; sin embargo, tal como se menciona en el párrafo siguiente, a la presente fecha (13 de abril de 1999) este déficit en el capital de trabajo ha disminuido substancialmente por la extensión en 365 días desde la fecha de vencimiento original (mayo de 1999) del plazo para el pago del capital de las obligaciones emitidas por la Compañía. Por lo tanto, una vez considerado el mencionado asunto el capital de trabajo ascendería a S/.m.14,300,761.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 13 de abril de 1999 pérdidas en cambio por un monto no menor a S/.m.21,000,000, según se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha la restricción temporal de activos por aproximadamente S/.m.3,548 y, iii) extendieron en 365 días la fecha de vencimiento del pago del capital de las obligaciones emitidas por las compañías en el país. En el caso de Corporación MultiBG S.A., el pago del capital de las obligaciones emitidas por US\$15,000,000 (con vencimiento original en mayo de 1999) se extendió a mayo del 2000 (Véase Nota 7).

La Administración de la Compañía considera que los factores que se mencionan a continuación, le permitirán continuar desarrollando sus actividades en condiciones normales, cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones y obtener un adecuado margen de rentabilidad en el mediano plazo:

- Los dividendos en efectivo declarados por el Banco de Guayaquil S.A. en 1999 sobre la totalidad de las utilidades disponibles de 1998, que para el caso de la Compañía ascienden a S/.m.12,119,809, neto de los dividendos anticipados recibidos durante 1998. Cabe destacar que los estados

**NOTA 1 - OPERACIONES**  
(Continuación)

financieros no auditados del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de marzo de 1999 muestran una utilidad de aproximadamente S/.m.26,600,000.

- La refinanciación del pago del capital de las obligaciones emitidas por la Compañía hasta mayo del 2000 resultante de las recientes medidas tomadas por las autoridades del país, mencionadas precedentemente, y
- Venta de algunos de los activos de la Compañía con el propósito de reducir el nivel de pasivos y costos financieros.

La información contenida en los estados financieros debe ser leída a la luz de todas las circunstancias de incertidumbre descritas anteriormente.

**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 y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No. 2411) y modificaciones. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1998 relativas al sistema de corrección monetaria.

**b) Inversiones temporales -**

Se registran el valor de los depósitos. La porción a largo plazo se registra en el rubro Inversiones. Las rentas devengadas y no cobradas se registran en el rubro Cuentas y documentos por cobrar.

**c) 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 su valor patrimonial proporcional,

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

(Continuación)

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>.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en una empresa subsidiaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método del valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Como se describe en el literal e) siguiente, al aplicar el método de costo reexpresado o valor patrimonial proporcional, el menor, para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por la subsidiaria que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias, en la medida que el valor patrimonial proporcional correspondiente al final del año es menor al costo reexpresado, son reconocidas por el accionista mediante débito a la cuenta Reexpresión monetaria. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

### **d) Otros activos y pasivos no monetarios -**

Hasta el 31 de diciembre de 1997, el descuento y los gastos incurridos por emisión de obligaciones se incluían en el rubro Cargos diferidos y otros activos, que no se reexpresan, y se amortizaban con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta en el período que vencen las obligaciones emitidas. A partir de 1998 estos valores fueron cargados a los resultados del año; sin embargo, el efecto de este cambio no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Hasta el 31 de diciembre de 1997, la prima generada por emisión de obligaciones se incluía en el rubro Otros pasivos, que no se reexpresa y se amortizaba con abono a las operaciones del año en base al método de línea recta en el período que vencen las obligaciones emitidas. A partir de 1998 estos valores fueron cargados a los resultados del año; sin embargo, el efecto de este cambio no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

### **e) Dividendos ganados -**

La Compañía registra los dividendos ganados cuando los recibe. Los anticipos de dividendos del año corriente recibidos del Banco de Guayaquil S.A., se registran como ingresos del año hasta el monto de los límites legales permitidos.

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

(Continuación)

### **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 con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio causadas son contabilizadas en los resultados del año.

### **g) Provisión para 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 para 1998 establecen una tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades. Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía no constituyó dicha provisión por existir pérdidas. La declaración y pago del impuesto a la renta fueron suspendidos a partir del 1 de enero de 1999.

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. Hasta el 31 de diciembre de 1998, dicha remesa se podía efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

A partir de 1999, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a la retención de un impuesto del 1% a la Circulación de Capitales.

### **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 indicadas en el literal k) siguiente.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

### **j) Reexpresión monetaria -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeto a reexpresión, en sí.

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

(Continuación)

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio.

### **k) Patrimonio -**

En el año 1998, 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 1997, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998 del 45%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquéllos relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas (pérdidas acumuladas), 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 (pérdidas acumuladas) son directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes se registra 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 1998 en dólares estadounidenses está representada por:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**  
(Continuación)

|   | <u>US\$</u>         |
|---|---------------------|
| <u>Activo</u>                               |                     |
| Caja y bancos                               | 12,524              |
| Inversiones temporales                      | 3,000,000           |
| Cuentas y documentos por cobrar             | 253,855             |
| Inversiones                                 | 4,287,925           |
|   | <u>7,554,304</u>    |
| <u>Pasivo</u>                               |                     |
| Porción corriente:                          |                     |
| Deuda a largo plazo                         | 1,000,000           |
| Emisión de obligaciones                     | 15,000,000          |
| Cuentas por pagar                           |                     |
| Intereses por pagar                         | 157,036             |
|   | <u>16,157,036</u>   |
| Posición neta (pasiva) en moneda extranjera | <u>( 8,602,732)</u> |
| Tasa de cambio utilizada por US\$           | <u>S/.6,765</u>     |

Con posterioridad al cierre del ejercicio la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (13 de abril de 1999), un valor de S/.9,300/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 37% con respecto al 31 de diciembre de 1998. La Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones; ello ocasionó que en el período se generaran pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a S/.m.21,000,000, las cuales serán contabilizadas entre enero y abril de 1999.

**NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía mantiene 2 pagarés emitidos por su principal accionista, Andean Investment Ltd., por US\$7,287,925 (S/.m.49,302,813), con un interés promedio del 11.87% anual, de los cuales US\$3,000,000 (S/.m.20,295,000) serán negociados en el corto plazo y US\$4,287,925 (S/.m.29,007,813) a largo plazo (véase Nota 5).

## NOTA 5 - INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 las inversiones son las siguientes:

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
|                           | <u>S/.m.</u>              |
| Inversiones en acciones   | 293,389,332 (1)           |
| Inversiones a largo plazo | 29,007,813 (2)            |
|                           | <u><u>322,397,145</u></u> |

(1) Comprende:

| <u>Razón social</u>          | <u>Porcentaje de participación en el capital</u><br>% | <u>Valor nominal</u><br>S/.m. | <u>Valor en libros reexpresado</u><br>S/.m. | <u>Valor patrimonial proporcional</u><br>S/.m. |     |
|------------------------------|---|-------------------------------|---|--|-----|
| Banco de Guayaquil S.A.      | 78.56%  | 113,912,000                   | 293,326,547                                 | 293,335,296                                    | (i) |
| Ediciones y Publicaciones BG | 100%  | 12,500                        | 7,195                                       | (ii)   |     |
| LORADER S.A.                 | 99.80%  | 1,996                         | 45,195                                      | (ii)   |     |
| Business Center BG S.A.      | 99.80%  | 4,996                         | 10,395                                      | (ii)   |     |
|                              |   |                               | <u><u>293,389,332</u></u>                   |  |     |

- (i) Este valor fue calculado con base en el patrimonio según estados financieros corregidos monetariamente y auditados. Incluye acciones por aproximadamente S/.m.9,420,335 de valor nominal que están pignoradas en garantía por un préstamo recibido (véase Nota 6).
- (ii) 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 1999 con cargo a la cuenta Reexpresión monetaria.

Durante el año 1998, se recibieron dividendos en efectivo del Banco de Guayaquil S.A. por S/.m.21,341,066, de los cuales S/.m.11,153,214 corresponden a los dividendos ganados sobre los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1997 y S/.m.10,187,852 corresponden a dividendos anticipados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 < Véase Nota 2 e >.

**NOTA 5 - INVERSIONES**  
(Continuación)

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

|                                  | <u>S/.m.</u>              |
|----------------------------------|---------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 1998      | 202,585,762               |
| Adiciones                        | 2,305,720                 |
| Ventas                           | ( 27,946)                 |
| Reexpresión monetaria            | 88,525,796                |
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | <u><u>293,389,332</u></u> |

(2) Véase Nota 4.

**NOTA 6 - DEUDA A LARGO PLAZO**

Corresponde a un crédito otorgado por Hamilton Bank N.A. con vencimiento final en 720 días a partir de su otorgamiento, que genera una tasa de interés anual del 11%, con dividendos de capital e intereses pagaderos anual y semestralmente, respectivamente; esta obligación se encuentra garantizada con acciones del Banco de Guayaquil S.A. <Véase Nota 5 (1)>. Los siguientes son los vencimientos anuales del préstamo a largo plazo al 31 de diciembre de 1998:

|                      | <u>Porción<br/>corriente<br/>S/.m.</u> | <u>Largo plazo<br/>S/.m.</u> |
|----------------------|--|------------------------------|
| 1999 (US\$1,000,000) | 6,765,000                              | -                            |
| 2000 (US\$1,000,000) | -                                      | 6,765,000                    |
|                      | <u><u>6,765,000</u></u>                | <u><u>6,765,000</u></u>      |

**NOTA 7 - EMISION DE OBLIGACIONES**

El 9 de junio de 1997 la Compañía emitió obligaciones por US\$15,000,000, que al 31 de diciembre de 1998 ascienden a S/.m.101,475,000.

**NOTA 7 - EMISION DE OBLIGACIONES**  
(Continuación)

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

|   |   |
|---|---|
| Monto autorizado:                       | US\$15,000,000  |
| Plazo de emisión:                       | 720 días  |
| Unidad monetaria:                       | Dólares estadounidenses   |
| Modalidad establecida:                  | Garantía general  |
| Agente pagador:                         | Banco de Guayaquil S.A.   |
| Representante de los obligacionistas:   | Casa de Valores Produvalores S.A.   |
| Agente Asesor ó Colocador ó Fiduciario: | Casa de Valores Multivalores BG S.A.  |
| Tasa de interés:                        | La tasa de interés vigente para el primer trimestre, fue la equivalente al 75% de la tasa activa referencial en dólares publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente en el semana en que los títulos son puestos en circulación. Para los trimestres posteriores, la tasa de interés aplicable es la equivalente al 75% de la tasa activa referencial en dólares publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente en la semana al inicio de cada trimestre. |
| Pago de intereses:                      | Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de circulación de los títulos. Cada título tiene ocho cupones por los intereses devengados los que son presentados trimestralmente para su pago a través del Agente Pagador.   |
| Amortización del Capital:               | Al vencimiento, mayo de 1999.   |
| Sistemas de colocación:                 | Bursátil (Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito).   |

## NOTA 7 - EMISION DE OBLIGACIONES

(Continuación)

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 8 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Corporación MultiBG S.A. ha sido fiscalizada hasta el año 1995. Los años 1996 al 1998 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades competentes.

### Beneficios tributarios -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes hasta el 31 de diciembre de 1998, la Compañía puede deducir de su ingreso imponible, los dividendos en efectivo recibidos por las inversiones en acciones mantenidas en el Banco de Guayaquil S.A. Con motivo de la suspensión de la declaración y pago del impuesto a la renta mencionada en la Nota 2 g), este beneficio tributario quedó también suspendido a partir del 1 de enero de 1999.

## NOTA 9 - PROVISIONES

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

|                                   | Saldos al<br>1 de enero<br>de 1998<br><u>S/.m.</u> | Incrementos<br><u>S/.m.</u> | Pagos y/o<br>utilizaciones<br><u>S/.m.</u> | Saldos al 31<br>de diciembre<br>de 1998<br><u>S/.m.</u> |
|-----------------------------------|--|-----------------------------|--|---|
| Intereses por pagar               | 979,435  | 10,068,227                  | 9,985,312                                  | 1,062,350   |
| Impuestos, contribuciones y otros | 126,176  | 708,255                     | 831,872                                    | 2,559   |

#### NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 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:

|  | <u>S/.m.</u>  | <u>S/.m.</u>         |
|--|---------------|----------------------|
| Saldos al 1 de enero de 1998   |               | ( 32,987,595)        |
| Reexpresión de 1998:   |               |                      |
| Inversiones en acciones  | 88,525,796    |                      |
| Patrimonio   | ( 80,673,636) | 7,852,160            |
|  |               | <u>( 25,135,435)</u> |
| Compensación del saldo deudor con Reserva<br>por revalorización del patrimonio <Véase Nota 2 i)> |               | <u>25,135,435</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre de 1998   |               | <u><u>-</u></u>      |

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

Al 31 de diciembre de 1998 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):

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

|                                 | <u>S/.m.</u> | <u>S/.m.</u>             |
|---------------------------------|--------------|--------------------------|
| Activo                          |              |                          |
| Caja y bancos                   |              |                          |
| Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd. | 13,110       |                          |
| Banco de Guayaquil S.A.         | <u>7,232</u> | 20,342                   |
| Inversiones temporales          |              |                          |
| Andean Investment Ltd. (1)      |              | 20,295,000               |
| Cuentas y documentos por cobrar |              |                          |
| Andean Investment Ltd. (2)      |              | 1,717,329                |
| Inversiones a largo plazo       |              |                          |
| Andean Investment Ltd. (1)      |              | <u>29,007,813</u>        |
| Total                           |              | <u><u>51,040,484</u></u> |

(1) Véase Nota 4.

(2) Corresponde básicamente a los intereses por cobrar generados por las inversiones en pagarés descritas en el numeral (1), anterior, por un total de US\$253,855.

Durante 1998 se han realizado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

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

|  | <u>S/.m.</u> |
|--|--------------|
| - Dividendos en efectivo ganados en inversión en el Banco de Guayaquil S.A.                                      | 21,342,604   |
| - Intereses ganados por inversiones realizadas en Andean Investment Ltd.   | 4,305,822    |
| - Utilidad en cambio originada básicamente por las inversiones realizadas en Andean Investment Ltd.              | 24,794,033   |
| - Intereses por sobregiros en cuenta corrientes con el Banco de Guayaquil S.A. y Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd. | 70,774       |
| - Intereses ganados por Inversiones en el Banco de Guayaquil S.A.  | 141,419      |
| - Intereses ganados por Inversiones en el Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.  | 66,039       |

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo de 1999) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o que, excepto por lo mencionado en las Notas 1 y 3, requieran de revelación adicional sobre dichos estados financieros.