

## Informe de los Auditores Independientes

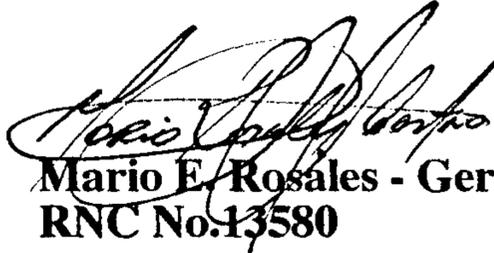
A los Accionistas y Directores de  
CONTICORP S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Conticorp S. A. al 31 de Diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de Conticorp S. A. por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993 fueron auditados por otros auditores externos, cuyo informe de fecha 18 de Febrero de 1994 incluyó una opinión sin salvedad.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros de 1994 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Conticorp S. A. al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNC No.12582

  
Mario E. Rosales - Gerente  
RNC No.13580

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

13 de Enero de 1995

Conticorp S. A.  
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Bancos <i>(Nota 13)</i>	S/ 218	S/ 2.017
Inversiones temporales <i>(Notas 3 y 13)</i>	714	2.665
Documentos y cuentas por cobrar <i>(Notas 4 y 13)</i>	18.107	14.916
Total activos corrientes	19.039	19.598
Inversiones en sociedades <i>(Nota 5)</i>	442.578	76.971
Otros activos <i>(Notas 6 y 13)</i>	5.794	9.429
Cargos diferidos	230	196
Total activos	S/ 467.641	S/ 106.194
Cuentas de orden - acciones entregadas en garantía <i>(Nota 10)</i>	S/ 13.149	S/ 13.012

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>1994</b>	<b>1993</b>
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Documentos por pagar <i>(Notas 7 y 13)</i>	S/ 93.355	S/ -
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	5.808	4.769
Gastos acumulados <i>(Notas 9 y 13)</i>	6.747	4.528
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 10 y 13)</i>	19	8.927
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>105.929</b>	<b>18.224</b>
<b>Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 10 y 13)</i></b>	<b>30.144</b>	<b>19.568</b>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital social <i>(Nota 11)</i>	76.187	40.167
Reserva legal	1.115	449
Reserva facultativa	1.171	966
Superávit especial por acciones recibidas	225	225
Reserva por revalorización del patrimonio	-	58.627
Reexpresión monetaria	(24.162)	(38.689)
Utilidades retenidas	277.032	6.657
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>331.568</b>	<b>68.402</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>S/ 467.641</b>	<b>S/ 106.194</b>
<b>Contingentes <i>(Nota 12)</i></b>	<b>S/ 34.803</b>	<b>S/ 7.552</b>

*Ver notas adjuntas.*

# Conticorp S. A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre 1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Ingresos:</b>		
Utilidad en venta de acciones <i>(Nota 12)</i>	S/ 236.900	S/ 535
Honorarios netos por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT) <i>(Nota 12)</i>	67.653	22.516
Intereses ganados <i>(Nota 12)</i>	798	288
Dividendos <i>(Nota 12)</i>	18	31
Otros	13	136
<b>Total ingresos</b>	<b>305.382</b>	<b>23.506</b>
<b>Gastos:</b>		
Asesoría y coordinación <i>(Nota 12)</i>	5.028	2.560
Arrendamiento de acciones <i>(Nota 12)</i>	2.082	2.187
Generales y administrativos <i>(Nota 12)</i>	7.940	4.353
Comisiones a bolsa de valores y casa de valores	600	-
Intereses y comisiones <i>(Nota 12)</i>	7.192	4.737
Diferencias en cambio	114	785
<b>Total gastos</b>	<b>22.956</b>	<b>14.622</b>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	282.426	8.884
Participación de trabajadores <i>(Nota 14)</i>	-	-
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	(5.689)	(2.227)
<b>Total</b>	<b>(5.689)</b>	<b>(2.227)</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>S/ 276.737</b>	<b>S/ 6.657</b>

*Ver notas adjuntas.*

# Conticorp S. A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit Especial por Acciones Recibidas	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
(En Millones)								
Saldos al 31 de Diciembre de 1992	S/40.167	S/ 342	S/ -	S/225	S/24.364	S/ -	S/ 1.441	S/ 66.539
Apropiaciones	-	107	966	-	-	-	(1.073)	-
Impuesto a la renta 1992	-	-	-	-	-	-	(368)	(368)
Acciones recibidas	-	-	-	-	11.568	-	-	11.568
Transferencia	-	-	-	-	-	(6.157)	-	(6.157)
Revalorización, 1993	-	-	-	-	22.695	(32.532)	-	(9.837)
Utilidad neta, 1993	-	-	-	-	-	-	6.657	6.657
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	S/40.167	S/ 449	S/ 966	S/225	S/58.627	S/(38.689)	S/ 6.657	S/ 68.402
Apropiaciones	-	666	1.171	-	-	-	(1.837)	-
Aumento de capital	36.020	-	(966)	-	(35.054)	-	-	-
Acciones recibidas	-	-	-	-	225	-	-	225
Revalorización, 1994	-	-	-	-	25.088	(34.585)	295	(9.202)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(4.820)	(4.820)
Diferencias en cambio realizadas	-	-	-	-	-	226	-	226
Compensación de saldos	-	-	-	-	(48.886)	48.886	-	-
Utilidad neta, 1994	-	-	-	-	-	-	276.737	276.737
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	<u>S/76.187</u>	<u>S/1.115</u>	<u>S/ 1.171</u>	<u>S/225</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/(24.162)</u>	<u>S/277.032</u>	<u>S/331.568</u>

Ver notas adjuntas.

# Conticorp S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de Diciembre	
	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	S/ 276.737	S/ 6.657
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	85	33
Pérdida (utilidad) en venta de acciones	(236.900)	1
Diferencias en cambio	114	-
Provisión impuesto a la renta	5.689	2.227
Aumento en intereses acumulados por pagar	1.428	2.198
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por cobrar	(115)	1.431
Aumento en cuentas por pagar	1.039	2.422
Disminución en gastos acumulados	(4.967)	(1.063)
	43.110	13.906
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de inversiones en sociedades	(548.322)	(3.694)
Venta de inversiones en sociedades	411.863	4.806
Aumento (disminución) en otros activos	3.062	(4.733)
Aumento (disminución) en cargos diferidos	(76)	147
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(133.473)	(3.474)
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:</b>		
Aumento en préstamos a corto plazo	91.809	-
Aumento de obligaciones a largo plazo	8.422	7.771
Pago de obligaciones a largo plazo	(8.908)	(14.583)
Dividendos pagados	(4.820)	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	86.503	(6.812)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes	(3.860)	3.620
Diferencias en cambio	110	228
Efectivo y equivalentes al principio del año	4.682	834
Efectivo y equivalentes al final del año	S/ 932	S/ 4.682

*Ver notas adjuntas.*

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1994 y 1993

### **1. Actividad**

La Compañía fue constituida en 1981 y su actividad principal es la inversión en acciones y participaciones de compañías. Además presta servicio de uso de marcas, patentes y tecnología. La Compañía es poseída en un 54.18% por Predialsing Cía. Ltda.

### **2. Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación de Estados Financieros**

Son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994 con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) de 24.50% en 1994 y 32.30% en 1993. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inversiones en sociedades
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de Accionistas.

#### **Inversiones Temporales**

Están registradas al costo de adquisición.

#### **Inversiones en Sociedades**

Están representadas principalmente por acciones de compañías subsidiarias, en que la Compañía posee participación mayoritaria, registradas al costo de adquisición más los dividendos en acciones recibidos. El costo y los dividendos en acciones son revalorizados de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (*Ver Nota 5*).

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### **Reservas Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

#### **Superávit Especial por Acciones Recibidas**

Hasta 1991, los dividendos en acciones recibidos provenientes de la capitalización del superávit por revalorización fueron debitados a la cuenta de "Inversiones en sociedades" de acuerdo con la Resolución No. 87-1-01-3-00002 de la Superintendencia de Compañías.

#### **Reserva por Revalorización del Patrimonio**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Los dividendos en acciones recibidos provenientes de la capitalización de la reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal, facultativa y utilidades retenidas de las compañías en donde se invierte, son debitados a "Inversiones en Sociedades" y acreditados en esta cuenta, de acuerdo con la Resolución No. 94-1-3-3-0005 de la Superintendencia de Compañías.

#### **Reexpresión Monetaria**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, el saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario, y su remanente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

#### **Utilidades Retenidas**

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Ingresos**

Son registrados como sigue:

- . Utilidad en venta de acciones, son registradas en la fecha de la venta.
- . Honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT), son registrados de acuerdo con el método del devengado.
- . Intereses ganados provenientes de inversiones temporales, son registrados de acuerdo con el método del devengado.

#### **Gastos**

Son registrados de acuerdo con el método del devengado.

#### **Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al 31 de Diciembre de 1994 al tipo de cambio de mercado libre de S/2.271 (S/2.037 en 1993) por US\$1.00.

Las diferencias en cambio provenientes de la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del período, y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos al tipo de cambio de la fecha del balance fueron registradas en la cuenta Reexpresión Monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411.

#### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la Nota 14. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

La Compañía incluye como equivalentes de efectivo, todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos de 90 días o menos de la fecha de compra.

### **3. Inversiones Temporales**

Las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

## Conticorp S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Inversiones Temporales (continuación)

	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
Depósitos a plazo en US dólares, con vencimientos hasta Febrero de 1994 e interés del 2.78% y 3.25%	S/ -	S/ 2.139
Depósitos a plazo en sucres, con vencimientos hasta Marzo de 1995 e interés del 39% y 42%	295	-
Operaciones de reporto en sucres, con vencimiento en Enero de 1995 e interés del 45% (25% en 1993)	350	322
Operaciones de reporto en US dólares, con vencimiento en Enero de 1995 e interés del 8.5%.	69	-
Póliza de acumulación en sucres, con vencimiento en Febrero de 1994 e interés del 25%.	-	204
	S/ 714	S/ 2.665

#### 4. Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
Invaconti S. A., Compañía Subsidiaria, cuenta por cobrar sin fecha de vencimiento y sin interés recibida como devolución del capital de Inversiones "O" Cía. Ltda., en el proceso de liquidación de esta Compañía	S/ 1.030	S/ -
Fundación Leonidas Ortega Moreira, pagaré por préstamo otorgado con vencimiento en 1994 sin interés	-	4.543
Documentos con vencimientos mensuales hasta Agosto de 1995 sin interés, a cargo de la Universidad de Especialidades Espiritu Santo, girados a la orden de la Fundación Leonidas Ortega Moreira y endosados por ésta a favor de la Compañía en 1994, en cancelación de la deuda consolidada al 31 de Diciembre de 1993	4.340	-
Pasan	S/ 5.370	S/ 4.543

## Conticorp S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
Vienen	S/ 5.370	S/ 4.543
Compañías Subsidiarias:		
Honorarios de uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT), devengados en Diciembre ( <i>Ver Nota 12</i> )	2.776	7.299
Préstamo y anticipos sin fecha de vencimiento y sin interés	9.885	2.854
Otros	76	220
	S/ 18.107	S/ 14.916

En Abril de 1994, la Compañía y la Fundación Leonidas Ortega Moreira suscribieron un convenio de pago que consolidaba las deudas a cargo de la Fundación al 31 de Diciembre de 1993 por S/6.751 millones por venta de acciones (*Ver Nota 6*) y S/4.543 millones por préstamo otorgado.

Durante 1994, la Fundación canceló la deuda consolidada como sigue:

	<i>(En Millones)</i>	
Documentos a cargo de la Universidad de Especialidades Espiritu Santo	S/	4.340
Títulos de 501 acciones ordinarias del capital de Corturis S. A. de S/1'576.000 de valor nominal unitario, a un precio de S/4'578.842 por cada acción.		2.294
Abonos en efectivo		4.660
	S/	11.294

#### 5. Inversiones en Sociedades

	%		Costo Revalorizado		Valor Patrimonial	
	1994	1993	1994	1993	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>					
Acciones de Compañías:						
Banco Continental S. A.	-	99.98	S/ -	S/ 34.525	-	34.525
Plusvalía Alfa-Plusalfa S. A.	66.41	34.00	8.054	5.069	8.624	-
Predial Dobleequis S. A.	99.99	26.13	8.540	1.985	8.540	1.985
Cruz Azul S. A.	50.00	-	1.452	-	1.784	-
Anglo Automotriz S. A.	99.99	99.99	1.507	1.143	4.795	1.210
Pasan			S/ 19.553	S/ 42.722		

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inversiones en Sociedades (continuación)

	% 1994 1993		Costo Revalorizado 1994 1993		Valor Patrimonial 1994 1993	
	(En Millones)					
Vienen			S/ 19.553	S/ 42.722		
Financonti S. A.	-	88.27	-	4.203	-	4.203
Inversiones "O" Cía. Ltda.	-	99.82	-	10.352	-	10.352
Contileasing S. A.	-	81.84	-	10.576	-	10.576
Almaconti S. A.	-	99.99	-	1.350	-	1.350
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador S. A.	99.70	99.52	1.295	937	1.295	1.109
Invaconti S. A.	99.99	99.84	1.024	190	1.362	972
Petrocorp S. A.	99.73	-	1.038	-	1.059	-
Nuracort S. A.	75.50	51.00	1.266	865	1.266	915
Ceti Proyectos Cía. Ltda.	99.99	-	679	-	679	-
Círculo Continental S. A.	99.99	42.85	584	220	1.351	450
C.A E.J.O.M.& O.T.	99.99	-	906	-	934	-
Ceneica S. A.	99.99	-	816	-	816	-
Arrendec S.A.	99.99	99.99	800	792	801	792
Motortrack S. A.	-	51.00	-	98	-	98
Prosercorp S. A.	99.99	-	656	-	656	-
Ceti-Seguros S.A.	99.96	-	548	-	1.022	-
Consulconti S.A.	99.99	35.36	470	162	470	162
Industrial Constructora La Merced S. A.	99.99	-	246	-	2.358	-
Cash S. A.	-	17.42	-	567	-	654
Grupo Financiero Conticorp S. A.	80.00	-	4	-	-	-
Cavula S. A.	70.00	-	259	1	1.023	-
Corturis S. A.	5.00	-	710	-	710	-
Invacenter S. A.	100.00	-	190	-	190	-
Smoky S. A.	50.00	-	118	-	118	-
Centro de Convenciones, Turismo Sonwey S. A.	8.15	8.15	207	204	207	204
Ceti - Bienes Raíces	99.99	-	249	-	249	-
Tecsanto S. A.	99.99	-	215	-	215	-
Sevimac S. A.	99.40	99.00	117	92	473	397
Medanepo S. A.	70.00	-	92	1	-	-
Exoxur S.A.	70.00	-	92	1	-	-
Marcobipa S. A.	70.00	-	92	1	-	-
Filicorp S. A.	70.00	-	92	1	-	-
Cetitur S. A.	99.99	-	167	-	167	-
Ceti Administración S. A.	99.99	-	72	-	-	-
Edisatelite S. A.	6.00	-	17	-	-	-
Conscolsa S.A.	-	99.98	-	42	-	79
JucubeS. A.	-	99.98	-	88	-	112
Comercial Danvio S. A.	-	99.95	-	48	-	-
Adosauno S. A.	-	99.99	-	537	-	537
Adosados S. A.	-	99.99	-	261	-	261
Banco del Pacífico S. A.	-	0.51	-	406	-	406
Otras	-	-	27	26	-	-
Sub-total, pasan	-	-	S/ 32.601	S/ 74.743		

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inversiones en Sociedades (continuación)

	% 1994 1993		Costo Revalorizado 1994 1993		Valor Patrimonial 1994 1993	
	(En Millones)					
Vienen			S/ 32.601	S/ 74.743		
Aporte para futuro aumento de capital:						
Grupo Financiero Conticorp S.A.			399.995	-		
Mototrack S. A.	75.50	-	1.925	-	1.925	
Anglo Automotriz S. A.			3.288	-		
Industrial Constructora La Merced S. A.			2.112	-		
Cetivehículos Cía. Ltda.	99.99	99.99	1.315	1.070	1.315	1.070
Comercial Danvio S. A.			-	548		
Invaconti S. A.			-	572		
Plusvalía Alfa-Plusalfa S. A.			570	-		
Cavula S. A.			764	-		
Edisatelite S. A.			8	-		
Casa de Valores Continental S.A.			-	27		
Audicorp S. A.			-	11		
Sub-total			409.977	2.228		
			<u>S/ 442.578</u>	<u>S/ 76.971</u>		

El 29 de Diciembre de 1994, Conticorp S. A. adquirió a su valor nominal mediante oferta pública, la emisión primaria de 399.995 acciones del capital de Grupo Financiero Conticorp S. A. de S/1'000.000 de valor nominal unitario.

El valor patrimonial de las acciones fue determinado en base a estados financieros de las compañías en que se invierte, revalorizados de acuerdo con el sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1994.

Al 31 de Diciembre de 1994, acciones en sociedades por S/13.149 millones de valor nominal está garantizando la emisión de obligaciones a largo plazo (Ver Nota 10).

### 6. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	1994	1993
(En Millones)		
Fundación Leonidas Ortega Moreira, parte relacionada, por venta de 57'270.980 acciones de Corturis S. A., de S/100 de valor nominal unitario, transferidas a su costo revalorizado, según contratos pagaderos en 1996 sin interés	S/ -	S/ 6.751
Pasan	S/ -	S/ 6.751

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Otros Activos (continuación)

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Vienen	S/ -	S/ 6.751
Invaconti S. A., compañía subsidiaria, por documentos a su cargo pagaderos en Septiembre del 2004 sin interés, recibidos como devolución del capital de Inversiones "O" Cía. Ltda., en el proceso de liquidación de esta Compañía	<b>3.767</b>	-
Contratos de promesa de venta de 2'027.000 acciones de S/1.000 de valor nominal unitario de "Centro de Convenciones, Turismo Sonwey S. A." a favor de Conticorp S.A., a ser transferidas a su valor nominal en el 2.001, suscritos por:		
Accionistas	<b>127</b>	127
Terceras partes	<b>1.900</b>	1.900
Banco Continental Overseas (Bahamas) Limited, por concepto de interés	-	651
	<u>S/ 5.794</u>	<u>S/ 9.429</u>

Los contratos por venta de acciones a cargo de la Fundación Leonidas Ortega Moreira pagaderos en 1996, fueron cancelados en 1994 mediante un convenio de consolidación de deuda, Ver Nota 4.

De acuerdo con los contratos de promesa de venta de acciones de "Centro de Convenciones, Turismo Sonwey S. A.", los prominentes vendedores ceden a favor de Conticorp S. A. todos los derechos corporativos, sociales y económicos que estas acciones otorgan a sus propietarios. La transferencia definitiva de las acciones se efectuará en el año 2001 en que vencen los beneficios de la Ley de Turismo concedidos a la compañía emisora.

### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1994, representan documentos por pagar al Banco Continental Overseas (Bahamas) Limited, por préstamos recibidos en US dólares con vencimientos de 180 a 360 días e interés del 11.47% al 13.75%.

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Compañías subsidiarias y relacionadas por accionistas comunes, por préstamos y gastos de uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT) devengados en Diciembre, pendientes de ser reembolsados por la Compañía (Ver Nota 12).	S/ 5.696	S/ 4.716
Impuesto por pagar	59	32
Otras	53	21
	<u>S/ 5.808</u>	<u>S/ 4.769</u>

### 9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(En Millones)</i>			
Intereses	S/ 2.996	S/ 6.319	S/ (4.822)	S/ 4.493
Impuesto a la renta	1.532	5.689	(4.967)	2.254
	<u>S/ 4.528</u>	<u>S/ 12.008</u>	<u>S/ (9.789)</u>	<u>S/ 6.747</u>

### 10. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Emisión de obligaciones, 2000 títulos serie A de S/1'000.000 cada una y 1.200 títulos serie B de S/5'000.000 cada una, con interés reajutable semestralmente del 2% en 1994 (14.25% en 1993) en base a la tasa usada por el Banco Continental S. A. para la emisión de cédulas hipotecarias, con vencimiento en el 2001	S/ 8.000	S/ 8.000
Banco Continental Overseas (Bahamas) Limited, préstamos sobre firma en US dólares, con vencimientos hasta el año 2012 e interés del 11.26% y 13.83% (10.50% y 11.50% en 1993)	21.738	18.845
Pasan	<u>S/ 29.738</u>	<u>S/ 26.845</u>

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>1994</u>		<u>1993</u>	
	<i>(En Millones)</i>			
Vienen	S/	<b>29.738</b>	S/	26.845
Banco Español de Crédito, préstamo sobre firma en US dólares, con vencimiento en 1994 e interés del 12%		-		1.208
Préstamos de accionistas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés		<b>406</b>		406
Banco Continental S. A., préstamo hipotecario, con vencimiento en 1994		<b>19</b>		36
Sub-total		<b>30.163</b>		28.495
Porción corriente		<b>(19)</b>		(8.927)
		<b>30.144</b>		19.568

De acuerdo con la escritura pública de emisión de obligaciones, la cancelación del principal se efectuará el 30 de Diciembre del año 2001 y la Compañía lo realizará mediante un crédito a la cuenta de aportes para futuro aumento de capital que la emisora reconocerá en favor de su titular obligándose a realizar un aumento de capital con emisión de acciones ordinarias y nominativas por igual valor. La emisión de estas obligaciones está garantizada por la asignación en prenda de acciones en sociedades por S/13.149 millones de valor nominal, entregadas en custodia al Banco Continental S. A.

### 11. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1994, el capital social consiste de 761.870.666 acciones ordinarias de un valor nominal unitario de S/100 (401.671.532 acciones ordinarias en 1993)

En Enero de 1994, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital por S/36.020 millones el que fue integrado, mediante la capitalización de reserva facultativa por S/966 millones y reserva por revalorización del patrimonio por S/35.054 millones. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Febrero de 1994.

### 12. Transacciones con Partes Relacionadas

#### Activos y Pasivos

Al 31 de Diciembre de 1994 y 1993, los principales saldos con accionistas, compañías subsidiarias y compañías relacionadas por accionistas comunes, son como sigue:

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
Bancos	S/ 216	S/ 2.010
Inversiones temporales	714	2.122
Cuentas por cobrar	18.031	13.878
Inversiones en sociedades	442.578	76.971
Otros activos	3.894	127
Cuentas por pagar	5.696	4.716
Gastos acumulados	4	2.735
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	19	7.719
Obligaciones a largo plazo	406	11.162

### Ingresos y Gastos

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 1994 y 1993, los principales resultados derivados de transacciones con accionistas, subsidiarias y compañías relacionadas por accionistas comunes, son como sigue:

	1994	1993
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Ingresos:</b>		
Utilidad en venta de acciones	S/ 236.601	S/ 121
Honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología, neto	67.653	22.516
Intereses ganados	711	243
Otros	2	-
<b>Gastos:</b>		
Asesoría y coordinación	5.028	2.560
Arrendamiento de acciones	2.082	2.187
Generales y Administrativos	577	103
Intereses y comisiones	318	337

### Compra y Venta de Acciones

El 29 de Diciembre de 1994, con el propósito de adherirse a las disposiciones de la nueva Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Conticorp S. A. vendió a Grupo Financiero Conticorp S. A. las acciones del Banco Continental S. A., CASH - Consumos Automáticos Sin Horario S. A., Almaconti - Almacenera Continental S. A., Casa de Valores Continental S. A., Administradora de Fondos "Contifondos" S. A. y Gramercy Finance Co., las cuales figuraban en los registros contables de la compañía a un costo reexpresado de S/158.781 millones, generando una utilidad en esta venta de acciones de S/235.491 millones.

# Conticorp S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **12. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

#### **Compra y Venta de Acciones (continuación)**

El 29 de Diciembre de 1994, la Compañía compró a Grupo Financiero Conticorp S. A. mediante oferta pública, la emisión primaria de 399.995 acciones ordinarias de su capital de S/1'000.000 de valor nominal unitario.

#### **Convenio HUMPT**

La Compañía mantiene suscrito con sus subsidiarias y compañías relacionadas, convenios por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT), en base a los cuales dichas compañías pagan a Conticorp S. A. un honorario mensual equivalente a los resultados operativos contables de cada una de ellas, previa deducciones de una suma equivalente al 15% para la creación de una provisión o fondo destinado al pago de las utilidades de sus trabajadores 2% para el pago del impuesto a favor del INNFA en las empresas bajo el control de la Superintendencia de Bancos, y reservas que, de cualquier género ordene la Superintendencia de Bancos, Compañías y/o los órganos administrativos de dichas compañías. Si al cierre del período dichas compañías obtienen pérdidas, éstas deben ser reembolsadas por Conticorp S. A. El plazo de vigencia de los convenios es de 25 años y los términos fueron acordados en condiciones particulares entre las partes. Los honorarios recibidos por Conticorp S. A. por este concepto en 1994 fue de S/70.681 millones y los gastos por reembolsos de pérdidas fue de S/3.028 millones.

#### **Contrato de Prestación de Servicios**

En Abril de 1990, la Compañía suscribió con Invaconti S. A., compañía subsidiaria, un contrato de prestación de servicios, por medio del cual Intermediaria de Valores Continental INVACONTI S. A. proporcionará servicios corporativos relacionados con contratación de personal, compra de bienes y útiles y asesoría en las diferentes divisiones, áreas y unidades corporativas. El honorario mensual que Invaconti factura a Conticorp bajo el concepto de asesoría y coordinación es el equivalente al total de los gastos que incurra Invaconti S. A. El plazo de vigencia del contrato es indefinido. El honorario pagado por la Compañía por este concepto en 1994 fue de S/5.028 millones (S/2.560 millones en 1993).

#### **Contrato de Arrendamiento de Acciones**

En Noviembre de 1992 y Mayo de 1993, mediante la modalidad de leaseback, Conticorp S. A. suscribió contratos de arrendamiento con Contileasing S. A. sobre acciones de los capitales de Corturis S. A., Industrial Constructora La Merced S. A., Predial Doblequis S. A. y Banco Continental S. A., con plazos de 5 y 7 años, con cánones totales por S/27.415 millones y opción de compra por S/9.721 millones.

En Agosto de 1994, con el propósito de adherirse a las disposiciones de la nueva Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, arrendador y arrendataria acordaron cancelar antes de su vencimiento dichos contratos, pagando Conticorp S. A. en efectivo una opción de compra de S/18.271 millones y cánones devengados en 1994 por S/2.082 millones.

## Conticorp S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

##### Contingentes

Al 31 de Diciembre de 1994, Conticorp S. A. garantiza obligaciones contraídas por subsidiarias y compañías relacionadas, a favor de otras compañías relacionadas por S/20.935 millones (S/2.362 millones en 1993) y terceras partes por S/13.868 millones (S/5.190 millones en 1993).

#### 13. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1994 y 1993, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1994		1993	
	U.S. Dólares En Miles	Sucres en Millones	U.S. Dólares En miles	Sucres en Millones
<b>Activos:</b>				
Bancos	36	81	597	1.217
Inversiones temporales	30	69	1,050	2.139
Cuentas por cobrar	-	-	85	173
Otros activos	-	-	321	654
	<b>66</b>	<b>150</b>	<b>2,053</b>	<b>4.183</b>
<b>Pasivos:</b>				
Documentos por pagar	41,107	93.355	-	-
Gastos acumulados	1,950	4.428	1,468	2.989
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-	-	4,365	8.891
Obligaciones a largo plazo	9,572	21.738	5,479	11.162
	<b>52,629</b>	<b>119.521</b>	<b>11,312</b>	<b>23.042</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(52,563)</b>	<b>(119.371)</b>	<b>(9,259)</b>	<b>(18.859)</b>

#### 14. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

La Compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, consecuentemente la provisión del 15% para participación de trabajadores de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo no fue efectuada.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 1994, la Compañía efectuó deducciones de la utilidad antes del impuesto a la renta como sigue: S/236.900 millones de utilidad en venta ocasional de acciones, S/22.757 millones por adquisición primaria de acciones objeto de oferta pública (50% de la base imponible), S/523 millones de intereses ganados que tributan un 8% de impuesto único, los que fueron retenidos en la fuente y S/18 millones de dividendos en efectivo excentos.

## Conticorp S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **14. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta (continuación)**

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de Diciembre de 1992. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

#### **15. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América**

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera", "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, y "ARB" es de los Boletines de Investigaciones Contables, todos ellos PCGA U.S.A.

##### **Corrección Monetaria**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligatoriamente en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS No. 89 "Informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

##### **Moneda Extranjera**

De acuerdo con PCGA Ecuatorianos, las cuentas en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general con crédito a la cuenta "Reexpresión Monetaria" en el patrimonio de los accionistas, y solamente son registradas en los resultados del período, las diferencias en cambio provenientes de la liquidación de activos y cancelación de pasivos.

Según el SFAS No.52 "Conversión de Moneda Extranjera", las cuentas en moneda extranjera deben registrarse al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general, y las diferencias en cambio deben incluirse en los resultados del período en el que ocurren las variaciones de los tipos de cambios que las originan.

##### **Inversiones en Compañías Afiliadas**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las inversiones en acciones adquiridas con el propósito de mantenerlas indefinidamente, son registradas en base al método del costo, sin atender al porcentaje de participación que ellas representen. De acuerdo con la Opinión de la APB No. 18 "Contabilización de las Inversiones en Acciones Comunes según el Método de la Participación", las inversiones en acciones se valúan al costo cuando la participación accionaria es inferior al 20%, al valor patrimonial cuando la participación es entre el 20% y 50%, y se deben consolidar los estados financieros del inversionista con los de su subsidiaria si la participación es superior al 50%.

## Conticorp S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **15. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América (continuación)**

##### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, el impuesto a la renta es registrado en función de la base imponible determinada de acuerdo con las regulaciones tributarias. Según el SFAS No.109 "Contabilización de Impuestos a la Renta", adicionalmente al impuesto a la renta corriente determinado de acuerdo con regulaciones tributarias, se debe registrar en base al método del pasivo, un activo o pasivo por concepto de impuestos diferidos, sobre las diferencias temporales entre los activos y pasivos de la Compañía determinados sobre la base financiera y la base tributaria. Una provisión de valuación es requerida para el activo por concepto de impuestos diferidos, cuando es muy probable que tal activo no será realizado.

##### **Dividendos en Acciones**

De acuerdo con PCGA Ecuatorianos, los dividendos en acciones recibidos son debitados por su valor nominal a la Cuenta de Inversiones y acreditados a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio. De acuerdo con el Boletín de Investigaciones Contables ARB No. 43, los dividendos en acciones no producen un cambio en el porcentaje de participación del inversionista en la compañía emisora, por lo que no deben ser registrados como un incremento del activo fijo ni del patrimonio de dicho inversionista.

##### **Utilidad por Acción**

La revelación de información sobre utilidad neta por acción no es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero es requerida por la opinión de la APB No. 15 "Utilidad por Acción".

##### **Arrendamiento Mercantil**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, los cánones de los contratos de arrendamientos mercantiles son registrados por los arrendatarios como gastos en la fecha del pago. Al vencimiento de los contratos y cuando se hace uso de la opción de compra, los arrendatarios registran como activo el bien arrendado, al valor pagado por la opción de compra.

De acuerdo con el SFAS No.13 "Contabilización de Arrendamientos", se requiere clasificar a los contratos de arrendamientos en una de las siguientes categorías: arrendamiento financiero y arrendamiento operativo. Los contratos clasificados como "arrendamientos financieros", los cuales transfieren substancialmente todos los beneficios y riesgos de propiedad a los arrendatarios, deben ser contabilizados como una adquisición de activo y contratación de pasivo equivalente al capital incluido en los contratos.

Los otros contratos clasificados como "arrendamiento operativo", deben ser contabilizados como un gasto de arrendamiento de la propiedad de acuerdo con el método del devengado.

## Conticorp S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **16.Evento Subsecuente**

El 12 de Enero de 1995, la Bolsa de Valores de Quito solicitó a la Superintendencia de Compañías la revisión del proceso seguido en el aumento de capital de Grupo Financiero Conticorp S. A. (Ver Nota 12).

Los resultados de dicha revisión podrían producir la no existencia del beneficio tributario, en cuyo caso se modificaría el valor del impuesto sobre la renta a pagarse por el año 1994 en S/5.689 millones, que en caso de darse, la Administración ha tomado la determinación de utilizar las utilidades retenidas.

---