

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
CONTICORP S. A.

Hemos auditado los balances generales de Conticorp S. A. al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Conticorp S. A. al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

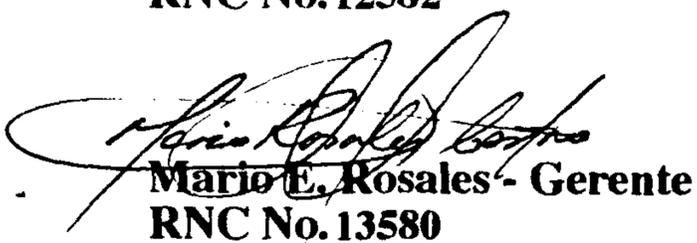
Durante 1995, el conflicto bélico con Perú, los racionamientos de energía eléctrica, la inestabilidad política y el resultado de la consulta popular, han incidido negativamente en la economía nacional, afectando la producción y rentabilidad de todos los sectores productivos, por lo que el sistema financiero ecuatoriano ha sido directamente afectado con incremento en la cartera vencida, iliquidez e incrementos en las tasas de interés, a todo lo cual se le une el deterioro de la imagen del país en el exterior. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No. 12582



Mario E. Rosales - Gerente
RNC No. 13580

31 de Enero de 1996

Conticorp S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	1995	1994
	<i>(En Millones)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Notas 13 y 14)</i>	S/ 8.479	S/ 218
Inversiones temporales <i>(Notas 3, 11, 13 y 14)</i>	2.121	714
Certificados de depósitos globales (GDR's) <i>(Notas 4, 13 y 17)</i>	71.751	-
Documentos y cuentas por cobrar <i>(Notas 5, 13, 14 y 17)</i>	42.232	14.921
Total activos corrientes	124.583	15.853
Inversiones en sociedades <i>(Notas 6, 13 y 17)</i>	420.712	442.578
Otros activos <i>(Notas 7, 13, 14 y 17)</i>	38.350	8.980
Cargos diferidos	311	230
Total activos	S/ 583.956	S/ 467.641
Cuentas de orden:		
Valores entregados en garantía <i>(Notas 6 y 11)</i>	48.589	13.149
Otros, principalmente castigo de inversiones en sociedades	1.421	-
	S/ 50.010	S/ 13.149

	31 de Diciembre	
	1995	1994
	<i>(En Millones)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Notas 8, 13 y 14)</i>	S/ 14.171	S/ 93.355
Cuentas por pagar <i>(Notas 9, 13 y 14)</i>	21.437	5.808
Gastos acumulados <i>(Notas 10, 13 y 14)</i>	2.753	6.747
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 11, 13 y 14)</i>	8.049	19
Total pasivos corrientes	46.410	105.929
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 11, 13 y 14)</i>	44.028	30.144
Pasivos diferidos <i>(Nota 14)</i>	110	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital social <i>(Nota 12)</i>	300.000	76.187
Reserva legal	28.788	1.115
Reserva facultativa	10.291	1.171
Superávit especial por acciones recibidas	225	225
Reserva por revalorización del patrimonio	71.280	-
Reexpresión monetaria	77.344	(24.162)
Utilidades retenidas	5.480	277.032
Total patrimonio de accionistas	493.408	331.568
Total pasivos y patrimonio de accionistas	S/ 583.956	S/ 467.641
Contingentes <i>(Nota 13)</i>	S/ 55.872	S/ 34.803

Ver notas adjuntas.

Conticorp S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	1995	1994
	<i>(En Millones)</i>	
Ingresos:		
Utilidad en venta de acciones <i>(Notas 13 y 17)</i>	S/ 72.953	S/ 236.900
Utilidad en venta de certificados de depósitos globales (GDR's) <i>(Notas 4 y 17)</i>	46.310	-
Honorarios netos por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT) <i>(Nota 13)</i>	-	67.653
Intereses ganados <i>(Nota 13)</i>	1.063	798
Dividendos	10	18
Otros <i>(Nota 13)</i>	64	13
Total ingresos	120.400	305.382
Gastos:		
Honorarios netos por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT) <i>(Nota 13)</i>	44.597	-
Asesoría y coordinación <i>(Nota 13)</i>	10.816	5.028
Arrendamiento de acciones <i>(Nota 13)</i>	-	2.082
Generales y administrativos <i>(Nota 13)</i>	14.033	7.940
Comisiones a bolsa de valores y casa de valores	-	600
Intereses y comisiones <i>(Nota 13 y 17)</i>	40.205	7.192
Diferencias en cambio	46.596	114
Total gastos	156.247	22.956
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(35.847)	282.426
Participación de trabajadores <i>(Nota 15)</i>	-	-
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	-	(5.689)
Total	-	(5.689)
Utilidad (pérdida) neta	S/ (35.847)	S/ 276.737

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
	<i>(En Millones)</i>							
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	S/76.187	S/1.115	S/ 1.171	S/ 225	S/ -	S/(24.162)	S/ 277.032	S/331.568
Apropiaciones	-	27.673	239.895	-	-	-	(267.568)	-
Aumento de capital	223.813	-	(223.813)	-	-	-	-	-
Acciones recibidas	-	-	-	-	2	-	-	2
Revalorización, 1995	-	-	-	-	71.278	129.810	5.185	206.273
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(9.143)	(9.143)
Impuesto a la renta 1994	-	-	(5.696)	-	-	-	(26)	(5.722)
Regularización de la revalorización, 1994	-	-	-	-	-	137	-	137
Diferencias en cambio realizadas	-	-	-	-	-	7.406	-	7.406
Castigo de inversiones en sociedades	-	-	(1.266)	-	-	-	-	(1.266)
Pérdida neta, 1995	-	-	-	-	-	-	(35.847)	(35.847)
Regularización de la reexpresión monetaria	-	-	-	-	-	(35.847)	35.847	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	S/300.000	S/28.788	S/ 10.291	S/ 225	S/ 71.280	S/ 77.344	S/ 5.480	S/493.408

Ver notas adjuntas.

Conticorp S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre 1995	1994
	<i>(En Millones)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	S/ (35.847)	S/ 276.737
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Amortizaciones	252	85
Utilidad en venta de acciones	(72.953)	(236.900)
Utilidad en venta de certificados de depósitos globales (GDR's)	(46.310)	-
Provisión de honorarios netos por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT)	2.235	-
Diferencias en cambio	7.406	114
Provisión impuesto a la renta	-	5.689
Pago de impuesto a la renta 1994	(5.722)	-
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	(1.797)	1.428
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(20.710)	(115)
Aumento en cuentas por pagar	5.703	1.039
Disminución en gastos acumulados	(2.254)	(4.967)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(169.997)	43.110
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compra de inversiones en sociedades	(20.030)	(548.322)
Venta de inversiones en sociedades	134.979	411.863
Venta de certificados de depósitos globales (GDR's)	162.062	-
Aumento (disminución) en otros activos	(27.474)	3.062
Aumento en cargos diferidos	(279)	(76)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	249.258	(133.473)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(79.844)	91.809
Aumento de obligaciones a largo plazo	202.699	8.422
Pago de obligaciones a largo plazo	(183.329)	(8.908)
Dividendos pagados	(9.143)	(4.820)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	(69.617)	86.503
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes	9.644	(3.860)
Diferencia en cambio	24	110
Efectivo y equivalentes al principio del año	932	4.682
Efectivo y equivalentes al final del año	S/ 10.600	S/ 932

Ver notas adjuntas.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1995 y 1994

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 53.03% por Predialsing Cía. Ltda.

Las acciones del capital de la Compañía fueron inscritas en el Registro del Mercado de Valores según Resolución No.95-2-5-1-000368 de la Superintendencia de Compañías de Enero 20 de 1995.

Durante 1995, la economía en la República del Ecuador fue afectada por el conflicto bélico con Perú por disputa territorial en la zona sin delimitación; los racionamientos de energía eléctrica por la falta de lluvias en la zona del Paute, donde se encuentra la central hidroeléctrica que abastece la mayor parte de la demanda eléctrica nacional; la inestabilidad política y la renuncia del Vicepresidente de la República; y el resultado de la consulta popular que significó un retroceso en el plan de modernización y privatizaciones que el gobierno se había propuesto.

Estos factores incidieron negativamente en la producción, rentabilidad y liquidez de todos los sectores productivos. El sistema financiero nacional, y en especial el Banco Continental S. A., subsidiaria de Grupo Financiero Conticorp S. A., en donde la Compañía posee participación mayoritaria, fueron afectados directamente como sigue:

- . Generación de incertidumbre y nerviosismo en el público
- . Retiros masivos de depósitos en cuentas corrientes, ahorros y captaciones, principalmente en los meses de Enero, Febrero, Noviembre y Diciembre de 1995.
- . Incremento en el riesgo de crédito, puesto de manifiesto con los clientes que no estuvieron en capacidad de cumplir con sus obligaciones, porque su productividad, rentabilidad y liquidez también fueron afectadas.
- . Incremento en el riesgo de liquidez, reflejada con disponibilidades insuficientes de recursos líquidos en momentos específicos para cubrir los retiros de depósitos.
- . Incremento en el riesgo por tasas de interés, hecho presente cuando para solventar el problema de iliquidez hubo necesidad de recurrir a captaciones de fondos a cortísimos plazos y con altas tasas de interés, produciéndose una combinación desigual a) entre las tasas de interés relacionadas con los activos realizables en el futuro y las tasas de interés relacionadas con los pasivos, y b) vencimientos y/o fechas en que se debían fijar nuevamente las tasas de interés de los activos y pasivos. Esto afectó drásticamente los márgenes brutos financieros.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Actividad (continuación)

Así mismo, el Banco Continental S. A. fue afectado en Enero de 1995 por el incendio en su edificio matriz y los comentarios que generó el problema bursátil a propósito de la oferta pública primaria de acciones del Grupo Financiero Conticorp S. A..

Por otra parte, el riesgo de mercado en la industria financiera en el Ecuador está cambiando continuamente, por la globalización, desarrollo de nuevos productos financieros y servicios ofrecidos, desarrollo tecnológico, requerimientos de patrimonios técnicos y otros requerimientos legales, y la reciente creación de nuevos bancos y financieras, todo lo cual influye significativamente en el ambiente competitivo.

Con el propósito de atender los requerimientos de fondos, en Febrero y Diciembre de 1995, el Banco Continental S. A. aplicó a la línea de crédito de liquidez que mantiene el Banco Central del Ecuador con operaciones por aproximadamente S/13.000 millones y S/156.000 millones respectivamente, de corto plazo.

El 26 de Enero de 1996, el Banco Continental S. A. aplicó a una nueva operación de liquidez en el Banco Central del Ecuador por S/242.700 millones con plazos de 90 días a partir de cada desembolso y prorrogable por una sola vez hasta por igual plazo y con interés del 55% aproximadamente.

En Enero de 1996, la Administración del Banco Continental S. A. preparó un programa de reordenamiento estructural, para tratar los efectos adversos antes descritos, el cual ha sido aceptado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador e incluido por el Banco Central del Ecuador en el contrato de mutuo del préstamo antes mencionado.

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 inversiones en sociedades, cargos diferidos y patrimonio de accionistas 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 22.20% en 1995 y 24.50% en 1994, excepto las inversiones en acciones y certificados de depósito globales (GDR's) del Grupo Financiero Conticorp S. A., que fueron revalorizados en base al precio de la última transacción.

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

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición.

Certificados de Depósitos Globales (GDR's)

Están registrados al costo de adquisición. El costo es revalorizado de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al precio de la última transacción (*Ver Nota 4*).

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 6*).

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.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1995, la Compañía utilizó S/35.847 millones del saldo acreedor de esta cuenta para absorber las pérdidas del ejercicio de 1995. Estas pérdidas no podrán ser amortizadas para efectos tributarios.

Utilidades Retenidas

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

Ingresos

Son registrados como sigue:

- La utilidad en venta de acciones y certificados de depósito globales (GDR's) son registrados en la fecha de la venta.
- Los honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT) son registrados de acuerdo con el método del devengado.
- Los 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 tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 1995 de S/2.923 (S/2.271 en 1994) 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 registrados en la cuenta Reexpresión Monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 15. 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 desde la fecha de compra.

3. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten en lo siguiente:

	<u>1995</u>		<u>1994</u>
	<i>(En Millones)</i>		
Depósitos a plazo en sucres, con vencimientos en Enero de 1996 e interés del 43.5% (39% y 42% en 1994)	S/ 366	S/	295
Pólizas de acumulación en sucres, con vencimientos hasta Diciembre del año 2017 e interés del 36.08% y 51.09%, precancelada en Enero de 1996	755		-
Operaciones de reporto en sucres, con vencimiento en Enero de 1996 e interés del 59.79% y 70% (45% en 1994)	1.000		350
Operaciones de reporto en U.S. dólares, con vencimiento en Enero de 1995 e interés del 8.5%	-		69
	<u>S/ 2.121</u>	<u>S/</u>	<u>714</u>

4. Certificados de Depósitos Globales (GDR's)

El 15 de Diciembre de 1995 Conticorp S. A., Grupo Financiero Conticorp S. A. y Bankers Trust Company de New York (depositario) suscribieron un Convenio de Depósitos por el cual Conticorp S. A. transfirió el dominio de 167.000 acciones del capital del Grupo Financiero Conticorp S. A. (41.75% del total de acciones en circulación a esa fecha) de S/1'000.000 de valor nominal unitario, a favor de Bankers Trust Company, en calidad de depósito y en garantía de 1'670.000 Global Depositary Receipt (Certificados de Depósitos Globales GDR's) emitidos por Bankers Trust Company y entregados a Conticorp S. A., los que pueden ser comercializados en mercados internacionales.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Certificados de Depósitos Globales (GDR's) (continuación)

Los Certificados de Depósitos Globales, equivalentes cada uno a 1/10 de acción del Grupo Financiero Conticorp S. A. no están inscritos en bolsas de valores local y exterior y fueron revalorizados a US\$48.03 cada uno, precio de la última transacción representada por una venta efectuada por la Compañía a favor de Interamerican Asset Management Fund Ltd., el 29 de Diciembre de 1995 (Ver Nota 17).

5. Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Compra de documentos en U.S. dólares con vencimientos hasta Noviembre de 1996 e interés del 12% al 23% a cargo de compañías subsidiarias, vendidos y endosados a favor de la Compañía por Interamerican Asset Management Fund Ltd. (Ver Nota 17)	S/ 18.044	S/ -
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.	-	1.030
Magister Financiera Corp., documentos a su cargo y a la orden de la Compañía por préstamos directos por US\$119,562, y documentos a la orden de Industrial Constructora La Merced S. A. - Subsidiaria por US\$232,059, vendidos y endosados por ésta a favor de la Compañía, con vencimientos hasta Noviembre de 1996 e interés del 19.56%	1.028	-
Documentos con vencimientos mensuales hasta Agosto de 1995 sin interés, a cargo de la Universidad de Especialidades Espíritu 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
Otras Compañías Subsidiarias:		
Honorarios de uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT), facturados en el año (Ver Nota 13)	6.712	2.776
Préstamos y anticipos sin fecha de vencimiento y sin interés	7.541	6.699
Pasan	S/ 33.325	S/ 14.845

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Documentos y Cuentas por Cobrar (continuación)

	1995		1994	
	<i>(En Millones)</i>			
Vienen	S/	33.325	S/	14.845
Intereses por cobrar:				
Subsidiarias		1.245		-
Terceras partes		46		-
Impuesto a la renta, anticipos 1995		6.753		-
Retenciones en la fuente		817		-
Otros		46		76
	S/	42.232	S/	14.921

Los anticipos de impuesto a la renta 1995 no utilizados en el ejercicio corriente, podrán ser utilizados únicamente por la Compañía como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado en ejercicios fiscales posteriores o los respectivos anticipos, sin necesidad de autorización previa.

6. Inversiones en Sociedades

	%		Costo Revalorizado		Valor Patrimonial	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	<i>(En Millones)</i>					
Acciones y Participaciones de Compañías:						
Anglo Automotriz S. A.	99.99	99.99	S/ 4.928	S/ 1.507	S/ 4.928	S/ 4.795
Arrendec S.A.	-	99.99	-	800	-	801
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador S. A.	99.70	99.70	1.694	1.295	-	1.295
Ceti Vehículos Cía. Ltda.	99.99	-	1.359	-	1.359	-
Cruz Azul S. A.	50.00	50.00	1.774	1.452	3.172	1.784
Ceti Proyectos Cía. Ltda.	99.99	99.99	679	679	679	679
Círculo Continental S. A.	99.99	99.99	713	584	1.665	1.351
C.A E.J.O.M.& O.T.	99.99	99.99	1.091	906	1.091	934
Ceneica S. A.	99.99	99.99	816	816	816	816
Ceti-Seguros S.A.	99.96	99.96	669	548	696	1.022
Consulconti S.A.	99.99	99.99	226	470	226	470
Cavula S. A.	70.00	70.00	1.052	259	1.052	1.023
Corturis S. A.	1.27	5.00	226	710	226	710
Centro de Convenciones, Turismo Sonwey S. A.	8.15	8.15	192	207	192	207
Ceti - Bienes Raíces	99.99	99.99	110	249	110	249
Cetitur S. A.	-	99.99	-	167	-	167
Ceti Administración de Propiedades S. A.	99.99	99.99	88	72	-	-
Exoxur S.A.	70.00	70.00	236	92	237	-
Edisatelite Cia. Ltda.	-	6.00	22	17	-	-
Filicorp S. A.	70.00	70.00	247	92	384	-
Grupo Financiero Conticorp S. A.	55.79	80.00	388.317	4	83.973	4
Reducción de capital del Grupo Financiero						
Conticorp S. A.	(7.25)	-	(29)	-	-	-
Getafecorp S. A.	100.00	-	213	-	213	-
Invaconti S. A.	99.99	99.99	939	1.024	6.673	1.362
Industrial Constructora La Merced S. A.	99.99	99.99	301	246	1.329	2.358
Invacenter S.A.	-	100.00	-	190	-	190
Pasan			S/405.863	S/ 12.386		

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inversiones en Sociedades (continuación)

	%		Costo Revalorizado		Valor Patrimonial	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	(En Millones)					
Vienen			S/405.863	S/ 12.386		
Motortrack	62.10	-	2.048	-	S/ 2.915	S/ -
Medanepo S. A.	70.00	70,00	127	92	127	-
Marcobipa S. A.	70.00	70,00	1.131	92	1.859	-
Nuracort S. A.	-	75,50	-	1.266	-	1.266
Plusvalfa Alfa - Plusalfa S. A.	-	66,41	-	8.054	-	8.624
Predial Dobleequis S. A.	-	99,99	-	8.540	-	8.540
Petrocorp S. A.	99.00	99,73	1.170	1.038	1.170	1.059
Prosercorp S. A.	99.99	99,99	663	656	663	656
Rentasur S. A.	99.98	-	45	-	93	-
Smoky S. A.	50.00	50,00	65	118	65	118
Sevimac S. A.	99.40	99,40	144	117	584	473
Tecsanto S. A.	99.99	99,99	215	215	215	215
Otras	-	-	37	27	-	-
Sub-total			<u>S/411.508</u>	<u>S/32.601</u>		
Aportes para futuro aumento de capital:						
Anglo Automotriz S. A.	-	-	-	3.288	S/ -	S/ -
Bolívar Compañías de Seguros del Ecuador S. A.	-	-	1.508	-	-	-
Ceti Bienes Raíces	99,99	-	2.133	-	2.133	-
Cetivehículos Cía. Ltda.	-	99,99	-	1.315	-	1.315
Cavula S. A.	-	-	-	764	-	-
Edisatélite S. A.	-	-	8	8	-	-
Grupo Financiero Conticorp S. A.	-	-	-	399.995	-	-
Invaconti	-	-	5.554	-	-	-
Industrial Constructora La Merced S. A.	-	-	-	2.112	-	-
Motortrack S. A.	-	75,50	-	1.925	-	1.925
Plusvalfa Alfa - Plusalfa S. A.	-	-	-	570	-	-
Otras	-	-	1	-	-	-
			<u>9.204</u>	<u>409.977</u>		
			<u><u>S/420.712</u></u>	<u><u>S/442.578</u></u>		

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 1995.

Las acciones del Grupo Financiero Conticorp S. A. de S/1'000.000 de valor nominal unitario, están inscritas en el Registro del Mercado de Valores y fueron revalorizadas a S/2'000.000 cada una, precio de la última transacción representada por una venta efectuada por la Compañía a favor de Interamerican Asset Management Fund Ltd., (Ver Nota 17).

Al 31 de Diciembre de 1995, acciones en sociedades por S/48.223 millones de costo revalorizado están garantizando la emisión de obligaciones y préstamos sobre firma a largo plazo por S/3.252 millones (S/12.854 millones en 1994) y S/44.971 millones, respectivamente. De las acciones de Sociedades que garantizan los préstamos sobre firmas a largo plazo S/6.675 millones no están reflejadas en las "Cuentas de Orden" 1995 y serán incluidas por la Compañía en 1996.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inversiones en Sociedades (continuación)

Grupo Financiero Conticorp S. A. tiene en trámite de aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos una reducción del capital por S/29.000 millones, lo que reducirá la tenencia de Conticorp S. A. al 52.33%.

7. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	<i>(En Millones)</i>	
The International Finverbank (Bahamas) Limited: Depósito a plazo en US dólares con vencimiento en Noviembre de 1998 e interés del 17.75%	S/ 2.149	S/ -
Compra de documento en U.S. dólares hasta Mayo del 2005 e interés del 17.99% al 20.23%, a cargo de compañías subsidiarias y relacionada, vendidos y endosados a favor de la Compañía por Interamerican Asset Management Fund Ltd., (Ver Nota 17)	13.087	-
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	3.767	3.767
Por cuentas por cobrar a su cargo, con vencimientos en Diciembre del 2003 y Septiembre del 2004 sin interés, por sustitución de obligaciones de Invaconti S. A. efectuada por la Compañía a favor de Industrial Constructora La Merced S. A.	3.541	-
Cruz Azul S. A., Compañía Subsidiaria: Cuentas por cobrar a su cargo sin fecha de vencimiento y sin interés, por préstamos y por sustitución de obligaciones de subsidiarias efectuada por Cruz Azul S. A. a favor de la Compañía	13.575	3.186
Pasan	S/ 36.119	S/ 6.953

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos (continuación)

	1995		1994	
	<i>(En Millones)</i>			
Vienen	S/	36.119	S/	6.953
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		127		127
Terceras partes		1.900		1.900
Otros		204		-
	S/	38.350	S/	8.980

De acuerdo con los contratos de promesa de venta de acciones de "Centro de Convenciones, Turismo Sonwey S. A.", los promitentes 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.

8. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1995, representan documentos por pagar a instituciones financieras locales y del exterior, terceras partes, por préstamos sobre firmas por US\$2,544,000 (US\$41,107,000 en 1994), con vencimientos de 90 días e interés del 18.5% al 19% (11.47% al 13.75% en 1994) y S/6.735 millones a Banco Continental S. A., con vencimiento de 44 días e interés del 67%.

9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar (continuación)

	<u>1995</u>		<u>1994</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 cada uno de los años, pendientes de ser reembolsados por la Compañía (Ver Nota 13).	S/	19.763	S/	5.696
Impuestos por pagar, retenciones en la fuente		514		59
Otras		1.160		53
	S/	<u>21.437</u>	S/	<u>5.808</u>

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>		<u>Provisiones</u>		<u>Pagos</u>		<u>Saldo Final</u>	
	<i>(En Millones)</i>							
Intereses	S/	4.493	S/	35.077	S/	(36.817)	S/	2.753
Impuesto a la renta		2.254		-		(2.254)		-
	S/	<u>6.747</u>	S/	<u>35.077</u>	S/	<u>(39.071)</u>	S/	<u>2.753</u>

11. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>1995</u>		<u>1994</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 75% en 1995 (2% en 1994) en base a la tasa usada por el Banco Continental S. A. para la emisión de cédulas hipotecarias, con vencimiento en el 2001, adquiridos por funcionarios y empleados de la Compañía y de subsidiarias	S/	8.000	S/	8.000
Pasan	S/	8.000	S/	8.000

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Vienen	S/ 8.000	S/ 8.000
Banco de Guayaquil S. A., préstamo sobre firma en sucres, con vencimientos semestrales hasta 1998, con período de gracia de 1 año e interés igual a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador más 1%	8.000	-
Bancos locales, préstamos sobre firma en US dólares, con vencimientos semestrales hasta 1998, con período de gracia de 1 año e interés del 19.75% y 21%	10.231	-
Bancos del exterior, préstamos sobre firma en U.S.dólares, con vencimientos semestrales hasta 1998, con período de gracia de 1 año e interés del 20% y 21.5%	23.384	-
Solinversiones S. A., préstamo sobre firma en U.S.dólares, con vencimientos trimestrales hasta 1998 e interés del 19.75%	1.461	-
Banco Continental Overseas (Bahamas) Limited, préstamos sobre firma en U.S. dólares, con vencimientos hasta el año 2.012 e interés de 11.26% y 13.83%	-	21.738
Préstamos de accionistas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	1.001	406
Banco Continental S. A., préstamo hipotecario vencimiento en 1994	-	19
Sub-total	<u>52.077</u>	<u>30.163</u>
Porción corriente	<u>(8.049)</u>	<u>(19)</u>
	<u>S/ 44.028</u>	<u>S/ 30.144</u>

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.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Al 31 de Diciembre de 1995, la emisión de estas obligaciones está garantizada por la asignación en prenda de inversiones temporales por S/366 millones (S/295 millones en 1994) y acciones en sociedades por S/12.854 millones de costo revalorizado, entregadas en custodia al Banco Continental S. A., de las cuales S/3.252 millones (S/12.854 millones en 1994) son de propiedad de la Compañía (Ver Nota 6), S/8.810 millones de propiedad de Interamerican Asset Management Fund Ltd. y S/792 millones de propiedad de Plusvalía Alfa Plusalfa S. A.

12. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1995, el capital social consiste de 3.000'000.000 acciones ordinarias de un valor nominal unitario de S/100. (761'870.666 acciones ordinarias en 1994).

En Enero de 1995, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital por S/223.813 millones, el que fue integrado en su totalidad mediante la capitalización de reservas facultativas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Enero de 1995.

13. Transacciones con Partes Relacionadas

Durante 1995 y 1994, la Compañía celebró transacciones con partes relacionadas en términos y condiciones particulares acordados entre las partes, las cuales produjeron los siguientes saldos:

Activos y Pasivos

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, los principales saldos con accionistas, compañías subsidiarias y compañías relacionadas por accionistas comunes, son como sigue:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Caja y bancos	S/ 1.283	S/ 216
Inversiones temporales	1.621	714
Certificados de depósitos globales (GDR's)	71.751	-
Documentos y cuentas por cobrar	33.548	14.845
Inversiones en sociedades	420.712	442.578
Otros activos	34.301	7.080
Documentos por pagar	6.735	-
Cuentas por pagar	19.763	5.696
Gastos acumulados	150	4
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-	19
Obligaciones a largo plazo	1.001	406

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Ingresos y Gastos

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994, los principales resultados derivados de transacciones con accionistas, subsidiarias y compañías relacionadas por accionistas comunes, son como sigue:

	1995	1994
	<i>(En Millones)</i>	
Ingresos:		
Utilidad en venta de acciones	S/ 104	S/ 236.601
Honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología, neto	-	67.653
Intereses ganados	856	711
Otros	22	2
Gastos:		
Honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología, neto	44.597	-
Asesoría y coordinación	10.816	5.028
Arrendamiento de acciones	-	2.082
Generales y administrativos	1.823	577
Intereses y comisiones	7.603	318

Compra y Venta de Acciones

El 2 de Febrero de 1995, la Compañía compró al Banco Continental S. A. las acciones de Getafecorp S. A., las cuales están representadas por un edificio localizado en el centro de la ciudad de Guayaquil. El costo de adquisición de estas acciones fue de S/5.299 millones, superior en S/1.616 millones al costo revalorizado con el que dichas acciones figuraban en los libros de la vendedora.

El 29 de Marzo y el 30 de Junio de 1995, la Compañía compró a Industrial Constructora La Merced S. A. 52 y 232 acciones preferidas de Plusvalía Alfa Plusalfa S. A. en S/732 millones y US\$900,621, respectivamente, precio superior en S/212 millones al valor con el que dichas acciones figuraban en los libros de la vendedora.

El 30 de Junio de 1995, la Compañía compró a Industrial Constructora La Merced S. A. 30.000 acciones de Camposanto del Ecuador Campoecuador S. A. y un documento a cargo de Magister Financial Corp en US\$191,397 y US\$ 2,242,223, respectivamente, costo con el que dichos activos figuraban en los libros de la vendedora.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Compra y Venta de Acciones (continuación)

El 1 de Noviembre de 1995, la Compañía vendió a Plusvalía Alfa Plusalfa S. A. 5.000 acciones de Invacenter S. A. y 599.997 acciones de Arrendec S. A., las cuales están representadas por edificios localizados en el centro de la ciudad de Guayaquil, a un precio equivalente al costo revalorizado de S/993 millones con el que dichas acciones figuraban en los libros de la Compañía.

El 13 de Noviembre de 1995 la Compañía vendió a Fundación Leonidas Ortega Moreira 128.801 acciones de Cetitur, las cuales figuraban en los registros contables de la Compañía a un costo reexpresado de S/167.3 millones, generando una utilidad en esta venta de acciones de S/103.8 millones.

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.

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.

Honorarios por Uso de Marcas, Patentes y Tecnología (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 una bonificación o subsidio ocasional compensatorio, de la participación que les corresponde a los trabajadores sobre las utilidades de las Compañías, 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 1995 fueron de S/33.055 millones (S/70.681 millones en 1994) y los gastos por reembolsos de pérdidas fueron de S/77.652 millones (S/3.028 millones en 1994).

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Honorarios por Uso de Marcas, Patentes y Tecnología (Convenio HUMPT) (continuación)

A partir del 1 de Enero de 1996, la Compañía canceló los convenios por uso de marcas, patentes y tecnología (HUMPT) con Banco Continental S. A., Casa de Valores Continental S. A., Administradora de Fondos "Contifondos" S. A., Almacenera Continental S. A. y Financiera Continental S. A..

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 1995 fue de S/10.768 millones (S/5.028 millones en 1994).

Convenio de Mandato y Reposición de Gastos

El 31 de Enero de 1995, la Compañía suscribió con Cetibienes Raíces S. A., compañía subsidiaria, un convenio de mandato, por medio del cual Cetibienes Raíces S. A. en representación de Conticorp S. A. realizará la venta de acciones de compañías del sector inmobiliario de propiedad de Conticorp S. A. y otros actos. Conticorp S. A. se compromete a reembolsar a Cetibienes Raíces S. A. todos los gastos que origine este convenio. Esta actividad será desarrollada por Cetibienes Raíces S. A. sin costo. El plazo de vigencia del convenio es 2 años. Los gastos reembolsados por la Compañía por este concepto en 1995 fueron S/2.784 millones.

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)

13. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Contingentes

Al 31 de Diciembre de 1995, Conticorp S. A. garantiza obligaciones contraídas por subsidiarias y compañías relacionadas, a favor de otras compañías relacionadas por S/29.283 millones (S/20.935 millones en 1994) y terceras partes por S/26.589 millones. (S/13.868 millones en 1994).

14. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1995		1994	
	U.S. Dólares En Miles	Sucres en Millones	U.S. Dólares En Miles	Sucres en Millones
Activos:				
Caja y bancos	2,375	6,941	36	81
Inversiones temporales	-	-	30	69
Documentos y cuentas por cobrar	6,935	20,270	-	-
Otros activos	5,212	15,236	-	-
	<u>14,522</u>	<u>42,447</u>	<u>66</u>	<u>150</u>
Pasivos:				
Documentos por pagar	2,544	7,436	41,107	93,355
Cuentas por pagar	29	85	-	-
Gastos acumulados	648	1,894	1,950	4,428
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	2,436	7,120	-	-
Obligaciones a largo plazo	9,564	27,956	9,572	21,738
Pasivos diferidos	38	110	-	-
	<u>15,259</u>	<u>44,601</u>	<u>52,629</u>	<u>119,521</u>
Posición neta	<u>(737)</u>	<u>(2,154)</u>	<u>(52,563)</u>	<u>(119,371)</u>

15. 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 necesaria efectuarla.

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 exentos.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. 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 1993. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

16. Eventos Subsecuentes

Aporte para Futuro Aumento de Capital

El 31 de Enero de 1996, la Compañía cedió a Grupo Financiero Conticorp S. A. un certificado de participación de Interamerican Asset Management Fund Ltd. por US\$10,000,000, debitando a una cuenta por cobrar a cargo de la compradora.

De acuerdo con manifestación de la Administración el certificado mencionado en el párrafo precedente será utilizado como aporte para futuro aumento de capital en el Grupo Financiero Conticorp S. A..

Valor de Mercado de Acciones

Al 26 de Enero de 1996, el valor de mercado de una acción de la Compañía es de S/200, de acuerdo con la cotización de operaciones efectuadas, publicada por la Bolsa de Valores de Guayaquil.

17. Interamerican Asset Management Fund Ltd.

Interamerican Asset Management Fund Ltd. (IAMF) es una compañía constituida en Abril de 1995 en Nassau-Bahamas con el propósito de administrar un fondo de inversión. Su constitución fue hecha a través de la emisión de Management Shares con valores básicamente simbólicos que no dan derecho al tenedor a participar en las utilidades del fondo, pero sí tienen derecho a voto.

Luego de la constitución de la Compañía su patrimonio ha estado constituido por participaciones, esto es, investment shares, que fueron adquiridas por el Banco Continental Overseas N.V. Curazao, quien obtenía los fondos mediante la emisión de certificados denominados "Investment Account"; en virtud de estos, el Banco Continental Overseas N.V. Curazao, se comprometía a administrar e invertir por cuenta y riesgo del depositante, en los términos y condiciones que el Banco considere conveniente. En consecuencia, a los cuenta inversionistas les correspondía esta segunda clase de título que emitía el IAMF, denominado "investment shares" que daban derecho al tenedor a participar en las utilidades, y a la parte proporcional de los activos correspondientes a su participación, pero sin derecho a voto.

De acuerdo con la opinión de la Administración y de los asesores legales del Banco en el Ecuador y Bahamas:

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Interamerican Asset Management Fund Ltd. (continuación)

- IAMF no tiene vinculación directa o indirecta con quienes gestionaron su creación, como no lo hay entre el promotor y fundador de una Fundación y el ente jurídico.
- IAMF no tiene vinculación directa con los partícipes, por la circunstancia de que el Fondo no reconoce en favor del inversor una deuda pura determinada y líquida sino una mera expectativa contingencia de ganar o perder según los resultados de la gestión, y las meras expectativas no constituyen derechos.
- IAMF no tiene vinculación con quienes lo administran, situación establecida por la Ley de Mercados de Valores cuando define sin posibilidad de otra aceptación que cada Fondo se considera un patrimonio independiente de su administrador.
- IAMF no tiene vinculación con Grupo Financiero Conticorp S. A. por el hecho de ser tenedor de GDR's emitido por el Bankers Trust Company de New York, depositario y fiduciario de acciones del capital de Grupo Financiero Conticorp S. A. por un valor equivalente al de los GDR's. El emisor del GDR se convirtió en propietario de las acciones y emitió un título que se llama GDR que es ese y sólo ese, el objeto del dominio que adquiere el tercero, en este caso el IAMF.

De acuerdo con la opinión de los auditores externos, los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que aún cuando la contabilidad financiera se interesa, tanto por los efectos legales como económicos de las transacciones y otros eventos, y que gran parte de sus convenios se basan en los reglamentos legales, se debe dar énfasis a la naturaleza económica de las transacciones y otros eventos cuando ésta difiere de la forma legal.

Por otra parte, las normas de auditoría definen a las partes relacionadas como: compañías subsidiarias y afiliadas de la empresa; fideicomisos en donde los empleados son beneficiarios y la gerencia administradora fiduciaria; propietarios principales de la empresa; su gerencia; miembros del núcleo familiar de los propietarios principales de la empresa y su gerencia; y otras partes con las que la empresa puede tratar, si una parte controla o puede ejercer una influencia significativa sobre la gerencia, o las políticas de operación de la otra parte, a un grado tal, que una de las partes que tiene transacciones podría verse impedida de continuar con sus propios intereses en forma separada.

Las principales transacciones efectuadas entre la Compañía e Interamerican Asset Management Fund Ltd. por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995, son las siguientes:

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Interamerican Asset Management Fund Ltd. (continuación)

Durante 1995, la Compañía vendió a Interamerican Asset Management Fund Ltd., las acciones de Corporación Turística Recreacional Corturis S. A., Plusvalía Alfa Plusalfa S. A., Predial Dobleequis S. A., Camposanto del Ecuador Campoecuador S. A., 9855 acciones y 1.157.520 certificados de depósitos globales (GDR's), del Grupo Financiero Conticorp S. A., los cuales figuraban en los registros contables de la Compañía a un costo revalorizado de S/146.611 millones, generando una utilidad en esta venta de S/119.159 millones. Además, esta transacción incluyó la venta del documento a cargo de Magister Financial Corp. de US\$2,242,223 de valor nominal, el que fue vendido por igual valor.

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995, la Compañía pagó intereses por S/20.779 millones por préstamos sobre firma otorgados por Interamerican Asset Management Fund Ltd.

El 31 de Enero de 1996, la Compañía vendió a Interamerican Asset Management Fund Ltd., 512.480 certificados de depósitos globales (GDR's), los cuales figuraban en los registros contables de la Compañía a un costo revalorizado de S/71.751 millones, generando una utilidad en esta venta de S/44.638 millones. El precio de esta venta fue cancelado por el comprador en efectivo.

El 31 de Enero de 1996, la Compañía compró a Interamerican Asset Management Fund Ltd. 501 acciones de Corporación Turística Recreacional Corturis S. A. en US\$1,701,188, inferior en US\$243,688 al costo con el que dichas acciones figuraban en los libros de la vendedora. El precio de esta compra fue pagado al vendedor en efectivo.

El 31 de Enero de 1996, la Compañía compró un certificado de participación de Interamerican Asset Management Fund Ltd. por US\$10,000,000 pagadero a 720 días plazo e interés del BCO más 3%.

El 31 de Enero de 1996, la Compañía vendió a Interamerican Asset Management Fund Ltd. 3.290 acciones del Grupo Financiero Conticorp S. A., a un precio equivalente al costo revalorizado de S/6.580 millones con el que dichas acciones figuraban en los libros de la Compañía. El precio de esta venta fue cancelado por el comprador en efectivo.

El 31 de Enero de 1996, la Compañía compró a Interamerican Asset Management Fund Ltd. documentos (incluido intereses) por US\$42,527,175, con vencimientos hasta Marzo del año 2005 e interés del prime BCO. más el 2% y 3% a cargo de compañías accionistas y relacionadas. El precio de esta compra fue pagado al vendedor en efectivo.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. 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.), relacionados 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.

Inversiones en Valores

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las inversiones en depósitos a plazo son registradas al costo de adquisición. De acuerdo con el SFAS No. 115 "Contabilización para ciertas Inversiones en Valores de Obligaciones y de Capital", se requiere clasificar estos valores en función de la intención y capacidad de la Compañía para mantener dichos valores, en una de las siguientes categorías: trading, disponible para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones clasificadas como "Trading" se presentan a valor de mercado, y la ganancia o pérdida no realizada se registra en el estado de resultados. Las inversiones clasificadas como "Disponible para la venta" se presentan a valor de mercado, y la ganancia o pérdida no realizada se registra en el patrimonio de accionistas. Las inversiones clasificadas como "Mantenidas hasta el vencimiento" se presentan a su costo amortizado.

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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%.

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 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.

Conticorp S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Arrendamiento Mercantil (continuación)

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.

Reservas

Los PCGA Ecuatorianos establecen el registro de reservas estatutarias como parte de las cuentas patrimoniales, mientras bajo los PCGA U.S.A., el registro de dichas reservas no son requeridas.
