

Hansen-Holm
& Co.

contadores públicos

Coopers
& Lybrand

Vélez 107 y P. Carbo
Edif.: Sibelta, 4to. piso
Apt. Postal 7570
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593.4) 511-076
511-077

Telecopier: (593.4) 511-983
Telex: 2313 HANHOL ED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
CONTICORP S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CONTICORP S.A., al 31 de diciembre de 1996, el estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONTICORP S.A., al 31 de diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



Hansen-Holm & Co.

Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía presenta pérdidas que exceden el 50% del capital social y la totalidad de las reservas, encontrándose en causal de disolución de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 4 numeral 6 de la Ley 31 emitida por la Superintendencia de Compañías, excepto que los accionistas procedan a reintegrar el capital social o a reducirlo.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de CONTICORP S.A., al 31 de diciembre de 1996, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Mayo 12, 1997
Guayaquil - Ecuador

Hansen Holm & Co.

Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003

Jorge Morales Torres

Jorge Morales Torres (Socio)
CPA No. 20.498

CONTICORP S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	292,516	Obligaciones bancarias (Nota 11)	10,444,744
Inversiones temporales	601,395	Cuentas y documentos por pagar:	
Cuentas y documentos por cobrar:		Terceros (Nota 12)	8,221,390
Clientes	1,579,852	Compañías relacionadas (Nota 3)	29,013,741
Compañías relacionadas (Nota 3)	48,597,468	Gastos acumulados:	
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	13,195,699	Compañías relacionadas (Nota 3)	4,639,207
Anticipos	392,005	Impuestos y contribuciones	305,359
Otros activos por realizar	467,885	Intereses acumulados por pagar	2,021,426
Provisión para cuentas incobrables (Nota 5)	(49,691,214)	Otros	<u>3,309,493</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>323,190</u>	Total pasivos corrientes	<u>57,955,360</u>
Total activos corrientes	<u>15,758,796</u>	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota 11)	<u>10,180,400</u>
DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota 6):	194,881,864	COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Nota 3)	<u>7,758,354</u>
Reserva fideicomisos (Nota 6)	<u>(194,881,864)</u>	ACCIONISTAS (Nota 3)	<u>1,000,782</u>
DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO:		PASIVOS DIFERIDOS	<u>224,492</u>
Entregas futuro aumento de capital (Nota 7)	<u>38,315,887</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Inversiones (Nota 8)	<u>65,433,907</u>	Capital social 3,000,000,000 acciones ordinarias y nomina-	
Cuentas y documentos por cobrar:		tivas de S/. 100 de valor nominal cada una	300,000,000
Compañías relacionadas (Nota 3)	98,799,545	Reserva legal	28,788,498
Otros	2,190,621	Reserva facultativa	10,291,319
Reservas deudores a largo plazo (Nota 9)	<u>(128,863,167)</u>	Reexpresión monetaria (Nota 13)	(295,398)
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	<u>39,169,222</u>	Resultado después de compensación	<u>(285,098,996)</u>
TOTAL	<u>130,804,811</u>	Total patrimonio de los accionistas	<u>53,685,423</u>
Cuentas de orden	22,533,181	TOTAL	<u>130,804,811</u>
Contingentes	<u>18,955,028</u>	Cuentas de orden (Nota 14)	22,533,181
		Contingentes (Nota 15)	<u>18,955,028</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

CONTICORP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS:

Utilidades en ventas de acciones (Notas 3.1 y 12.2)	20,952,699
Honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología (Nota 18)	534,137
Dividendos de acciones y participaciones	9,406
Ingresos financieros (Nota 3.1)	11,037,165
Otros ingresos	<u>27,624,615</u>
Total	<u>60,158,022</u>

GASTOS:

Honorarios por uso de marcas, patentes y tecnología (Nota 18)	3,973,041
Gastos administrativos y operativos	14,726,939
Gastos financieros	17,311,428
Castigos cuentas por cobrar (Nota 16)	31,376,504
Reservas varias (Nota 16)	373,436,244
Otros gastos	<u>1,479,247</u>
Total	<u>442,303,403</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO	(382,145,381)
COMPENSACION DE PERDIDAS	<u>97,046,385</u>
RESULTADO DESPUES DE COMPENSACION	<u>(285,098,996)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 22)

CONTICORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por acciones recibidas	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Diferencia en cambio	Utilidades retenidas	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1995	300,000,000	28,788,498	10,291,319	224,518	71,279,681	80,298,705	(2,954,643)	5,480,113		493,408,191
Transferencia acciones recibidas				(224,518)	224,518					0
Reexpresión monetaria (Nota 13)					107,408,779	(169,079,008)	2,659,245	1,433,597		(57,577,387)
Utilización de resultados acumulados								(6,913,710)	6,913,710	0
Pérdida del ejercicio									(382,145,381)	(382,145,381)
Compensación de pérdidas (Nota 13)					(178,912,978)	88,780,303			90,132,675	0
Saldos al 31 de diciembre de 1996	300,000,000	28,788,498	10,291,319	0	0	0	(295,398)	0	(285,098,996)	53,685,423

U1

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

CONTICORP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	53,436,228
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(52,153,089)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,283,139</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo pagado en préstamos bancarios	(11,775,447)
Efectivo pagado a compañías relacionadas	<u>(90,064,108)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(101,839,555)</u>

Diferencia en cambio	19,099,095
Disminución neta en efectivo	(81,457,321)
Efectivo al comienzo del año	<u>82,351,232</u>

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>893,911</u>
-----------------------------------	-----------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 22)

CONTICORP S.A.
CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCIO DESPUES DE COMPENSACION
Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

RESULTADO DESPUES DE COMPENSACION (285,098,996)

Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio después de compensación y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:

Compensación de pérdidas	(97,046,385)
Reserva por aporte para futura capitalización en GFC	29,580,000
Reserva por inversión en acciones de GFC	9,612,000
Reserva por inversión en acciones de Interban Holding	418,082
Provisión cartera incobrable	133,305,612
Reserva por posibles pérdidas que pudieran generar Cías. relacionadas	1,758,594
Provisión cuentas dudosas Nuracort	1,896,000
Provisión cuentas por cobrar Interban Holding	26,343,285
Provisión cuentas incobrables otras compañías relacionadas	554,696
Reserva por activos entregados en fideicomiso	194,881,864
Transferencia de pasivos de Banco Continental Overseas N.V. Curazao	6,462,615
Amortización de cargos diferidos	<u>311,440</u>

Total 308,077,803

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar	(51,825,590)
Gastos pagados por anticipado	7,246,922
Entregas para futuro aumento de capital	(38,315,887)
Inversiones	102,518,778
Otros activos	(39,169,222)
Cuentas por pagar	18,078,922
Gastos acumulados	(1,220,815)
Pasivos diferidos	<u>90,319</u>

Total (2,596,573)

Diferencia en cambio (19,099,095)

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION 1,283,139

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 22)

CONTICORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en agosto de 1981 y su actividad principal es la inversión en acciones y participaciones de compañías. Además presta el servicio de asesoría administrativa, legal, económica y contable; así como contrata y presta servicios de uso de licencia, marcas, patentes y tecnología.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en Nota 13.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a acumulación, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito de la preparación del estado de flujos de efectivo, las inversiones temporales se consideran como equivalentes de efectivo.

b. Inversiones temporales

Están constituidas por depósitos a plazo fijo de hasta 31 días en sucres; se registran al costo de adquisición.

c. Inversiones a largo plazo

Representadas principalmente por acciones de compañías subsidiarias, en las que la Compañía posee participación mayoritaria. Están registradas al costo de adquisición más el ajuste por corrección monetaria. En el año 1996, están presentadas considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se menciona en Nota 13. El costo reexpresado no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión.

d. **Base para la conversión de moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 1996, los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos a sucres al tipo de cambio de mercado libre de 3,634 por US\$ 1,00.

La diferencia en cambio originada en activos y pasivos en moneda extranjera es registrada en los resultados del ejercicio en que efectivamente el activo es realizado o el pasivo cancelado.

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue 3,895 por US\$ 1,00.

Véase página siguiente

3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1996, los valores por cobrar a compañías relacionadas y subsidiarias son:

	Documentos por cobrar	Intereses por cobrar	Otras cuentas por cobrar	TOTAL Corto plazo	Cuentas y Documentos por cobrar Largo plazo	TOTAL	
Turdemar	49,652			49,652	15,277	64,929	
Conticorp Bahamas Trust	20,055,744	25,755,377		45,811,121	87,494,491	133,305,612	(1)
Serpred	74,134			74,134		74,134	
Predialsing		541,561		541,561	2,543,800	3,085,361	(1)
Nuracort			1,896,000	1,896,000		1,896,000	(2)
Agroland			225,000	225,000		225,000	
Invaconti					7,307,804	7,307,804	(3)
Turispro					1,438,173	1,438,173	
Total	20,179,530	26,296,938	2,121,000	48,597,468	98,799,545	147,397,013	

Las obligaciones con compañías relacionadas se resumen así:

	Cuentas y Documentos por pagar	Gastos acumulados	Corto plazo	TOTAL	Largo plazo
Invaconti S.A.	113,111		113,111		
Pispa	550,709		550,709		
Anglo Automotriz S.A.	62,478	848,251	910,729		
Turispro S.A.	4,787,974		4,787,974	(4)	
Plaza Triángulo	570,969		570,969		
Vilcisa	934,904		934,904		
Futurísimo	20,691		20,691		
Montesin	696,640		696,640		
Corturis	41,626		41,626		
Ruvespal	610,853		610,853		
Prosercorp	592,578		592,578		
Est. Jur. Ortega Moreira	363,446		363,446		
Plusalfa S.A.	4,271,798		4,271,798	(5)	
Predialand Cía. Ltda.	596		596		
Predial Dobleequis	10,186,296		10,186,296	(6)	
Motortrack	22,391	1,753,491	1,775,882		
Smocky	247,053		247,053		
Interban Holding	2,730,172		2,730,172	(7)	
Lex Holding	1,356,353		1,356,353		7,758.354 (8)
Aconsec	77,973		77,973		
Círculo Continental S.A.	695,308	1,349,122	2,044,430	(9)	
Rentasur		59,141	59,141		
Recresa		1,476	1,476		
Soresa		1,159	1,159		
Crecoban		1,365	1,365		
Cenjuris		1,409	1,409		
Recupsa		1,450	1,450		
Albaos		1,575	1,575		
Brindizi		1,632	1,632		
Guayalar		1,315	1,315		
Johnson & Hollis		1,265	1,265		
Cetivehículos Cía. Ltda.		616,556	616,556		
Accionistas					1.000.782
Compañías Macrolotes	79,822		79,822		
Total	29.013,741	4.639,207	33,652,948		8.759.136

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se describen a continuación:

- (1) Estos saldos se originaron en operaciones con el IAMF (Interamerican Asset Management Fund), mediante los cuales Conticorp S.A. recibió 501 acciones en Corturis por 5,027,012 (US\$ 1,701,188), valor que incluye premio por 4,237,436 y documentos por un valor de US\$ 42,527,286.77, a cargo de las siguientes compañías:

Conticorp Bahamas Trust:

Dcto.	Vencimiento	Tasa	Valor US\$ nominal	US\$ intereses	Total
40192	18-02-2004	Prime +2%	13,522,155.62	2,545,084	
40424	27-12-2013	Prime +2%	4,497,052.79	1,332,990	
40954	08-11-2004	Prime +2%	986,501.46	181,922	
5213	09-02-2005	Prime +2%	5,000,000.00	774,096	
5816	19-11-1997	Prime +2%	2,006,942.00	69,923	
5866	02-02-1997	Prime +2%	1,956,724.17	53,878	
5867	03-12-1997	Prime +2%	1,555,250.72	41,950	
6033	14-01-1998	Prime +2%	70,925.00	251	
Total			29,595,551.76	5,000,094	34,595,645.76
Predialsing			700,000	99,386	799,386
Interban Holding			6,600,000	532,253	7,132,253

Esta operación fue cancelada a través de pagos en efectivo por US\$ 4,841,472 y cancelación de cuentas por cobrar a IAMF de US\$ 39,387,000; mismas que se originaron por la venta que efectuó Conticorp S.A. al IAMF de 512,480 certificados de depósitos globales GDR'S registrados en libros por 71,751,018 (valor nominal más premio); operación que generó una utilidad extraordinaria en venta de GDR'S de 44,637,567.

Los intereses reconocidos como ingresos financieros posterior a la fecha de compra de la cartera a cargo de compañías relacionadas fue de 7,960,902. Los saldos por cobrar al 31 de diciembre de 1996 a Conticorp Bahamas Trust asciende a US\$ 36,682,887.29 y Predialsing por US\$ 849,026.19.

- (2) Comprenden valores entregados en años anteriores a compañía subsidiaria dedicada a la actividad camaronera en calidad de capital de operación y que han sido provisionados en su totalidad debido a que no se encuentran en operación por problemas del síndrome de Taura que afectó sus terrenos.

- (3) Valores recibidos mediante contrato de cesión de acreencias entre Conticorp S.A. e Incomesa efectuado en años anteriores sobre obligaciones a cargo de Invaconti, mediante el cual Incomesa transfirió su derecho a favor de Conticorp S.A.. Al 31 de diciembre de 1996, los gastos administrativos y de operación incluyen 5,753,907 correspondientes a honorarios de asesoría facturados por Invaconti S.A..
- (4) El saldo por pagar al 31 de diciembre de 1996, incluye 4,408,720 que corresponde al saldo del préstamo recibido de Turispro en 1995 por 4,531,223.
- (5) Obligación originada básicamente por préstamo recibido y cancelación de obligaciones de Conticorp S.A. a favor de Solinversiones que hiciera Plusalfa S.A. mediante la entrega de acciones de su propiedad en dación en pago.
- (6) Préstamo recibido del Banco de Guayaquil, asumido por Predial Dobleequis por US\$ 2,803,053, mismos que generaron intereses por 1,041,422.
- (7) El 10 de diciembre de 1996 se realizó la rescisión del acuerdo de representación o Indemnity Agreement suscrito entre Conticorp S.A. y miembros de la familia Ortega, de tal forma que Conticorp S.A. ejerce dominio directo sobre Interban Holding. Debido a la situación financiera de Interban Holding, Conticorp S.A., ha reconocido en sus registros contables pérdidas por concepto de la inversión en Interban Holding por US\$ 10,167,152 desglosados en:

	En US\$	En sucres
Cuentas por cobrar e intereses	7,789,802 (*)	24,359,192
Inversiones	115,047	418,082
Transferencia de pasivos a favor del Banco		
Continental Overseas N.V. Curazao	1,778,375	6,462,615
Otras reservas	483,928	1,758,594

Total		32,998,483
		=====

- (*) Cartera adquirida en compra al IAMF descrita en el punto 1 y que incluye reconocimiento de intereses por US\$ 657,549.

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo incluye intereses por sobregiros y préstamos pagados al Banco Continental S.A. por Interban Holding.

- (8) Obligación que se originó por la cesión de documentos que hiciera Lex Holding en favor de Conticorp S.A. de documentos representativos de obligaciones de terceros.
- (9) Incluye básicamente la transferencia de la pérdida generada en el ejercicio 1995 por Círculo de Compras Continental S.A. por 1,349,122.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1996, incluye:

Ministerio de Finanzas	(*) 10,827,787	
Otros	2,367,912	

Total	13,195,699	=====

(*) Comprenden notas de crédito emitidas por el Ministerio de Finanzas a favor de Conticorp S.A..

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Durante 1996 se efectuaron provisiones por posible irrecuperabilidad de las cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas que se resumen así:

Provisión del año:		
Conticorp Bahamas Trust	(1) 45,811,121	
Interban Holding	(2) 24,359,192	
Gramercy Finance	130,357	
Lockport	424,339	
Nuracort	1,896,000	
Varios	1,984,093	74,605,102
(-) Castigos:		
Interban Holding	(2) 24,359,192	
Gramercy Finance	130,357	
Varios deudores - Lockport	424,339	(24,913,888)

Total		49,691,214
		=====

(1) Comprende provisión por documentos comprados al IAMF en enero de 1996 a cargo de Conticorp Bahamas Trust, mismos que se consideran irrecuperables (capital e interés) ver Nota 3.1.

(2) Comprende provisión y castigo de la cuenta por cobrar a Interban Holding, según lo indicado en Nota 3.7.

6. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 1996, incluye:

Banco Continental	137,584,642	
Grupo Financiero Conticorp	57,297,222	

		194,881,864
Menos:		
Reservas	(*) 194,881,864	

Total		0
		=====

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1996, incluye:

Ministerio de Finanzas	(*) 10,827,787	
Otros	2,367,912	

Total	13,195,699	=====

(*) Comprenden notas de crédito emitidas por el Ministerio de Finanzas a favor de Conticorp S.A..

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Durante 1996 se efectuaron provisiones por posible irrecuperabilidad de las cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas que se resumen así:

Provisión del año:		
Conticorp Bahamas Trust	(1) 45,811,121	
Interban Holding	(2) 24,359,192	
Gramercy Finance	130,357	
Lockport	424,339	
Nuracort	1,896,000	
Varios	1,984,093	74,605,102
(-) Castigos:		
Interban Holding	(2) 24,359,192	
Gramercy Finance	130,357	
Varios deudores - Lockport	424,339	(24,913,888)

Total		49,691,214
		=====

(1) Comprende provisión por documentos comprados al IAMF en enero de 1996 a cargo de Conticorp Bahamas Trust, mismos que se consideran irrecuperables (capital e interés) ver Nota 3.1.

(2) Comprende provisión y castigo de la cuenta por cobrar a Interban Holding, según lo indicado en Nota 3.7.

6. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 1996, incluye:

Banco Continental	137,584,642	
Grupo Financiero Conticorp	57,297,222	

	194,881,864	
Menos:		
Reservas	(*) 194,881,864	

Total		0
		=====

(*) La Compañía ha considerado en los registros contables una reserva por posibles pérdidas de las acciones del Banco Continental que fueron adquiridas por Conticorp S.A. para ser entregadas al fideicomisario al Banco Central del Ecuador en cumplimiento del contrato de fideicomiso.

Con fecha 23 de marzo de 1996 se celebra un contrato de fideicomiso de acciones, siendo fideicomitentes: Conticorp S.A., Grupo Financiero Conticorp S.A., Interamerican Asset Management Fund Ltd. - IAMF e Invaconti S.A. a favor del fiduciario Banco Central del Ecuador que otorga en favor del Banco Continental un préstamo subordinado por 485,400,000. La finalidad del fideicomiso es conferir específicamente al Banco Central la facultad de gobernar, administrar y controlar el Grupo Financiero Conticorp, el Banco Continental, sus filiales y subsidiarias. Para cumplir las finalidades estipuladas en este contrato los fideicomitentes confieren al fiduciario las más amplias e ilimitadas atribuciones y facultades.

Adicionalmente, se establece que transcurridos 330 días a contarse desde la fecha de celebración del contrato se procederá a la regularización del capital del Grupo Financiero Conticorp y del Banco Continental y que cualquier reducción de capital afectará exclusivamente a las acciones fideicomitidas.

7. ENTREGAS FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo se presenta así:

Anglo Automotriz S.A.	541,803
Cetivehículos C. Ltda.	2,254,126
Edisatélite C. Ltda.	8,000
Motortrack	3,838,829
Grupo Financiero Conticorp	(*) 29,580,000
Inmobiliaria Isla Bella	96,152
Dendro	671,627
Cetiseguros	375,093
Grupo Educativo	950,257

Total	38,315,887
	=====

(*) Ver Nota 9.3.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1996, se desglosa como sigue:

Cuentas	Participación %	En miles de sucres		Valor patrimonial
		Valor en libros	Valor nominal	
Cetivehículos Cia. Ltda.	99.900	1,456,856	1,407,596	1,456,857
Mototrack	100.000	2,675,502	2,415,380	3,016,272
Inmobiliaria Isla Bella	25.000	1,840	1,250	31,696
Plusalfa S.A.	86.408	9,768,182	12,270,000	9,768,181
Bolívar Cia. de Seguros	99.700	4,391,183	4,224,049	4,391,182
Invaconti S.A.	99.900	5,303,720	6,246,428	5,303,720
Círculo Continental	99.990	663,317	349,997	663,318
Incomesa	99.900	379,489	788,998	1,299,653
Corturis	1.280	145,768	201,728	145,768
Rentasur	100.000	56,181	5,000	113,119
Turispro	60.000	5,192	3,000	2,113,726
Bolivarsa	49.850	6,420	997	9,979
Recresa (**)	100.000	8,663	5,000	8,662
Crecoban	100.000	4,383	5,000	4,382
Cenjuris (**)	100.000	4,318	5,000	4,317
Recupsa (**)	100.000	4,235	5,000	4,235
Albaos (**)	100.000	4,883	5,000	4,883
Brindizzi (**)	100.000	5,697	5,000	5,696
Guayalar	100.000	5,477	5,000	5,476
Johnson & Hollis (**)	100.000	4,629	5,000	4,629
Prosercorp (**)	100.000	662,636	550,000	662,636
Anglo Automotriz	99.900	6,217,033	3,810,548	6,411,848
Cetiseguros	99.900	164,230	299,852	164,230
Cetibienes Raíces	99.900	695,076	164,515	695,076
Cetiproyectos	99.900	674,521	550,629	674,521
Est. Jur. Ortega Moreira	99.900	1,220,868	359,161	1,220,867
Ceneica	99.900	856,469	807,563	856,469
Tecsanto	99.900	223,708	199,360	223,708
Smocky	50.000	68,944	2,500	68,944
Petrocorp (*)		1,181,520	1,000,000	
Predial Dobleequis		11,347,312	5,695,055	11,347,312
Contifondos		14,462	23,301	14,462
Grupo Financiero Conticorp	(***)	9,612,000	4,806,000	
Dendro		2,554	2,500	224,840
Interban Holding		418,082	418,082	517,571
Repuestos y partes		5,220	3,060	5,220
Cetialquileres		3,514	698	3,514
Servicon		547,630	117,090	547,630
Inmob. Parques de la Merced		1,696	2,680	1,696
Soresa (*)		4,421	5,000	4,421
Solarunocorp	100.000	932,472	5,000	6,081
Solardocorp	100.000	932,472	5,000	8,174
Solartrescorp	100.000	932,472	5,000	6,273
Chorrocorp	100.000	931,805	5,000	4,784
Solarcincocorp	100.000	932,472	5,000	6,397
Solarseiscorp	100.000	932,471	5,000	7,386
Asolar	100.000	932,471	5,000	5,357
Otros		89,441	126,124	
Total		65,433,907	46,933,141	

(*) Liquidadas

(**) En liquidación

(***) Ver Nota 9.3.

9. RESERVAS DEUDORES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, incluyen:

Conticorp Bahamas Trust	(1) 87,494,491
Interban Holding	(2) 2,176,676
Grupo Financiero Conticorp	(3) 39,192,000

Total	128,863,167
	=====

- (1) Comprende provisión por documentos comprados al IAMF en enero de 1996 a cargo de Conticorp Bahamas Trust, mismos que se consideran irrecuperables (capital e interés) ver Nota 3.1.
- (2) Reservas por pérdida en inversiones en Interban Holding por 418,082 (US\$ 115,047.22) y para cubrir deudas de Interban Holding 1,758,594, por lo indicado en Nota 3.7.
- (3) Incluye provisión por 29,580,000, por reducción del aumento de capital en Banco Continental Overseas Curazao entregado a través de Grupo Financiero Conticorp, aumento realizado con recursos obtenidos a través de préstamo del IAMF por US\$ 10,000,000. La provisión incluye además, reserva de 4.806 acciones en GFC por 9,612,000.

10. OTROS ACTIVOS

Otros activos consisten en lo siguiente:

Fideicomiso Agroland	(1) 20,404,049
Fideicomiso Motortrack	(2) 18,765,173

Total	39,169,222
	=====

- (1) En abril 30 de 1996 se celebra un fideicomiso mercantil irrevocable entre Conticorp S.A. como fideicomitente, Administradora de Fondos - Previfondos S.A. como fiduciaria y Previsora International Bank Ltd. como beneficiario.

Este fideicomiso se constituyó con la condición de extinguir deuda con Previsora International Bank Ltd. por préstamo de US\$ 6,000,000 a tres años plazo y al 20% de interés anual y se garantiza con la transferencia a título de fiducia mercantil irrevocable del 50% de paquetes accionarios emitidos por Inmobiliaria Cruzazul S.A.; créditos por US\$ 2,724,780, que mantiene Conticorp S.A. en Grupo Banatel, Lomaverde S.A., Difaset S.A. y Graunit S.A.

Los bienes fideicomitidos conforman un patrimonio autónomo denominado Fideicomiso Agroland, el fideicomiso no puede ser objeto de embargo por deudas u obligaciones de los comparecientes.

Adicionalmente, se establece el pago mensual a la fiduciaria en concepto de honorarios por la administración del fideicomiso mercantil y reembolso de

costos administrativos US\$ 25,000 durante el tiempo que dure el fideicomiso.

- (2) Con fecha julio 1 de 1996, se celebra un contrato de fideicomiso siendo fideicomitente Conticorp, Filanbanco Trust como fiduciario y Filanbanco S.A. como acreedor; intervienen también Motortrack e Incomesa.

El objeto del contrato es que el patrimonio autónomo que nace al traspasarse los bienes, logren el efecto de la extinción total de las acreencias. El fideicomiso se denomina Fideicomiso Motortrack, y quedan expresamente liberadas de su obligación de pago: Conticorp S.A. y/o Motortrack S.A. y/o sus garantes solidarios.

El fideicomiso tendrá un plazo de vencimiento de 7 años pagaderos trimestralmente, los tres primeros años solo intereses y a partir del primer trimestre del cuarto año capital e intereses.

Conticorp e Incomesa constituyen fideicomiso a favor de Filanbanco sobre acreencias contra la Compañía Magister Financial Corporation por US\$ 2,744,514 incluido capital e intereses y sobre Fabercorp por US\$ 338,470, así como sobre acciones de las compañías Camposanto del Ecuador S.A. y Fabercorp S.A..

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, incluye lo siguiente:

	Porción corriente	Largo plazo
Banco Sociedad General Con vencimiento en febrero de 1997 e interés del 40% anual.	269,876	
Defactor Préstamo por US\$ 900,000, con vencimiento hasta octubre de 1997 e interés del 30.06% anual.	3,270,600	
Préstamo por US\$ 600,000, con vencimiento hasta octubre de 1998 e interés del 30.06% anual.		2,180,400
Banco Continental Préstamo con vencimiento en diciembre de 1996 a una tasa de interés del 52% anual.	3,473,000	
Préstamo por US\$ 944,212.50, con vencimiento en agosto de 1996 con una tasa de interes del 24% anual.	3,431,268	
Emisión de obligaciones (*)		8,000,000
Total	----- 10,444,744 =====	----- 10,180,400 =====

- (*) En diciembre de 1991, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías a emitir obligaciones por un monto de 8,000,000; compuesta por: 2.000 obligaciones de la serie A de 1,000 cada una y 1.200 obligaciones de la serie B de 5,000 cada una. Estas obligaciones generaron un gasto de 5,428,800 que fueron pagados en cada semestre vencido.

De acuerdo a lo establecido en el respectivo título, la cancelación del principal se lo efectuará el 30 de diciembre del año 2001. La emisión de obligaciones precedentemente indicadas está garantizada por acciones en compañías subsidiarias.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR TERCEROS

Al 31 de diciembre de 1996, incluye:

Banco Continental Overseas N.V. Curazao	(1) 6,462,615
Interamerican Asset Management Fund	(2) 363,807
Otros	1,394,968

Total	8,221,390
	=====

- (1) Ver Nota 3.7.
 (2) Transacciones con el IAMF

En enero de 1996 se recibió préstamo de US\$ 10,000,000, para futuro aumento de capital en Grupo Financiero Conticorp.

En marzo 4 de 1996 se canceló el préstamo descrito anteriormente y se adquirió acciones en compañías relacionadas y documentos a cargo de Magister Financial Corp. por un valor aproximado de 145,366,377 y se cancelaron con certificados de depósito mantenidos en el IAMF más intereses; adicionalmente, se reconoció un pasivo a favor del IAMF por US\$ 47,627,850 equivalentes a 141,645,226.

En marzo 6 de 1996 se registró compra de documentos al IAMF neto US\$ 46,202,807 por lo que se registró una cuenta por pagar a favor del IAMF por el mismo valor.

En marzo 29 de 1996 se cancelaron las obligaciones con el IAMF por US\$ 93,830,657 equivalentes a 280,460,373 y se entregaron acciones del Grupo Financiero Conticorp por 311,510,000; entrega que originó una pérdida en venta de acciones de 31,049,627.

13. CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: inversiones a largo plazo, otros activos, pasivos diferidos y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1996. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1996 un efecto inflacionario del 26.16%.

El valor del ajuste se registra como un mayor o menor valor de: inversiones a largo plazo y otros activos con débito o crédito a la cuenta reexpresión monetaria; para pasivos diferidos con crédito a esta cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria y para cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Para la cuenta utilidades retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y cargo a reexpresión monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un efecto deudor en reexpresión monetaria de 169,079,008 y acreedor en reserva por revalorización del patrimonio de 107,408,779, diferencia en cambio de 2,659,245 y utilidades retenidas de 1,433,597. La Compañía compensó el saldo deudor de reexpresión monetaria de 88,780,303 y pérdidas del ejercicio por S/. 90,132,675, con la reserva por revalorización del patrimonio.

14. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996, comprenden:

Plusalfa S.A.	(1)	15,860,000
Grupo Financiero Conticorp	(2)	4,806,000
Nuracort		1,265,786
Otros		601,395

Total		22,533,181
		=====

(1) Comprende 943 acciones de la compañía Plusalfa S.A., que se encuentran en garantía de la emisión de obligaciones efectuadas por Conticorp S.A..

(2) Comprenden acciones en Grupo Financiero Conticorp preñadas a favor de Defactor.

15. CUENTAS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 1996, comprenden:

Finagro	(1)	7,268,000
Banco La Previsora	(2)	10,055,362
Banco del Pichincha	(3)	1,631,666

Total		18,955,028
		=====

- (1) Incluye US\$ 2,000,000 de avales emitidos por Conticorp para garantizar obligaciones de Banatel, Cenatic y Lomaverd con vencimiento el 12 de septiembre del 2002.
- (2) US\$ 2,767,023 de avales emitidos por Conticorp para garantizar obligaciones de Banatel, Cenatic, Lomaverd y Smocky S.A. con vencimiento el 30 de abril del 2004.
- (3) US\$ 449,000 de avales emitidos por Conticorp para garantizar obligaciones de Anglo Automotriz sin plazos establecidos.

16. CASTIGO CUENTAS POR COBRAR Y RESERVAS VARIAS

Castigos:		
Interban Holding	(1)	31,376,504
		=====
Reservas:		
Conticorp Bahamas Trust	(2)	133,305,612
Fideicomisos acciones		
Banco Continental	(3)	137,584,642
Grupo Financiero Conticorp	(4)	96,489,222
Nuracort	(5)	1,896,000
Otros		4,160,768

		373,436,244
		=====

- (1) Ver Nota 3.7.
- (2) Constituye provisión de cuentas por cobrar a corto y largo plazo, tal como se indica en las Notas 5.1 y 9.1.
- (3) Comprenden reservas por posibles pérdidas de las acciones fideicomitadas entregadas al Banco Central del Ecuador. Ver Nota 6.
- (4) Incluye reservas por:

- Pérdida de acciones en Grupo Financiero Conticorp que no fueron entregadas al Banco Central por 57,297,222 y que se encuentran prendadas a favor de terceros. Ver Nota 6.
- Reservas por pérdidas de acciones y entregas para futuro aumento de capital por 39,192,000. Ver Nota 9.3.

(5) Ver Nota 3.2.

17. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1995 y no existen glosas importantes pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

18. CONVENIOS DE USO DE PATENTES, MARCAS, PROCEDIMIENTOS CONVENIO HUMPT Y TECNOLOGIA

En 1993, la Compañía suscribió convenios de uso de marcas, patentes, procedimientos y tecnología con sus compañías relacionadas. El honorario mensual es el equivalente a los resultados operativos de esas compañías relacionadas previa deducción de: 15% de bonificación o subsidio ocasional compensatorio al 15% de participación de empleados y funcionarios; 2% correspondiente al INNFA y reservas para cubrir riesgos contingentes. El plazo de los convenios es de veinticinco años; los términos fueron acordados en condiciones particulares entre las partes. Al 31 de diciembre de 1996, el total de honorarios facturados por la Compañía fue de 534,137 y pérdidas asumidas por 3,973,041.

19. CONVENIOS DE MANDATO

La Compañía mantiene suscrito con Invaconti S.A. un convenio de mandato, por medio del cual, Invaconti S.A. en representación de la mandataria (Conticorp S.A.) celebrará contratos de asesoría y de compra de bienes muebles o útiles necesarios para el desarrollo de sus actividades, especialmente en las áreas de relaciones corporativas, planeación de recursos humanos, roles de pago, créditos al personal, marketing corporativo, capacitación y desarrollo humano, seguridad, administración y finanzas corporativas, organización de eventos sociales, deportivos y en general toda clase de actos y contratos que tengan relación con el objeto social de la mandataria. Esta actividad será desarrollada por Invaconti S.A. sin costo. El plazo del convenio es indefinido.

20. CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 1996, se presenta como sigue:

Pérdida del ejercicio antes de compensación		(382,145,381)
Más - Gastos no deducibles:		
Interban Holding	32,998,484	
Gramercy	130,357	
Lockport	424,339	
Conticorp Bahamas Trust	133,305,612	
Nuracort	1,896,000	
Fideicomiso Banco Central	194,881,864	
Acciones GFC	9,612,000	
Aumento de capital GFC	29,580,000	
Otros	1,224,252	

Total provisiones no deducibles		404,052,908
Menos - Reserva deducible		1,301,796
Ingresos exentos		20,562,142

Base tributable		43,589
25% Impuesto a la renta		10,897
Retenciones en la fuente		(251,364)
Impuesto a pagar		0

21. LITIGIOS

La Compañía presentó demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso y Administrativo en contra de la Superintendencia de Bancos, impugnando las Resoluciones No. SB-JB-96-0051, SB-96-0251 y SB-96-0252 que declararon insubsistente el aumento de capital en el Banco Continental S.A. por 43,000,000 y reversión del contravalor en sucres de US\$ 10,000,000 correspondiente al aporte del Banco Continental S.A. en el Banco Continental N.V. Curazao y remoción del Presidente Ejecutivo del Banco Continental S.A.

El Banco Central del Ecuador ha demandado por fraude a Conticorp y Afiliadas ante la Corte Suprema de las Bahamas por aproximadamente US\$ 100,000,000. Conticorp S.A. por su parte, ha planteado una contrademanda ante las mismas autoridades negando las acusaciones y reclamando daños y perjuicios.

Los abogados defensores de la Compañía consideran que hasta este momento no se puede anticipar el resultado de estos litigios.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Los hechos más sobresalientes posteriores al cierre del ejercicio económico, se resumen así:

Con fecha 23 de marzo de 1997 el Banco Central dio por terminado el contrato de fideicomiso ejecutando la cláusula de terminación del fideicomiso "Capitalización del pleno derecho conforme a la Ley".

Demanda interpuesta por Conticorp S.A. ante el Presidente de la Corte Suprema de Justicia en contra del Banco Central del Ecuador por indemnización de perjuicios por US\$ 150,000 por incumplimiento del contrato de fideicomiso celebrado el 23 de marzo de 1996.

Demanda interpuesta por Conticorp S.A. en contra de la Superintendencia de Bancos por la emisión de la Resolución SB-97-0035 por la cual se disolvió al Grupo Financiero Conticorp.

Demanda interpuesta por Conticorp S.A. en el Juzgado 7mo. de lo Civil de Guayaquil en contra del Banco Continental S.A. para compensar valores recíprocamente adeudados.
