

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas  
**CONTICORP S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **CONTICORP S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, la situación financiera de **CONTICORP S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. El Ecuador atraviesa por una situación difícil en sus actividades económica, financiera y fiscal, lo que ha deteriorado notablemente la estabilidad y oportunidad de negocio de las empresas. Se decretó el congelamiento por un año del 50% de los depósitos en cuenta y del 100% de los depósitos a plazo que se mantienen en las instituciones del sector financiero, se ha producido una secuencia de instituciones financieras que acceden a la Agencia de Garantía de Depósitos para su reestructuración o saneamiento y el sector político analiza la modificación o creación de nuevos impuestos. Todo este ambiente genera incertidumbre sobre la posibilidad de que los negocios continúen operando apropiadamente en el Ecuador.

*Naranjo López*

29 de abril de 1999  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**CONTICORP S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**ACTIVO**

**ACTIVOS CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota B)	S/. 83.190.678
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	28.695.691.967
Intereses por cobrar (Nota D)	1.034.337.249
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	1.112.103.113

**TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE** 30.925.323.007

DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota F)	194.881.863.993
(-) RESERVA DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota F)	(194.881.863.993)

DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota G) 64.086.673.085

OTROS ACTIVOS (Nota H) 41.200.092.476

**TOTAL DEL ACTIVO** S/. 136.212.088.568

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiro bancario	S/. 532.334
Obligaciones financieras (Nota I)	17.885.162.138
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	64.002.682.417
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	1.557.136.773

**TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** 83.445.513.662

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L) 1.888.225.407

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)**

Capital social	50.000.000.000
Reserva legal	3.685.423.251
Reserva por revalorización del patrimonio	1.605.900
Reexpresión monetaria	(1.423.628.900)
Pérdidas acumuladas	(1.385.050.752)

50.878.349.499

**TOTAL DEL PASIVO E INVERSION  
DE LOS ACCIONISTAS**

S/. 136.212.088.568

CUENTAS DE ORDEN (Nota N) S/. 17.125.785.813

CONTINGENTES (Nota O) S/. 734.933.924.188

**CONTICORP S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****INGRESOS:**

Asesoría y Coordinación	S/.	100.800.000
Dividendos		991.054
Financieros		1.384.353.097
Recuperación (Nota P)		44.567.634.553
		<hr/>
		46.053.778.704
		<hr/>

**EGRESOS:**

Operaciones		4.029.449.641
Administración		135.446.160
Financieros		5.515.506.089
Otros (Nota Q)		36.967.538.911
		<hr/>
		46.647.940.801
		<hr/>

**PERDIDA**

S/.	(594.162.097)
	<hr/> <hr/>

**Vea notas a los estados financieros**

CONTICORP S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	S/. 50.000.000.000	S/. 3.685.423.251	S/. 16.051.941.552	S/. (17.475.570.452)	S/. (790.888.655)
Pérdida					(594.162.097)
Compensación de la reexpresión monetaria			(16.051.941.552)	16.051.941.552	
Dividendos ganados			1.605.900		
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>S/. 50.000.000.000</u>	<u>S/. 3.685.423.251</u>	<u>S/. 1.605.900</u>	<u>S/. (1.423.628.900)</u>	<u>S/. (1.385.050.752)</u>

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACION**

PERDIDA	S/.	(594.162.097)
Partidas de conciliación:		
Reversión de provisión cuentas incobrables		(36.207.957.019)
Reversión de pasivos		(8.359.677.534)
Provisión para cuentas incobrables		24.670.000.000
Provisión de gastos legales		<u>3.000.000.000</u>
		(17.491.796.650)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento y disminución en:		
Obligaciones bancarias		8.692.672.237
Gastos pagados por anticipado		(329.017.849)
Cuentas y documentos por pagar		23.781.854.488
Gastos acumulados por pagar		(6.812.018.244)
Cuentas y documentos por cobrar		39.858.324.471
Sobregiro Bancario		<u>532.334</u>
		<u>65.192.347.437</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	S/.	<u><u>47.700.550.787</u></u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Disminución de deudores e inversiones a largo plazo		<u>(35.474.645.858)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(35.474.645.858)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos ganados		1.605.900
Disminución del pasivo a largo plazo		<u>(12.240.641.530)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(12.239.035.630)</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>		(13.130.701)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>96.321.379</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	S/.	<u><u>83.190.678</u></u>

Vea notas a los estados financieros

**CONTICORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

CONTICORP S.A. (la Compañía) fue constituida en la República del Ecuador el 1 de agosto de 1981. La actividad principal es la inversión en acciones y participaciones de Compañías.

Hasta 1996, la Compañía alcanzó un capital de S/.300.000.000.000, dividido en 3.000.000.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.100 cada una.

Mediante escritura pública celebrada el 3 de julio de 1997, aprobada por Superintendencia de Compañías el 31 de octubre e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 16 de diciembre de 1997, se autorizó la reducción del capital suscrito y consecuente reforma del estatuto social de la Compañía CONTICORP S.A. La cuantía de la reducción ascendió a S/.250.000.000.000 quedando el nuevo capital en S/.50.000.000.000. Esta reducción de capital fue autorizada por los accionistas en la junta ordinaria celebrada el 3 de junio de 1997.

En Junta General de Accionistas del 21 de junio de 1998, se aprobó el traslado de domicilio de la Compañía, hacia las Islas Vírgenes Británicas.

Mediante Resolución 98.2.2.1.0004939 del 22 de octubre de 1998, la Intendencia de Compañías de Guayaquil, resuelve ordenar la liquidación de la Compañía en virtud del cambio de domicilio de CONTICORP S.A. a las Islas Vírgenes Británicas.

Mediante Resolución No.99.2.2.1.0061458 del 29 de abril de 1999, la Superintendencia de Compañías en virtud de la decisión de la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el día 19 de abril de 1999 por la que se resolvió redomiciliar en Ecuador a CONTICORP S.A., aprobó la escritura pública de reactivación de la Compañía, con lo cual se concluyó su proceso de liquidación.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Provisión para cuentas incobrables. La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de sus activos.

Las inversiones en acciones están contabilizadas a su valor nominal, más los ajustes por corrección monetaria y valor patrimonial proporcional. Al 31 de diciembre de 1998, no realizó el ajuste por corrección monetaria ni valor patrimonial proporcional.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**CONTICORP S.A.****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**  
(Continuación)

Transacciones en moneda extranjera. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres y la ganancia o pérdida en cambio, resultante del ajuste contable a tasas vigentes de las cuentas en moneda extranjera, se lleva a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

De acuerdo a la Ley de reordenamiento en materia económica, en el área tributario-financiero publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998, establece en su Artículo No.15 que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1998 fue de 45%. Durante el año de 1998, no se aplicó el sistema de corrección monetaria.

**B. EFECTIVO:**

Caja	S/.	1.961.020
Bancos	(1)	81.229.658
	S/.	<u>83.190.678</u>

(1) Corresponden a fondos que se encuentran depositados en bancos nacionales y extranjeros.

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

Banco Continental	S/.	1.908.623.441
Documentos por cobrar	(1)	26.268.980.636
Otros	(2)	4.580.582.498
		<u>32.758.186.575</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(3)	(4.062.494.608)
	S/.	<u>28.695.691.967</u>

(1) Incluye principalmente S/.20.070.559.641 por cobrar en documentos a corto plazo a cargo de Conticorp Bahamas Trust por operaciones del año 1996 con el IAMF

**CONTICORP C.A.****C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** (Continuación)

(Interamerican Asset Management Fund Ltd.). Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha provisionado el 85% para cubrir la eventual no recuperación, tanto de las partidas a corto y largo plazo, ya que Conticorp Bahamas Trust se encuentra en liquidación.

Así mismo incluye S/.916.084.654 y US\$331,212 por la compra con pacto de recompra, de cartera de Seguros Bolívar S.A., que genera un interés del 38% y 14% de interés anual en sucres y dólares respectivamente.

(2) Incluye principalmente S/.1.535.725.618 registrados por la Compañía para absorber utilidades o pérdidas de compañías del Grupo Financiero Continental, que se generaron hasta el período de 1995.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al 1 de enero de 1998	S/.	43.493.157.317
(-) Reversiones		<u>(39.430.662.709)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/.	<u>4.062.494.608</u>

**D. INTERESES POR COBRAR:**

Incluye principalmente a S/.688.427.408 registrados por la compra de cartera a Seguros Bolívar S.A. (Ver nota C (1))

**E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Gastos legales	(1)	S/.	1.022.106.513
Impuestos anticipados			<u>89.996.600</u>
		S/.	<u>1.112.103.113</u>

(1) Corresponde a las entregas efectuadas anticipadamente a los abogados, para solventar los gastos judiciales de los juicios que enfrenta CONTICORP S.A.

**F. DERECHOS FIDUCIARIOS:**

Al 31 de diciembre de 1998, se detalla así:

Banco Continental S.A.	S/.	137.584.641.993
Grupo Financiero CONTICORP S.A.		<u>57.297.222.000</u>
	(1)	194.881.863.993
(-) Reservas		<u>(194.881.863.993)</u>
	S/.	<u>0</u>

**CONTICORP S.A.****F. DERECHOS FIDUCIARIOS** (Continuación)

- (1) Con fecha 23 de marzo de 1996 se celebró 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 a favor del Banco Continental un préstamo subordinado por S/.485.400 millones. La finalidad del fideicomiso es conferir específicamente al Banco Central la facultad de gobernar, administrar y contolar el Grupo Financiero CONTICORP S.A., 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.

**G. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO:**

Entregas para futuro aumento de capital	(1)	S/.	72.887.112.720
Cuentas y documentos por cobrar	(2)		97.092.267.983
Inversiones en acciones	(5)		60.681.865.387
			<u>230.661.246.090</u>
Menos reserva para:			
Cuentas y documentos por cobrar	(6)		(156.544.491.408)
Inversiones en acciones	(5)		(10.030.081.597)
			<u>(166.574.573.005)</u>
		S/.	<u>64.086.673.085</u>

- (1) Incluye principalmente S/.69.050.000.000 entregados al Banco Continental Overseas Curazao, a través del Grupo Financiero Conticorp. Al 31 de diciembre de 1998, este monto se encuentra totalmente provisionado.

- (2) Al 31 de diciembre de 1998, se detalla así:

Conticorp Bahamas Trust	(3)	S/.	87.236.749.666
Security Portafolio Limited	(4)		8.112.029.488
Otros			1.743.488.829
			<u>97.092.267.983</u>
		S/.	<u>97.092.267.983</u>

- (3) Corresponde a los documentos a largo plazo, con vencimiento hasta el año 2013. (Ver nota C numeral (1).)

- (4) Corresponde a cesión de derechos a favor de Security Portafolio Limited sobre documentos a cargo a accionistas, con vencimiento desde el año 2003 sin intereses y que fueron adquiridos por la Compañía mediante cancelación a su favor por parte de Invaconti S.A.

(5) Al 31 de diciembre de 1998, se detalla así:

10

	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Aporte para Futuro Aumento de Capital</u>	<u>Premios</u>	<u>Ajustes al VPP y Corrección Monetaria</u>	<u>Total</u>	<u>Reservas para Inversiones en Acciones</u>	<u>VPP</u>
Seguros Bolívar S.A.	797.625.700	4.426.463.279	77.749.181	230.062.179	5.531.900.339		
Invaconti S.A.	6.246.428.000		2.939	(5.297.544.274)	948.886.665		
Círculo Continental S.A.	349.997.000		86.888.376	424.764.464	861.649.840		
Dataconti S.A.	2.000		8.586	10.614	21.200		
Corturis S.A.	788.000.000		(177.499.448)		610.500.552		
Jucube S.A.	1.000		2.298	1.452	4.750		
Rentasur S.A.	5.000.000		34.671.524	33.306.501	72.978.025		
Turispro S.A.	3.000.300			3.744.017	6.744.317		
Bolivarsa S.A.	997.000	3.000.000		7.342.542	11.339.542		
Brindizi S.A.	5.000.000		1.534.836	(2.018.399)	4.516.437		
Guayalar S.A.	5.000.000		1.559.836	(2.771.621)	3.788.215		
Club de Ejecutivos S.A.	200.000		220.000		420.000		
Anglo Automotriz S.A.	5.203.777.000		38.757.416	4.400.078.108	9.642.612.524		9.455.531.968
Cetiseguros S.A.	674.945.000		170.930.492	(210.748.463)	635.127.029		
Cetibienes Raíces S.A.	164.515.000		107.119.968	631.268.594	902.903.562		1.392.632.688
Estudio Jurídico Ortega	359.161.000		419.642.635	807.103.225	1.585.906.860		1.667.838.533
Ceneica S.A.	807.563.900		8.188.466	296.801.801	1.112.553.267		6.225.773.770
Tecsanto S.A.	199.360.000		16.481.953	74.755.133	290.597.086		196.219.252
Plusalfa S.A.	6.310.000.000		4.919.603.600	(6.258.395.609)	4.971.207.991		2.994.658.209
Petrocorp S.A.	1.000.000.000		1.220.844	(772.611.018)	228.609.826		
Contivalores	1.000		320	582	1.902		
Continental Guarantors S.A.	3.634				3.634		
Predial Doblequis S.A.	5.695.055.000		54.161.458.039	(46.353.376.786)	13.503.136.253		6.623.841.025
Motortrack S.A.	2.415.380.000		257.736.216	234.529.789	2.907.646.005		
Contifondos	23.301.250		2.362.126	(6.876.455)	18.786.921		
Grupo Financiero Conticorp	4.806.000.000			4.806.000.000	9.612.000.000	9.612.000.000	
Inmobiliaria Isla bella	114.000.000			14.710.103	128.710.103		
Agroland S.A.	1.250.000			869.971	2.119.971		
Interban Holding	418.081.597				418.081.597	418.081.597	
Sonwey S.A.		5.353.655.270		22.659.000	5.376.314.270		
Cetivehiculos Cia. Ltda.	1.407.596.000	1.629.489.000	26.402.298	(1.814.740.609)	1.248.746.689		2.423.813.380
Repuestos y Partes Cia. Ltda.	3.060.000			914.940	3.974.940		
Ceti Intermediaria Cia. Ltda.	1.790.000		26.303	1.503.681	3.319.984		
Edisatelite Cia. Ltda.	12.000.000			24.755.091	36.755.091		
	<u>37.818.090.481</u>	<u>11.412.607.549</u>	<u>60.155.068.804</u>	<u>(48.703.901.447)</u>	<u>60.681.865.387</u>	<u>10.030.081.597</u>	<u>30.980.308.825</u>

**CONTICORP S.A.****G. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO** (Continuación)

(6) El movimiento para la reserva de cuentas incobrables a largo plazo es como sigue:

	<u>Saldo al 1-01-98</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Saldo al 31-12-98</u>
Grupo Financiero Conticorp	44.380.000.000	24.670.000.000	69.050.000.000
Conticorp Bahamas Trust	87.494.491.408		87.494.491.408
	<u>131.874.491.408</u>	<u>24.670.000.000</u>	<u>156.544.491.408</u>

**H. OTROS ACTIVOS:**

Fideicomiso:

Agroland	(1) S/.	20.404.049.091
Motortrack	(2)	20.796.043.385
	<u>S/.</u>	<u>41.200.092.476</u>

(1) Corresponde a un Fideicomiso Mercantil entre CONTICORP S.A., Previfondos S.A. y Previsora International Bank con el fin de extinguir deudas con Previsora International Bank y que fue garantizado con la transferencia de un 50% del paquete de acciones emitido por Inmobiliaria Cruzazul S.A.; créditos otorgados por US\$2,724.780, que mantiene CONTICORP S.A. en el Grupo Banatel, Lomarverd S.A., Difaset S.A. y Graunit S.A. El fideicomiso se celebró el 30 de abril de 1996.

(2) El 1 de julio de 1996 se celebró un contrato de fideicomiso entre CONTICORP S.A., Filanbanco Trust y Filanbanco S.A.; intervinieron también Motortrack e Incomesa. 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 interés. Conticorp e Incomesa constituyen el 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 S.A. por US\$338,470, así como sobre acciones de las compañías Camposanto del Ecuador S.A. y Fabercorp S.A.

**I. OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

Defactor (Banco Mercantil Unido en Liquidación):

Préstamo por US\$1,500,000, con vencimiento en  
Octubre de 1997 e interés del 30,06% (1) S/.

10.357.500.000

Banco Continental S.A.:

Préstamo con vencimiento en diciembre de 1997 e  
interés del 52% (saldo) (1)

1.007.874.826

Préstamo por US\$944,212, con vencimiento en  
agosto de 1997 e interés del 24% (1)

6.519.787.312

S/. 17.885.162.138

(1) Préstamos que no han sido renovados desde su vencimiento.

**CONTICORP S.A.****J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

## Cuentas y documentos por pagar - Compañías relacionadas

Turispro S.A.	(1)	S/.	4.669.470.252
Estudio Jurídico Ortega	(2)		5.132.752.023
Plusalfa S.A.	(3)		8.271.534.922
Fundación Leonidas Ortega			1.381.000.000
Otros			588.995.211
			<hr/> 20.043.752.408
Safeport Financial Corp.	(4)		4.018.552.773
Fideicomiso Agroland	(5)		11.048.000.000
Panama Investment Corp.	(6)		22.456.662.512
Otros			6.435.714.724
			<hr/> S/.
			<u>64.002.682.417</u>

- (1) Corresponde a valores recibidos en efectivo, en calidad de préstamos en los años de 1995 y 1996. Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento definido ni generan intereses.
- (2) Incluye principalmente a S/.3.000.000.000, por la provisión de gastos judiciales de la Compañía.
- (3) Corresponde al saldo de US\$1,197,905, que a nombre de la Compañía, canceló Plusalfa S.A. a Solinversiones S.A. Esta operación vence el 31 de diciembre del 2002 y causa un interés el 16% anual.
- (4) Corresponde al saldo de US\$581,977, originado por un préstamo con vencimiento el 15 de agosto de 1998, que causa interés del 18% anual.
- (5) Corresponde a la compra de documentos al fideicomiso Agroland por US\$1,600,000. A la fecha de emisión de éstos estados financieros, se encuentran vencidos US\$1,066,000.
- (6) Incluye principalmente US\$555,450 entregados a Seguros Bolívar S.A. durante el año 1997 a nombre de CONTICORP S.A. y US\$2,620,182 por transferencia de deuda mantenida inicialmente con Greendrige Investment por la compra de acciones de Baldrino S.A.

**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Intereses	S/.	1.455.573.110
Impuestos y contribuciones		99.915.472
Otros		1.648.191
		<hr/> S/.
		<u>1.557.136.773</u>

**CONTICORP S.A.****L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Banco Continental S.A.		S/.	804.225.407
Obligaciones	(1)		<u>1.084.000.000</u>
		S/.	<u>1.888.225.407</u>

(1) Corresponde el saldo de la emisión de obligaciones realizadas por la Compañía.

**M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital Social:** Corresponde a 500.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de S/.100 de valor nominal cada una

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva por revalorización del patrimonio:** Corresponde a la acumulación de los ajustes del patrimonio, con excepción de los resultados acumulados por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

**Pérdidas acumuladas:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de la pérdida obtenida en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**N. CUENTAS DE ORDEN:**

Valores entregados en garantía	(1)	S/.	15.860.000.000
Otros			<u>1.265.785.813</u>
		S/.	<u>17.125.785.813</u>

(1) Corresponde a acciones de Plusalfa S.A., que se encuentran dadas en garantía por la emisión de obligaciones, realizada por CONTICORP S.A.. Al 31 de diciembre el valor en libros de las acciones de CONTICORP S.A. en Plusalfa S.A. es de S/.4.971.207.991 y el valor patrimonial proporcional asciende a S/.2.954.658.209.

**O. CONTINGENTES:**

Incluye principalmente el registro de US\$100 millones por una demanda civil (648 de 1996) que enfrentan: Conticorp S.A y los hermanos Leonidas, Luis Alberto y Jaime Ortega en las Bahamas, por parte del Banco Central del Ecuador.

**CONTICORP S.A.****P. RECUPERACIONES:**

Corresponde a la reversión de provisiones para cuentas incobrables e intereses por pagar realizadas por la Compañía en años anteriores.

**Q. OTROS (GASTOS):**

Incluye principalmente S/.36.518.824.846 por pérdida cambiaria de las operaciones en dólares de la Compañía.

**R. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes con partes relacionadas es como sigue:

	Cuentas y documentos por				Intereses por			
	Cobrar		Pagar		Cobrar		Pagar	
	Sucres	Dólares	Sucres	Dólares	Sucres	Dólares	Sucres	Dólares
Conticorp Bahamas Trust	107.307.309.307							
Seguros Bolívar S.A.	916.984.988	341,552	152.563.074	54,601	324.264.338	52,739		
Cetiseguros S.A.	100.922.727	2,389						
Invaconti S.A.	141.537.327							
Sonwey S.A.	174.881.144	2,425						
Nuracort S.A.	1.896.585.958							
Agroland S.A.	225.000.000							
E. J. Ortega			4.303.348.074	120,116				4,563
Dr. Gustavo Ortega				215,000				
Dr. Luis Ortega				45,447				
Turispro S.A.			4.669.470.252					
Plusalfa S.A.				1,197,905				

Estas transacciones se llevan a cabo en iguales condiciones que aquellas realizadas con terceros. Los saldos entre compañías están en proceso de conciliación.

**S. TIPO DE CAMBIO:**

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para convertir los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 1998 fue de S/.6.905 por cada US\$1.00. El tipo de cambio se obtuvo de las últimas transacciones efectuadas por la Compañía, con entidades financieras locales.

**T. LITIGIOS:**

A continuación comentamos los litigios en que la Compañía se encuentra como actora o demandada.

1. Juicio Contencioso Administrativo para que se declare la nulidad de las Resoluciones Nos.SB-96-0251, SB-96-0252 y SB-JB-96-0051 dictadas por la Superintendencia de Bancos el 10 de mayo de 1996, que declararon la nulidad del aumento de capital del Banco Continental S.A., Banco Continental Overseas y la remoción de su Presidente Ejecutivo.
2. Juicio Contencioso Administrativo que sigue CONTICORP S.A. contra la Superintendencia de Bancos, para obtener la anulación de la Resolución No.SB-97-0035 expedida el 19 de marzo de 1997, por la cual se declaró la liquidación forzosa de la Compañía Grupo Financiero Conticorp S.A.

**CONTICORP S.A.****T. LITIGIOS (Continuación)**

3. Juicio Contencioso Administrativo contra la Superintendencia de Bancos para obtener la declaratoria de nulidad de la Resolución No.SB-97-0032 del 17 de marzo de 1997, donde se dispuso y aprobó la reducción del capital del Banco Continental S.A. a cero.
4. Juicio Civil de Compensación de Acreencias entre el Banco Continental S.A. y CONTICORP S.A..
5. Juicio Civil contra el Banco Continental del Ecuador ante la Corte Suprema de Justicia, donde se busca, que se declare que los plazos del préstamo subordinado como los condicionamientos establecidos en el fideicomiso, no han empezado a decurrir y por lo tanto no son exigibles, debido a los incumplimientos del Banco Central del Ecuador.
6. CONTICORP S.A. ha sido demandada por el Banco Central del Ecuador en las Cortes de Justicia de Bahamas conjuntamente con otras empresas con sede en dicha jurisdicción y los doctores Leonidas, Luis Alberto y Jaime Ortega Trujillo. Además, la Compañía planteó la contrademanda al Banco Central del Ecuador, Banco Continental S.A., Banco Continental Overseas N.V. e Interamerican Asset Management Fund Ltd. (IAMF) negando las acusaciones de fraude y reclamando por daños, perjuicios e incumplimientos de un préstamo subordinado y un fideicomiso suscrito en Ecuador así como la devolución de US\$55,000,000 a que ascienden los valores no devueltos por el Banco Continental S.A. y el Banco Continental Overseas N.V. por los aumentos de capital dejados sin efecto en las resoluciones de la Superintendencia de Bancos referidas en el numeral 1 que precede.
7. Juicio Contencioso Tributario planteado ante la Sala Distrital de lo Fiscal de la Corte Superior de Justicia de Guayaquil, donde se impugna la Resolución No.01682 del 5 de abril de 1997 emitida por la Dirección General de Rentas, que disponía una refiscalización de una verificación de una fiscalización ya firme y ejecutoriada y adicionalmente porque al expedirse la resolución impugnada, no se declararon nulas las actas de fiscalización que iban a ser refiscalizadas.
8. Juicio Laboral seguido por Carlos Washington Gencon Cruz contra la Compañía, donde el demandante alega que fue despedido intempestivamente. La sentencia de primera instancia fue favorable a la Compañía.

**U. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Mediante Resolución No.99.2.2.1.0061458 del 29 de abril de 1999, la Superintendencia de Compañías aprueba la escritura pública de reactivación de la Compañía.

**V. COMENTARIO:**

Para el año 1999 el impuesto a la renta ha sido sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales, según la Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributaria - financiera publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998.