

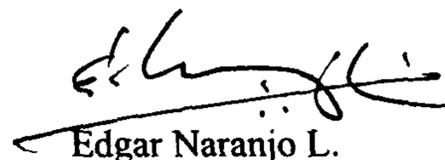
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
CONTICORP S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **CONTICORP S.A.**, al 31 de diciembre de 1999, 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 Administración 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 Administración, 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 la Nota B se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.
4. 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 1999 y 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.
5. La Compañía presenta un capital de trabajo negativo y registra pérdidas recurrentes que al 31 de diciembre de 1999 acumularon S/.20.714.314.067. La administración de la Compañía se encuentra en el proceso de reestructurar sus principales operaciones y la reestructuración de sus pasivos.
6. La situación económica y política del Ecuador continúa deteriorada. Luego de la congelación de los fondos depositados en las instituciones del sector financiero, el Tribunal Constitucional declaró inconstitucional esa congelación, las autoridades financieras han programado un descongelamiento progresivo y a largo plazo. Para detener la desvalorización del sucre e inflación interna el Gobierno decretó la fijación del tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar y promueve la aplicación del sistema de dolarización que fue aprobado por el Congreso Nacional. El Fondo Monetario Internacional no ha firmado acuerdos con el gobierno ecuatoriano y este suspendió el pago de parte de su deuda externa. Todo este contexto crea incertidumbre respecto al desarrollo económico de los negocios en el Ecuador, por lo que los estados financieros adjuntos deben leerse considerando las situaciones expresadas en este párrafo.

Pannell Kerr Forster

31 de marzo del 2000
Guayaquil, Ecuador



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

CONTICORP S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO

ACTIVOS CIRCULANTE:

Efectivo (Nota C)	S/.	250.030.331
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)		28.903.889.454
Gastos pagados por anticipado (Nota E)		114.641.267

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		29.268.561.052
------------------------------------	--	----------------

DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota F)		194.264.403.390
(-) RESERVA DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota F)		(194.264.403.390)

DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota G)		32.985.655.845
---	--	----------------

OTROS ACTIVOS (Nota H)		68.798.486.143
------------------------	--	----------------

TOTAL DEL ACTIVO	S/.	131.052.703.040
-------------------------	-----	-----------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Obligaciones financieras (Nota I)	S/.	17.886.080.567
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)		72.622.718.366
Gastos acumulados por pagar		3.184.098.557

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		93.692.897.490
------------------------------------	--	----------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)		4.388.696.366
-------------------------------	--	---------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)

Capital social		50.000.000.000
Reserva legal		3.685.423.251
Pérdidas acumuladas		(20.714.314.067)

		32.971.109.184
--	--	----------------

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

	S/.	131.052.703.040
--	-----	-----------------

CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	S/.	2.433.995.916
---------------------------	-----	---------------

CONTICORP S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****INGRESOS:**

Asesoría y Coordinación	S/.	109.090.909
Intereses y comisiones		580.692.515
Recuperaciones (Nota N)		1.331.315.530
Otros		29.566.364
		<hr/>
		2.050.665.318
		<hr/>

EGRESOS:

Administración		963.631.195
Financieros		3.788.542.261
Diferencia en cambio		17.576.330.011
Otros		2.932.526.981
		<hr/>
		25.261.030.448
		<hr/>

PERDIDAS/. (23.210.365.130)

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 50.000.000.000	S/. 1.605.900	S/. (1.423.628.900)	S/. 3.685.423.251	S/. (1.385.050.752)
Pérdida del ejercicio					(23.210.365.130)
Corrección monetaria de las inversiones en acciones 1999			3.615.590.915		
Ajuste del VPP de las acciones Bolívar Compañía de Seguros		1.687.533.900			
Absorción de Pérdidas		(1.689.139.800)	(2.191.962.015)		3.881.101.815
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>S/. 50.000.000.000</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. 3.685.423.251</u>	<u>S/. (20.714.314.067)</u>

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION**

PERDIDA	S/.	(23.210.365.130)
Partidas de conciliación:		
Provisión para cuentas incobrables		357.319.929
Diferencia en cambio		17.576.330.011
		<hr/>
		(5.276.715.190)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento y disminución en:		
Obligaciones bancarias		918.429
Gastos pagados por anticipado		997.461.846
Intereses por cobrar		(1.454.851.787)
Gastos acumulados por pagar		1.442.863.227
Deudores e inversiones a largo plazo		11.198.011.837
Cuentas y documentos por cobrar		(6.741.234.804)
Sobregiro Bancario		386.095
		<hr/>
		5.443.554.843

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

		166.839.653
Saldo del efectivo al inicio del año		83.190.678
		<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/.	250.030.331

CONTICORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****A. CONTICORP S.A.:**

Fue constituida en la República del Ecuador el 1 de agosto de 1981. La actividad principal es la inversión en acciones y participaciones en 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.

B. 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, cuando se dispone de la información.

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

CONTICORP S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (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. Durante 1999 se activaron S/.68.798.486.143 de gastos por diferencial cambiario (Ver Nota H).

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 al Decreto Ejecutivo No.1628, publicado en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, establece en la Disposición Transitoria Quinta 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 1999, 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 1999 fue de 53%.

C. EFECTIVO:

Caja	S/.	500.000
Bancos	(1)	<u>249.530.331</u>
	S/.	<u>250.030.331</u>

(1) Incluyen principalmente US\$11,174.62 que se encuentran depositados en instituciones financieras del exterior. *(ahoy US dollar)*

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Banco Continental	(1)	S/.	2.015.962.485
Documentos por cobrar	(2)		28.501.316.100
Otros	(3)		<u>2.449.105.477</u>
			32.966.384.062
(-) Provisión para cuentas incobrables	(4)		<u>(4.062.494.608)</u>
		S/.	<u>28.903.889.454</u>

(1) Representan valores originados en la cesión de documentos efectuada por el Estudio Jurídico Ortega Moreira a Conticorp, de facturas pendientes de cobro desde 1996.

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

- (2) Incluye principalmente S/.20.070.559.641 de documentos por cobrar a Conticorp Bahamas Trust por operaciones del año 1996 con el IAMF (Interamerican Asset Management Fund Ltd.).
- (3) Incluye principalmente S/.1.535.725.618 originados en 1995, correspondiente a la renta por cobrar por la administración de las compañías del Grupo Financiero Continental.
- (4) Durante 1999 no se registró ningún movimiento en esta cuenta.

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Gastos legales	S/.	5.000.000
Impuestos anticipados		109.641.267
		<hr/>
	S/.	114.641.267
		<hr/> <hr/>

F. DERECHOS FIDUCIARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, se detalla así:

Banco Continental S.A.	S/.	136.967.181.390
Grupo Financiero CONTICORP S.A.		57.297.222.000
		<hr/>
(1)		194.264.403.390
(-) Reservas		<hr/>
		(194.264.403.390)
		<hr/>
	S/.	0
		<hr/> <hr/>

*de tener
esto por
no seguir
Gobierno*

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 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 controlar 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:

		<u>Valor Nominal</u>	<u>Reserva (3)</u>	<u>Saldo</u>
Entregas para futuro aumento de capital	(1)	S/. 202.128.629.550	S/. 202.000.000.000	S/. 128.629.550
Cuentas y documentos por cobrar	(2)	88.928.948.091	87.494.191.408	1.434.456.683
Inversiones en acciones	(4)	41.809.971.138	10.387.401.526	31.422.569.612
		<u>S/. 332.867.548.779</u>	<u>S/. 299.881.892.934</u>	<u>S/. 32.985.655.845</u>

- (1) Incluye principalmente US\$10,000,000 entregados al Banco Continental Overseas Curazao, a través del Grupo Financiero Conticorp. Al 31 de diciembre de 1999, existe una reserva del 100%.

- (2) Incluye principalmente S/.87.236.749.666 por cobrar a Conticorp Bahamas Trust.

- (3) Durante 1999 el movimiento de las reservas para deudores e inversiones a largo plazo es como sigue:

	<u>Entregas para futuro aumento de capital</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Inversiones en acciones</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 69.050.000.000	S/. 87.494.191.408	S/. 10.030.081.597
Provisiones			357.319.929
Ajuste por diferencia en cambio	<u>132.950.000.000</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>S/. 202.000.000.000</u>	<u>S/. 87.494.191.408</u>	<u>S/. 10.387.401.526</u>

(4) Al 31 de diciembre de 1999, se detalla así:

	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Aporte Futuro Aumento Capital</u>
Seguros Bolívar S.A.	4.277.622.600	13.091.36
Invaconti S.A.	6.246.428.000	
Círculo Continental S.A.	349.997.000	
Dataconti S.A.	2.000	
Bolivarsa S.A.	997.000	3.00
Club de Ejecutivos S.A.	200.000	
Cetiseguros S.A.	675.026.000	
Plusalfa S.A.	6.310.000.000	
Petrocorp S.A.	1.000.000.000	
Contivalores	1.000	
Continental Guarantors S.A.	3.634	
Contifondos	23.301.250	
Grupo Financiero Conticorp	4.806.000.000	
Inmobiliaria Isla bella	114.000.000	
Interban Holding	418.081.597	
Repuestos y Partes Cia. Ltda.	3.060.000	
Edisatelite Cia. Ltda.	20.000.000	
	<u>24.244.720.081</u>	<u>13.094.36</u>

N/D: No disponible

CONTICORP S.A.**H. OTROS ACTIVOS:**

Corresponde a gastos por diferencial cambiario que fueron activados y que, según lo permiten las disposiciones legales en Ecuador se amortizarán a 5 años.

I. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Representan obligaciones bancarias con Banco Continental, las que se originaron por la refinanciación de obligaciones con Defactor (actualmente Banco Mercantil Unido) por US\$1,500,000 y Banco Continental por US\$944,212 y S/.1.007.874.826 (Ver Nota S – 4).

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Cuentas* y documentos por pagar – Compañías relacionadas:

Círculo Continental	(1)	S/.	2.348.355.326
Universidad Espiritu Santo	(1)		2.950.196.076
Estudio Jurídico Ortega	(1)		2.579.738.576
Plusalfa S.A.	(2)		23.896.538.390
Fundación Leonidas Ortega	(1)		4.683.884.931
Sonwei	(1)		1.717.000.000
Banco Continental	(1)		804.225.407
Seguros Bolívar	(1)		1.273.581.041
Anglo Automotriz	(1)		49.198.619
			<hr/>
			40.302.718.366
 Fideicomiso Agroland	 (3)		 <hr/>
		S/.	<hr/> <hr/> 72.622.718.366

- (1) Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definido.
- (2) Corresponde a un saldo de US\$1,182,996.95 por pagar de un préstamo inicial de US\$1,197,905, que causa un interés del 16% anual y con vencimiento final en diciembre del año 2002.
- (3) Corresponde a documentos vencidos por pagar a favor del Fideicomiso Agroland por US\$1,600,000, que representan US\$1,066,000 al 31 de diciembre de 1999 y US\$534,000 con vencimiento el 17 de marzo del 2000. El 2 de febrero del 2000, mediante escritura pública Contocorp cedió a favor de los bancos acreedores sus derechos fiduciarios en dación de pago de todas las obligaciones contraídas con estos.

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

Land Development	S/.	2.854.778.478
Universidad Espiritu Santo		1.101.817.888
Ceneica		359.500.000
Predial Doble Equis		<u>72.600.000</u>
	(1) S/.	<u>4.388.696.366</u>

(1) Corresponde a valores recibidos de estas compañías en calidad de aportes para futuros aumento de capital de Conticorp S.A.

L. 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. El saldo registrado al 31 de diciembre de 1999 se utilizó para compensar pérdidas de años anteriores.

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.

M. CUENTAS DE ORDEN:

Valores mobiliarios	(1)	S/.	2.394.495.916
Valores entregados	(2)		<u>39.500.000</u>
		S/.	<u>2.433.995.916</u>

(1) Incluye principalmente S/.1.896.585.958 de acciones de la Compañía Nuracorp, que fueron cedidas a Panamá Investment CT Corporation, en virtud del contrato de transferencia de activos que se describe en la Nota R (2).

(2) Corresponde al castigo de una cuenta por cobrar a Gromarsa.

N. RECUPERACIONES:

Incluye principalmente S/.926.537.207 de la reversión de cuentas por pagar a Land Development Inc. de años anteriores.

CONTICORP S.A.**O. CONTINGENTES:**

Incluye principalmente el registro de US\$21 millones por la demanda civil que enfrentan Conticorp S.A y los hermanos Leonidas, Luis Alberto y Jaime Ortega en las Bahamas, por parte del Banco Central del Ecuador.

P. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos más importantes con partes relacionadas son como siguen:

	Saldo según			
	Conticorp.		Compañías relacionadas (1)	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Conticorp Bahamas Trust	S/. 107.307.309.307	S/. 0	S/. (2)	S/. (2)
Cetiseguros S.A.	128.629.550	0	(2)	(2)
Sonwey S.A.	0	1.717.000.000	1.704.355.000	0
Seguros Bolívar	208.869.615	1.273.581.041	132.938.000	0
Agroland S.A.	0	32.320.000.000	(2)	(2)
E. J. Ortega	5.000.000	2.579.738.576	(2)	(2)
Plusalfa S.A.	0	23.896.538.390	(2)	(2)
Anglo Automotriz	0	49.198.619	95.245.490	100.000.000
Círculo Continental	0	2.348.355.326	2.382.147.040	0
Fundación Leonidas Ortega	1.818.395	4.683.884.931	3.816.790.000	177.560.000
Universidad Espíritu Santo	0	4.052.013.964	(2)	(2)
CENEICA	0	359.500.000	0	0
Predial Doblequis	0	72.600.000	0	0
Consulconti	0	178.333.276	(2)	(2)
Turispro	1.438.172.612	0	(2)	(2)
Grupo Financiero Conticorp	259.297.222	0	(2)	(2)
	<u>S/. 109.349.096.701</u>	<u>S/. 75.530.744.123</u>		

(1) Fuente: Estados financieros de compañías relacionadas.

(2) Información no disponible.

Q. TIPO DE CAMBIO:

Para convertir las cuentas en USDólares, se utilizó el tipo de cambio proporcionado por Filanbanco, que al 31 de diciembre de 1999 representó S/.20.200 por cada US\$1.

R. CONTRATOS DE TRANSFERENCIA DE ACCIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS:**(1) Land Development Corporation.**

Al 31 de diciembre de 1999, Conticorp S.A. suscribió un contrato de transferencia de acciones y otros activos con la compañía Land Development Corporation, mediante el cual la primera cede sus inversiones en acciones, participaciones, fideicomisos y aportes para futuros aumentos de capital en varias compañías del grupo como: Sonwei S.A., Corturis S.A., Anglo Automotriz S.A., Cetibienes Raíces S.A., Cetivehículos Cía. Ltda., entre otras, a cambio de la cancelación de sus obligaciones también con compañías relacionadas tanto nacionales como extranjeras.

Adicionalmente como garantía de dichos pasivos se constituyen prendas sobre acciones en Tecanto, Ceneica, Predial Doblequis S.A., Anglo Automotriz y Seguros Bolívar S.A.

Como resultado de este Convenio, Conticorp S.A. continuará adeudando a Land Development Corporation S/.5.610.624.502, sin intereses y con un plazo de 2 años contados a partir del 17 de diciembre de 1999. El 21 de enero del 2000 se efectuó un adendum al contrato en el que equiparan los activos y pasivos transferidos, de tal forma que Conticorp S.A. deja de ser deudor de Land Development Corporation.

CONTICORP S.A.**R. CONTRATOS DE TRANSFERENCIA DE ACCIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS (Continuación)****(2) Panamá, Investment CT Corporation**

Conticorp S.A. suscribió un contrato de transferencia de activos con la Compañía Panamá, Investment CT Corporation en el que se traspasan activos por pasivos de iguales valores (S/.10.619.399.007) dejando constancia de que Panamá cancelará la compra de los activos de Conticorp S.A., mediante el pago directo a los acreedores de ésta, liberándose de su responsabilidad personal.

S. 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.
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.

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

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.
9. La Dirección Financiera de la Universidad de Guayaquil mediante Resolución No.01-A-99 de fecha 12 de enero de 1999 revisó y dejó sin efecto, de oficio y sin notificación previa a Conticorp S.A. y además, en forma extemporánea, la resolución anterior No.001/94 expedida por el mismo funcionario el día 11 de mayo de 1994 por la cual se excluía del catastro del impuesto al Hospital Universitario a la Compañía Conticorp S.A. por no ser una compañía comercial, bancaria o industrial y además porque en su estatuto le está prohibido el ejercicio del comercio. Como consecuencia de lo expuesto dicho funcionario procedió, ilegalmente, a emitir los títulos de crédito por los impuestos por los años 1994 hasta 1998.

T. FIDEICOMISO AGROLAND:

Corresponde a un Fideicomiso Mercantil entre CONTICORP S.A., Previsfondos 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.

U. CONTRATACION DE PERSONAL:

La Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia; su política es contratar los servicios de personal a través de sus compañías relacionadas, las mismas que facturan por el servicio prestado.

CONTICORP S.A.**V. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS:**

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos períodos impositivos: De enero a abril, en que el impuesto a la renta equivale únicamente al 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se adiciona el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad tributable.

Para el año 2000 se modifica la tasa del impuesto a la renta al 25% y se reduce el Impuesto a la Circulación de Capitales al 0.8%.

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente con las disposiciones transitorias se norma ciertas formas de presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el período enero a abril de 1999. La declaración del período mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos períodos mencionados:

	Año 1999	
	Enero – Abril	Mayo – Diciembre
Ingresos de operación:		
Asesoría y coordinación		109.090.909
Intereses y comisiones	263.426.688	317.265.827
Recuperaciones		1.331.315.530
Otros		29.566.364
Total de ingresos de operación	263.426.688	1.787.238.630
Costos y gastos de operación:		
Costos financieros	1.492.500.730	2.296.041.531
Gastos de administración		963.631.195
Pérdida por diferencia en cambio y otros	17.576.330.011	1.983.246.463
Impuestos y contribuciones	323.382.741	625.897.777
Total de costos y gastos de operación	19.392.213.482	5.868.816.966
Pérdidas	(19.128.786.794)	(4.081.578.336)

W. SITUACION ECONOMICA – FINANCIERA:

Los últimos años han marcado un permanente deterioro en la economía del país, causado fundamentalmente por la inestabilidad política y generalización de la corrupción en los sectores públicos y privados. Ese deterioro se agrava a partir del feriado bancario decretado en febrero de 1999, la posterior congelación de los fondos e inversiones colocados en el sector financiero y por los desembolsos que hizo el estado ecuatoriano para rescatar a varios bancos que entraron a la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) para procesos de saneamiento.

CONTICORP S.A.**W. SITUACION ECONOMICA – FINANCIERA (Continuación)**

El Tribunal Constitucional declaró inconstitucional el Decreto que congeló los fondos de los depositantes, pero las autoridades financieras no observaron la declaración y elaboraron un programa de descongelamiento progresivo para los Bancos abiertos y otros con plazos mas largos para los bancos en poder de la AGD.

La inflación oficial al 31 de diciembre de 1999 fue del 61% y la desvalorización del sucre en alrededor del 192%, el gobierno por decreto ancló el tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar e inició un proceso de dolarización.