

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 del 2000, 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 Internacional de Contabilidad NIC 29.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, la situación financiera de **CONTICORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 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 de US\$1,101,834.17. La administración de la Compañía se encuentra en proceso de reestructurar sus pasivos y principales operaciones.
6. Durante el año 2000 se han producido hechos importantes en el desarrollo económico y político del país, cuyo efecto no es posible determinar en estos momentos. En enero del 2000 se reemplazó al Presidente de la República por el Vicepresidente; se decretó la dolarización de la economía y desde el 1 de abril las transacciones se registran en USDólares, moneda que fue oficializada para uso corriente dentro del territorio ecuatoriano. No se ha logrado un consenso político entre los diferentes estamentos del estado, impidiendo crear el ambiente necesario para confiar en la estabilidad y desarrollo del Ecuador y consecuentemente de sus instituciones públicas y privadas.

Pannell Kerr Forster

26 de marzo del 2001
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

CONTICORP S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	US\$	8,992.29
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)		938,119.31
Gastos pagados por anticipado (Nota E)		188,307.18
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		1,135,418.78
DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota F)		7,770,576.14
(-) RESERVA DERECHOS FIDUCIARIOS (Nota F)		(7,770,576.14)
DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota G)		608,602.28
OTROS ACTIVOS (Nota H)		2,751,939.45
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	4,495,960.51

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Obligaciones financieras (Nota I)	US\$	917,098.84
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)		1,319,244.41
Gastos acumulados por pagar		909.70
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		2,237,252.95
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)		607,645.68
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social		2,000,000.00
Reserva legal		147,416.93
Reserva de capital		(2,429,178.71)
Resultados acumulados		1,932,823.66
		1,651,061.88
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	US\$	4,495,960.51

CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	US\$	92,211.43
---------------------------	------	-----------

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

INGRESOS:

Asesoría y Coordinación	US\$	6,487.26
Intereses y comisiones		1,506.76
Recuperaciones (Nota N)		127,800.00
Resultado por exposición a la inflación (Nota O)		176,145.62
Otros (Nota P)		462,112.95
		<hr/>
		774,052.59
		<hr/>

GASTOS:

Administración		24,489.07
Financieros		48,217.21
Diferencia en cambio		605,127.00
Otros		96,219.31
		<hr/>
		774,052.59
		<hr/>

RESULTADO DEL EJERCICIO

US\$	<u>0.00</u>
------	-------------

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 2,000,000.00	US\$	US\$	US\$ 147,416.93	US\$ (828,572.56)
Resultado del ejercicio					0.00
Aplicación de la NEC 17		332,217.51			
Transferencia según NEC 17		(332,217.51)	(2,429,178.71)		2,761,396.22
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>US\$ 2,000,000.00</u>	<u>US\$ 0.00</u>	<u>US\$ (2,429,178.71)</u>	<u>US\$ 147,416.93</u>	<u>US\$ 1,932,823.66</u>

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

RESULTADO DEL EJERCICIO	US\$	0.00
Partidas de conciliación:		
Resultado por exposición a la inflación		(176,145.62)
Diferencia en cambio		(605,127.00)
		<hr/>
		(781,272.62)
		<hr/>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar		154,228.77
Gastos pagados por anticipado		(183,721.53)
Obligaciones bancarias		201,655.62
Cuentas y documentos por pagar		(925,061.04)
Gastos acumulados por pagar		(126,454.24)
		<hr/>
		(879,352.42)
		<hr/>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		<hr/>
		(1,660,625.04)
		<hr/>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución del pasivo a largo plazo		442,570.55
Deudores e inversiones a largo plazo		1,219,187.10
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		1,661,757.65
		<hr/>
EFFECTIVO DISPONIBLE		1,132.61
Saldo del efectivo al inicio del año		7,859.68
		<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$	<hr/> <hr/> 8,992.29

Vea notas a los estados financieros

CONTICORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****A. CONTICORP S.A.:**

Fue constituida en la República del Ecuador el 1 de agosto de 1981. Su actividad principal es la inversión en acciones y participación en Compañías.

Hasta 1996, la Compañía alcanzó un capital de S/.300.000.000.000, conformado por 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 Institución mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de sus activos. Al 31 de diciembre del 2000 no se consideró necesario incrementar las provisiones.

CONTICORP S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

Las inversiones en acciones están contabilizadas a su valor nominal, más los ajustes por corrección monetaria hasta el 31 de marzo del 2000 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.

Diferencia en cambio originada en el ajuste de los saldos en moneda extranjera, se registra en cuentas de resultados hasta el 31 de marzo del 2000, a partir de esa fecha las transacciones se registran en USDólares.

Flujo de efectivo: Para la preparación del flujo de efectivo se procedió de la siguiente manera:

Para hacer comparable los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y con la finalidad de determinar las variaciones en los saldos en ambos períodos, se agregó a los saldos del ejercicio 1999 a nivel de cuentas del balance general, los ajustes resultantes de aplicar la NEC 17 y que fueron contabilizados al 31 de marzo del 2000. Los saldos producidos en las cuentas de los balances generales se dividió para S/.25.000 y se obtuvo los valores en USDólares de las cuentas que integran el flujo de efectivo.

Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17: Por acuerdo interinstitucional publicado en el R.O. 57, se aprobó la aplicación de la NEC 17, para convertir los estados financieros reexpresados en sucres (moneda oficial del Ecuador hasta el 10 de enero del 2000) al 31 de marzo del 2000. La Norma mencionada establece los siguientes procedimientos de conversión:

- (1) Reexpresar los estados financieros por el período de enero 1 al 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar la corrección monetaria integral se registra en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (2) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Primera brecha) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen posterior y el 31 de diciembre de 1999. El resultado de aplicar el índice de esta primera brecha se registrará en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.

CONTICORP S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación)

- (3) Ajustar las partidas no monetarias del balance general en base a la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación (Índice especial de corrección de brecha = Segunda brecha) por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000. El resultado de aplicar el índice de esta segunda brecha se registrará en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en los resultados financieros del estado de ingresos y gastos.
- (4) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 ajustados según lo descrito en los numerales 1, 2 y 3, se dividirá para S/.25.000 para obtener los estados financieros convertidos a USDólares.
- (5) Los estados de ingresos y gastos y flujos de efectivo no están sujetos a Reexpresión monetaria integral ni al ajuste por Índice especial de corrección de brecha.
- (6) Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria se revelarán como parte de la cuenta patrimonial Reserva de capital.

C. EFECTIVO:

Caja		US\$	20.00
Bancos	(1)		8,972.29
		<u>US\$</u>	<u>8,992.29</u>

- (1) Corresponde a valores depositados en instituciones financieras locales y del exterior.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Banco Continental	(1)	US\$	82,188.64
Documentos por cobrar	(2)		912,533.63
Otros	(3)		105,896.82
			<u>1,100,619.09</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(4)		162,499.78
		<u>US\$</u>	<u>938,119.31</u>

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

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

- (2) Incluye principalmente US\$802,822.39 de documentos por cobrar a Conticorp Bahamas Trust por operaciones del año 1996 con el IAMF (Interamerican Asset Management Fund Ltd.).
- (3) Incluye principalmente US\$96,085.61 originados en 1995, correspondiente a valores por cobrar por la administración de las compañías del Grupo Financiero Continental.
- (4) Durante el 2000 no se registró ningún movimiento en esta cuenta.

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Gastos legales	(1)	US\$	183,687.83
Impuestos anticipados			<u>4,619.35</u>
		US\$	<u>188,307.18</u>

- (1) Corresponde al saldo del anticipo de gastos legales entregado a C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo por la venta de acciones de Seguros Bolívar al C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo.

F. DERECHOS FIDUCIARIOS:

Al 31 de diciembre de 2000, se detalla así:

Banco Continental S.A.		US\$	5,478,687.26
Grupo Financiero CONTICORP S.A.			<u>2,291,888.88</u>
	(1)		7,770,576.14
(-) Reservas			<u>(7,770,576.14)</u>
		US\$	<u>0.00</u>

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

- (1) Con fecha 23 de marzo de 1996 se celebró un contrato de fideicomiso de acciones, entre 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, el que otorga a Banco Continental un préstamo subordinado por US\$19,416,000.00. 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)	US\$ 10,005,145.18	US\$ 10,000,000.00	US\$ 5,145.18
Cuentas y documentos por cobrar	(2)	3,662,498.61	3,499,779.66	162,718.95
Inversiones en acciones	(4)	851,085.80	410,347.65	440,738.15
		US\$ 14,518,729.59	US\$ 13,910,127.31	US\$ 608,602.28

- (1) Incluye principalmente US\$10,000,000 entregados al Banco Continental Overseas Curazao, a través del Grupo Financiero Conticorp. Al 31 de diciembre de 2000, existe una reserva del 100%.
- (2) Incluye principalmente US\$3,489,469.99 por cobrar a Conticorp Bahamas Trust.
- (3) Durante el 2000 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 y documentos por cobrar</u>	<u>Inversiones en acciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 8,080,000.00	US\$3,489,779.66	US\$ 425,496.05	US\$ 11,995,275.71
Ajuste por venta de acciones (30/06/00)			(5,148.40)	(5,148.40)
Ajuste por diferencia en cambio (30/03/00)	1,920,000.00			1,920,000.00
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$ 10,000,000.00	US\$3,489,779.66	US\$ 420,347.65	US\$ 13,910,127.31

(4) Al 31 de diciembre de 2000, se detalla así:

	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Apor Fu Aum Cz</u>
Estudio Jurídico Ortega		1.
Invaconti S.A.	249,857.12	
Círculo Continental S.A.	13,999.88	
Dataconti S.A.	0.08	
Bolivarsa S.A.	39.88	
Club de Ejecutivos S.A.	8.00	
Cetiseguros S.A.	27,001.04	
Plusalfa S.A.	252,400.00	
Petrocorp S.A.	40,000.00	
Contivalores	0.04	
Continental Guarantors S.A.	0.15	
Contifondos	932.05	
Grupo Financiero Conticorp	192,240.00	
Interban Holding	16,723.26	
Repuestos y Partes Cia. Ltda.	122.40	
Edisatelite Cia. Ltda.	800.00	
	<u>794,123.90</u>	<u>1</u>

(1) Representan saldos al 31 de diciembre de 1999.

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 hasta en 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 (Ver Nota U – 4).

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Cuentas y documentos por pagar – Compañías relacionadas:

Círculo Continental	(1)	US\$	21,571.86
Plusalfa S.A.	(2)		1,182,996.95
Banco Continental	(1)		32,169.02
Motortrack	(1)		82,506.58
			<u>US\$ 1,319.244.41</u>

(1) Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definido.

(2) Corresponde a un saldo 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.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Interban Holding		US\$	406,361.68
Sonwey			85,000.00
Ceneica			113,380.00
Predial Doble Equis			2,904.00
	(1)	<u>US\$</u>	<u>607,645.68</u>

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

L. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Corresponde a 500.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$.004 de valor nominal cada una.

CONTICORP S.A.**L. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación)

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 de capital: Se incluye en este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la norma de contabilidad - NEC 17: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

M. CUENTAS DE ORDEN:

Valores mobiliarios	(1)	US\$	90,631.43
Valores entregados	(2)		1,580.00
		US\$	<u>92,211.43</u>

(1) Incluye principalmente US\$50,631.43 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 T (1).

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

N. RECUPERACIONES:

Incluye principalmente US\$120,000.00 de la reversión de provisiones por gastos judiciales de 1999.

O. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

En esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía

P. OTROS INGRESOS:

Corresponde a la utilidad por venta de valores mobiliarios, a continuación un detalle:

Compañías relacionadas:			
Anglo Automotriz S.A.		US\$	225,628.59
Bolívar Compañía de Seguros			229,105.78
			<u>454,734.37</u>
Terceros			7,378.58
		US\$	<u>462,112.95</u>

Q. 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.

CONTICORP S.A.**R. 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	802,822.39	0.00	N/D	N/D
Sonwey S.A.		85,000.00	N/D	N/D
Plusalfa S.A.		1,182,996.95	N/D	N/D
Círculo Continental		21,571.86	N/D	N/D
Fundación Leonidas Ortega	7,785.60		N/D	N/D
CENEICA		113,380.00	90,380.00	
Predial Doblequis		2,904.00	5,359.71	
Consulconti	9,302.97		N/D	N/D
Interban Holding		406,361.68	N/D	N/D
Banco Continental	178,259.25	32,169.02	N/D	N/D
Motortrack		82,506.58	82,506.58	
	US\$ 998,170.49	US\$ 1,926,880.09		

(1) Fuente: Estados financieros de compañías relacionadas.
N/D: No Disponible.

S. RESUMEN DE INDICES UTILIZADOS EN LA APLICACIÓN DE LA NEC 17:

MES	1991			1992			1993			1994			1995		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor									
Enero				39,17	1.320,50	0,29083	61,06	1.841,69	0,44276	79,77	2.082,83	0,66664	98,95	2.373,34	0,81431
Febrero				41,26	1.340,00	0,33992	62,70	1.844,19	0,47951	81,40	2.084,30	0,69949	100,77	2.410,82	0,81890
Marzo				43,46	1.334,25	0,41745	64,39	1.865,69	0,50187	83,06	2.145,80	0,68445	102,63	2.415,77	0,84887
Abril				45,78	1.429,50	0,39363	66,12	1.890,03	0,52237	84,76	2.164,49	0,70408	104,52	2.453,61	0,85374
Mayo				48,22	1.467,50	0,42989	67,90	1.916,80	0,54151	86,49	2.170,43	0,73410	106,45	2.471,75	0,87411
Junio				50,79	1.497,50	0,47593	69,73	1.905,14	0,59275	88,26	2.179,45	0,78227	108,41	2.582,44	0,82681
Julio				53,50	1.543,00	0,50884	71,61	1.936,19	0,60946	90,07	2.214,23	0,77016	110,41	2.575,64	0,86543
Agosto				56,36	1.741,46	0,40836	73,53	1.946,56	0,64381	91,91	2.263,10	0,76731	112,44	2.613,89	0,87192
Septiembre				59,36	1.820,54	0,41889	75,51	1.946,15	0,68843	93,79	2.260,39	0,80563	114,52	2.654,98	0,87705
Octubre				62,53	1.925,96	0,41285	77,55	1.964,48	0,71786	95,71	2.291,33	0,81771	116,63	2.729,18	0,85966
Noviembre	35,30	1.182,50	0,29906	57,90	1.918,29	0,31347	76,60	1.981,44	0,68230	95,40	2.305,45	0,80073	116,50	2.894,02	0,75178
Diciembre	37,18	1.275,13	0,26885	59,46	1.843,50	0,40358	78,17	2.040,84	0,66681	97,16	2.277,17	0,85672	119,05	2.924,50	0,77146

MES	1996			1997			1997			1998			1999		
	IPCU	T/C	Factor	IPCU	T/C	Factor									
Enero	121,66	2.957,82	0,78991	121,66	2.957,82	0,78991	154,52	3.702,06	0,81634	205,70	4.526,27	0,97752	302,30	7.232,12	0,81898
Febrero	214,32	2.976,89	0,81733	214,32	2.976,89	0,81733	158,38	3.756,79	0,83459	213,42	4.527,96	1,04208	315,74	9.135,65	0,50399
Marzo	127,04	3.058,67	0,80743	127,04	3.058,67	0,80743	162,32	3.801,18	0,85827	221,42	4.884,93	0,97248	329,79	10.017,12	0,43268
Abril	129,82	3.086,91	0,83009	129,82	3.086,91	0,83009	166,37	3.869,19	0,87115	229,72	5.063,54	0,97424	344,46	9.010,11	0,66366
Mayo	132,66	3.124,99	0,84734	132,66	3.124,99	0,84734	170,52	3.910,49	0,89757	238,34	5.222,23	0,98608	359,78	9.318,52	0,68014
Junio	135,57	3.174,95	0,85815	135,57	3.174,95	0,85815	174,77	3.986,60	0,90774	247,28	5.264,47	1,04404	375,78	11.157,80	0,46558
Julio	138,53	3.216,49	0,87420	138,53	3.216,49	0,87420	179,12	4.042,91	0,92799	256,55	5.353,49	1,08540	392,49	11.546,09	0,47927
Agosto	141,57	3.276,29	0,88037	141,57	3.276,29	0,88037	183,59	4.104,80	0,94631	266,17	5.482,70	1,11261	409,95	10.979,38	0,62463
Septiembre	144,66	3.305,02	0,90471	144,66	3.305,02	0,90471	188,17	4.139,96	0,97792	276,15	6.185,95	0,94264	428,19	13.596,00	0,37050
Octubre	147,83	3.328,02	0,93300	147,83	3.328,02	0,93300	192,86	4.262,14	0,96911	286,51	6.736,00	0,85094	447,23	16.375,40	0,18849
Noviembre	147,10	3.517,42	0,81988	147,10	3.517,42	0,81988	191,10	4.327,52	0,92166	277,10	6.462,45	0,86592	425,00	16.855,04	0,09727
Diciembre	150,77	3.631,74	0,80657	150,77	3.631,74	0,80657	198,27	4.432,79	0,94641	289,43	6.761,24	0,86282	448,70	19.525,89	-

Tabla de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición (Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de marzo del 2000)			
MES	AÑO	IPCU	Coeficiente de ajuste
Noviembre	1999	425.00	
Diciembre	1999	448.70	0.328118
Enero	2000	513.00	0.257967
Febrero	2000	564.45	0.100292
Marzo	2000		

Tabla de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 DICIEMBRE 1999-MARZO 2000			
MES	IPCU	T/C	FACTOR
Noviembre	425.00		
Diciembre	448.70	19.525.89	(0.0359654)
Enero	513.00	25.000.00	(0.2050669)
Febrero	564.45	25.000.00	(0.0911507)
Marzo	-	-	-

CONTICORP S.A.**T. CONTRATOS DE TRANSFERENCIA DE ACCIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS:****(1) 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 cambian activos por pasivos de iguales valores (US\$424,775.96) S/.10.619.399.007, dejando constancia que Panamá Investment CT Corporation cancelará la compra de los activos de Conticorp S.A., mediante el pago directo a los acreedores de ésta, liberándose de su responsabilidad.

La Compañía Conticorp S.A. es propietaria de los activos que se detallan a continuación:

Deudores	Otros cuentas por cobrar	Total transferencia a Panamá Investment CT Corporation
Security Portafolio	8.112.029.288	8.112.029.488
Nuracort S.A.	1.896.585.958	1.896.585.958
Agroland S.A.	225.000.000	225.000.000
Centro Educativo Integral CENEICA S.A.	180.556.225	180.556.225
Anglo Automotriz S.A. Anauto	100.000.000	100.000.000
Fundación Leonidas Ortega Moreira	58.800.000	58.800.000
Cetibienes Raíces S.A.	46.427.336	46.427.336
	<u>10.619.399.007</u>	<u>10.619.399.007</u>

Conticorp S.A., es deudora de los siguientes pasivos:

Acreedores	Cuentas por pagar	Documentos por pagar	Capitalización futura	Total transferencia a Panamá Investment CT Corporation
Centro de Convenciones y Turismo Sonaci S.A.		9.320.785.552		9.320.785.552
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador	747.660.584			747.660.584
Anglo Automotriz S.A. ANAUTO	46.046.871			46.046.871
Centro Educativo Integral CENEICA S.A.			443.513.300	443.513.300
Predial Doblecais S.A.			61.392.700	61.392.700
	<u>793.707.455</u>	<u>9.320.785.552</u>	<u>504.906.000</u>	<u>10.619.399.007</u>

(2) Fundación ABP

Conticorp S.A. propuso a la Fundación ABP, transferirle los pasivos que mantenía con los acreedores bajo las mismas condiciones de monto, tasa y plazo en que fueron adquiridas originalmente como se detalla a continuación:

Acreedores	Valor en US\$	Tasa %	Vencimiento
UEES	95,786.19	14	31/03/2002
FLOMDEC	145,114.97	16	18/02/2002
Gabriel Navas Vinelli	223,225.43	9	07/03/2005
	<u>464,126.59</u>		

CONTICORP S.A.**T. CONTRATOS DE TRANSFERENCIA DE ACCIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS (Continuación)**

Fundación se sustituiría por Conticorp S.A. asumiendo el pago de dichas obligaciones, la propuesta que fue aceptada por ABP el 26 de diciembre del 2000 en los términos indicados.

(3) Fundación ABP- ABP Corp. (American Business Promoters).

Fundación ABP suscribió un contrato para cancelar los pasivos que mantiene con CONTICORP S.A, los mismos que ascienden a US\$139,539.27, asumiendo los pasivos que CONTICORP S.A. mantiene con los acreedores detallados a continuación:

<u>Acreeedores</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>	<u>Documentos por Pagar</u>	<u>Total</u>
EJOM & OT		34,000.00	34,000.00
Panamá Investment C.T. Corporation	9,701.79		9,701.79
			<u>43,701.79</u>

Para lo cual Fundación ABP se sustituiría por CONTICORP S.A., asumiendo el pago de dichas obligaciones, propuesta que ha sido aceptada por CONTICORP S.A., C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo y Panamá Investment C.T. Corporation en los términos aquí indicados

El saldo insoluto que asciende a US\$95,837.48, Fundación ABP lo cancela compensándolo parcialmente con la acreencia que por valor de US\$464,126.59 tiene a cargo CONTICORP S.A. en virtud del contrato de transferencia de pasivos suscrito entre ellas el 26 de diciembre del 2.000, con lo que dicha cuenta por cobrar queda reducida a US\$368,289.11, cediéndola Fundación ABP a ABP Corp.. (American Business Promoters) por igual valor. Fundación ABP acepta recibirlo y convertirlo en un aporte para capitalizar ABP Corp. (American Business Promoters).

(4) Venta de acciones a la C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo

CONTICORP S.A mediante contrato de compraventa de acciones vende a la C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo 42.776.226 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.004 cada una, del capital de Bolívar, Compañía de Seguros del Ecuador S.A., las mismas que están contenidas en los títulos 159, 187 y 188; cuya idoneidad ha sido calificada favorablemente por la Superintendencia de Bancos, mediante Oficio No INS-AL-20005289 del 22 de noviembre del 2000.

CONTICORP S.A.**T. CONTRATOS DE TRANSFERENCIA DE ACCIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS (Continuación)**

El precio que las partes de común acuerdo ha convenido por las acciones, objeto de la presente compraventa es de US\$1,480,706.55, el mismo que la Compradora pagará a la vendedora en su totalidad de la siguiente forma: US\$1,325,033.57 mediante la asunción por parte de C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo, de un pasivo que la Compañía CONTICORP S.A. mantiene con ABP Corp. (American Business Promoters); y el saldo, esto es US\$155,672.98 acreditándolos a la C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo en una cuenta patrimonial.

ABP Corp. (American Business Promoters), como Acreedora de la obligación, manifiesta su voluntad y aceptación de la sustitución de deudor de ese crédito, liberando a CONTICORP S.A. de toda responsabilidad de pago y reconociendo como deudora de la obligación a la C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo.

Por su parte la Fundación Leonidas Ortega Moreira para el desarrollo de la Educación y Cultura y Panamá Investment C.T. Corporation como acreedoras prendarias de 6.416.434 acciones contenidas en el título No 187, declara que conoce y acepta la presente compraventa y transferencia de estas acciones y que la prenda constituida sobre estas acciones subsistirá a su favor en garantía de las obligaciones que garantiza, hasta la total cancelación de las mismas, por parte de su deudora. Por su parte, la Compradora acepta adquirir las acciones con el gravamen existente, esto es con la prenda constituida a favor de la Fundación Leonidas Ortega Moreira. Asimismo, tanto la Compradora como la Acreedora Prendaria acuerdan de manera expresa, que el derecho a voto, así como los demás derechos inherentes a los accionistas, les corresponderá a las Acreedoras Prendarias.

U. 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.**U. 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 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.

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

Conticorp S.A. ha impugnado dicha resolución administrativa mediante una demanda contenciosa tributaria ante la Sala Distrital de lo Fiscal de Guayaquil. Nuestro pronóstico es que Conticorp S.A. tiene un caso muy sólido y defendible y que la posición de la Universidad es totalmente débil, pues su acto de revisión solo podría hacerse dentro de los tres años posteriores a la resolución No.001/94 de fecha 11 de mayo de 1994. A enero de 1999 fecha de la resolución administrativa que es objeto de impugnación, había transcurrido en exceso el plazo de caducidad para la revisión.

V. CONTRATACION DE PERSONAL:

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

W. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2000.