

Sr.Ing.  
JORGE GALLARDO ZAVALA  
Presidente  
CONTIFONDOS S.A.  
Ciudad

De mis consideraciones:

De conformidad con lo dispuesto por el artículo # 321 de la Ley de Compañías a continuación presento a usted y por su intermedio a la Junta General de Accionistas, mi informe anual sobre los Estados Financieros al cierre del ejercicio económico de 1996. El informe ha sido elaborado siguiendo lo dispuesto en la resolución No.92-1-4-3-0014 del Superintendente de Compañías interino.

Se celebraron sesiones de Directorio en: 16 de enero, 26 de febrero, 19 de marzo, 25 de marzo, 27 de noviembre, así como Junta General de Accionistas el 30 de octubre del mismo año, verificándose el normal cumplimiento de las resoluciones tomadas.

He procedido a la revisión de las cuentas del Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas al cierre de las operaciones del ejercicio de 1.996, y en mi opinión existen algunos saldos de las cuentas que figuran en el Activo que merecen un análisis mas profundo por la calidad de sus saldos. La Cuenta por Cobrar-varias tiene un saldo de S/. 544'384.536 al 31 de diciembre de 1996, analizando su saldo encontramos que corresponden a la cuenta anticipos al personal S/.3'074.350, Cuentas de accionistas-Compañías relacionadas S/.535'602.177, y este saldo pertenece a las cuentas Convenio HUMPT Conticorp S.A. por S/.124'985.715 y al Banco Continental S/.410'616.462, completa el saldo la cuenta Deudores varios por S/.5'708.009, es decir que las cías relacionadas absorben el saldo de la cuenta, y frente al capital de la empresa representa el 11,70% del Capital donde su principal accionista es Banco Continental con S/.4.567'045.000. Si consideramos lo que expresa la Ley de Mercado de Valores en su artículo #25 podemos notar que el principal motivo para la creación de esta empresa no se cumple.

18 AGO 1997

El saldo de la cuenta Otros Activos es de S/.1.616'555.644, que se descompone así por concepto de Cargos y Gastos Diferidos S/.2.501.151.428, menos S/.956'204.324, en mi opinión el saldo acumulado de esta cuenta tiene un incremento muy considerable por reexpresión monetaria que hace irreal al saldo, por cuanto en este rubro generalmente se agrupan cuentas que finalmente serán gastos.

Las cuentas del pasivo total son aceptable en relación con el capital de la empresa, sin embargo existe rubro Cta. Accionistas Cías relacionadas por S/.354'546.268, el mismo que no han sido debidamente conciliado con la cuenta que figura en el Activo en Cuentas por Cobrar empresas relacionadas por S/.410'616.462.

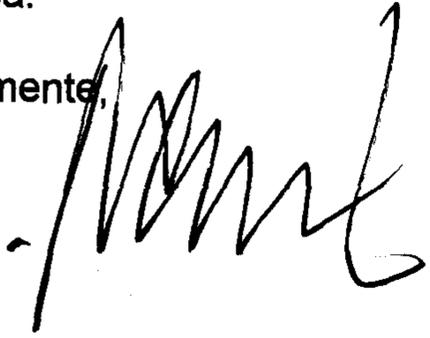
El Capital de la empresa es de S/.4.660'250.000 mas el aporte de futuras capitalizaciones de S/.70'737.396, que son capitales de integración real, sirven para respaldar lo que se determina en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento.

El total de la Cuenta de Egresos-Gastos, es de S/.4.042'474.723, que se descompone así: Gastos Operacionales, grupo #51, S/3.683'155.886, mas Gastos no Operacionales grupo # 52

S/.359'318.837. El análisis efectuado a esta Cuenta de Gastos nos lleva a determinar que la cuenta Pérdida en venta de Títulos/Unidades de Participación suman S/.1.644'174.338 y que representan el 40,67% de el total de los Gastos; y la cuenta Gastos en el Personal suman S/.858'339.501 y que representan el 21,23% de los Gastos totales, mas el rubro Otros Gastos no Operacionales que suman S/.359'318.837, que representa el 9,0%, estas cuentas representan el 70,9% de el total de los gastos.

He procedido a la revisión de los Libros sociales: El libro de Actas de la Junta General de Accionistas encontrando que estos se encuentran al día, así como su file de expedientes, también he revisado el libro de acciones y accionistas, y en mi opinión estos se encuentran al día, y los títulos emitidos se encuentran entregados a los respectivos accionistas de la empresa.

Atentamente,



**Ing. ARMANDO CRUZ MOSCOSO**  
**COMISARIO PRINCIPAL**