

Administradora de Fondos de Inversion

CONTIFONDOS



**INFORME DE ACTIVIDADES DE LA GERENCIA GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Cúmpleme presentar un breve resumen de las principales actividades desarrolladas y resultados obtenidos por la compañía durante el año de 1996 realizando en primer término una breve descripción del entorno macroeconómico dentro del cual se ha desenvuelto nuestro negocio.

Es importante señalar que el informe tendrá un enfoque anual, aunque por circunstancias muy particulares que comentaré más adelante, esta administración asumió el manejo de la compañía a mediados del año 1996.

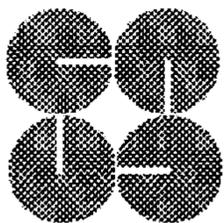
ENTORNO MACROECONOMICO

Un alto nivel de incertidumbre en torno al futuro económico del país debido a una serie de factores entre los que sobresalieron los acontecimientos políticos típicos de la intensa campaña electoral previa a las elecciones de mediados de 1996, variadas expectativas y temores en relación a las medidas económicas que adoptaría el nuevo Gobierno del Abog. Abdalá Bucaram y, como consecuencia, el complejo comportamiento de los indicadores económicos, constituyeron un entorno particularmente difícil para la actividad productiva y financiera en general.

En este contexto se produjo un paulatino debilitamiento del sector productivo en general, lo cual agravado por el severo impacto de la grave situación de liquidez experimentada por el sistema financiero desde fines de 1995, generó una desconfianza generalizada en el sistema y particularmente en las entidades financieras de menor tamaño, Administradoras de Fondos y Casas de Valores, muchas de las cuales debieron cerrar sus puertas y otras someterse a procesos de fusión para dar paso a la creación de nuevas entidades o propiciar el fortalecimiento de otras.

A este entorno, de por sí desfavorable para nuestra actividad, habría que agregar el tremendo impacto negativo en todas las compañías integrantes del Grupo Financiero Continental (del cual forma parte Contifondos S.A.), ocasionado por el amplio despliegue informativo en torno al juicio penal iniciado en la Corte Suprema en contra de los anteriores accionistas y administradores del Banco Continental, proceso que no ha concluido aún.

18 AGO 1997



Administradora de Fondos de Inversion

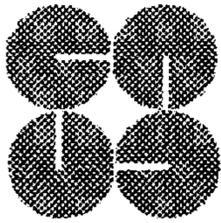
CONTIFONDOS



RESUMEN DE ASPECTOS INTERNOS

Lo anteriormente comentado afectó significativamente la imagen del Banco Continental y sus compañías subsidiarias, lo cual incidió negativamente en la gestión de Contifondos, resumiéndose a continuación los aspectos internos más relevantes:

- Contifondos S.A. pasó a ser propiedad del Banco Continental el 31 de enero de 1996, producto de Resolución del Directorio del Banco Continental en sesión realizada el 16 de mes y año, en la que resolvió la compra de la totalidad de la participación accionarial en esta compañía al Grupo Financiero Conticorp (que agrupaba a las compañías financieras del grupo hasta inicios de 1996), consistente en 4'567.045 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.
- Paralelamente, como consecuencia de la severa crisis de iliquidez que experimentó el Banco Continental y sus Subsidiarias desde noviembre de 1995, en los primeros meses de 1996 Contifondos ya se encontraba en pleno proceso de devolución de los recursos a todos los partícipes de los Fondos Retorno, Rendimiento y Pyme que administraba en aquel entonces, logrando concluir este proceso a fines de junio de 1996.
- Es por eso que durante el II semestre de 1996 la Compañía debió dedicarse tan sólo a la administración de sus Fideicomisos vigentes, entre los que se destacaban por su significativo Patrimonio Administrado y regular movimiento los Fideicomisos de Administración "Fideicart", "Cash A" y "Cash B", que constituyeron durante buena parte del año su única fuente de ingresos.
- Esta virtual paralización de la compañía, debido a la difícil situación del entorno/mercado y a la crisis institucional, implicó la necesidad de aplicar un urgente proceso de racionalización de Recursos Humanos, produciéndose la desvinculación de la mayoría del personal de la compañía a mediados de marzo de 1996. En Junio de 1996 Contifondos trasladó su sede al Edificio Matriz del Banco Continental, ocupando una parte del 1er. piso.
- En septiembre 30 del mismo año, no quedando ya ningún colaborador en la Compañía, su manejo pasó a manos de Ejecutivos/colaboradores que figuraban en el rol del Banco Continental, accionista Mayoritario de Contifondos.
- Es importante señalar que en noviembre de 1996 en la primera Sesión de Directorio (integrado por nuevos miembros) realizada en la actual administración, habiéndose planteado la posibilidad de realizar algunos ajustes en los estados financieros de la Compañía y de gestionar un aporte para futura capitalización que nos permita reiniciar operaciones, el Directorio consideró prudente no autorizar aún el referido aporte ni el reinicio de las operaciones por considerar que el entorno aún no era del todo propicio.



Administradora de Fondos de Inversion

CONTIFONDOS



PRINCIPALES INDICADORES

Balance General

- El total de activos de la Compañía al cierre de diciembre de 1996 es de S/. 3.382,1 millones de sucres, siendo su rubro más significativo el de Otros Activos (S/. 1.616.6 millones) que representa el 47.8% del total e incluye básicamente gastos de constitución, adecuación y arranque, que usualmente deben amortizarse en cinco años. Otros rubros significativos son el de Activos Fijos (S/. 782.1 millones) que representa el 23.1% y Cuentas por Cobrar que asciende a S/. 696,1 millones.
- En lo referente a los pasivos, lo más significativo es una cuenta por pagar al Banco Continental por rescates de clientes de nuestro Fondo Pyme por US \$ 97 M. dólares, que habiendo sido pagados por el Banco en los primeros meses de 1996, no fueron oportunamente cobrados a Contifondos.
- La situación patrimonial de la Compañía a diciembre de 1996 se ha visto afectada por el resultado negativo acumulado durante el año 1996 por S/. 2.580.3 millones de sucres, lo que determinó que aún cuando el Capital Suscrito ascendía a S/. 4.590.4 millones de sucres, el total del Patrimonio se reduzca a S/. 2.849.1 millones.

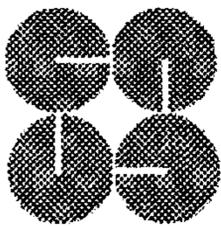
Estado de Pérdidas y Ganancias

El ejercicio económico correspondiente a 1996 le significó a la compañía una pérdida de S/. 2.580.3 millones de sucres, lo cual como se comentó en el párrafo anterior afectó significativamente la situación patrimonial de la Compañía.

En el total de ingresos es el de Comisiones Ganadas el más significativo, pues representa el 55.8% del total. Este rubro incluye los honorarios por los fondos administrados en los 2 primeros meses de 1996 y honorarios por el manejo de los Fideicomisos, fundamentalmente Fideicart, Cash "A" y Cash "B".

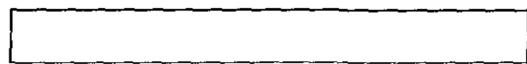
En egresos, el rubro más importante es una pérdida que asciende a S/. 1.644.2 millones registrada por liquidación en junio de 1996 de los Fondos Administrados, pérdida que debió ser asumida por Contifondos en su calidad de único responsable al haberse devuelto previamente los recursos a los inversionistas.

Como se observará en los anexos respectivos, el Estado de Pérdidas y Ganancias a diciembre de 1996 registra S/. 858.3 millones de sucres en el rubro de Gastos de Personal, lo cual incluye el costo de la nómina que aún debió mantener la Compañía en los primeros meses de 1996. Los demás rubros tienen menor incidencia en el total de egresos.



Administradora de Fondos de Inversion

CONTIFONDOS



PERSPECTIVAS PARA 1997:

Debido al problema de imagen institucional no superado aún al cierre del ejercicio económico correspondiente a 1996 y las difíciles condiciones del mercado, que limitaban tremendamente la posibilidad de lograr en el tiempo previsto en la ley los niveles mínimos de captaciones mediante Fondos de Inversión (350.000 U.V.C. en seis meses para cada Fondo), el Directorio de Contifondos S.A. en Sesión realizada en noviembre de 1996 resolvió no rehabilitar aún los Fondos de Inversión Retorno, Rendimiento y Pyme. Sin embargo, resolvió mantener activa a la Compañía por las razones siguientes:

- Constituye una interesante opción para lograr presencia futura en el mercado.
- Le da mayor valor agregado al precio del banco.
- Le permite al Banco igualar condiciones con otras instituciones bancarias que poseen su administradora de fondos.
- Es vehículo para acceder a un mercado que, ante un entorno de bajas tasas, presenta un gran potencial a futuro.
- En condiciones normales de operación permitirá alcanzar positivos efectos sinérgicos con el Banco Continental y demás compañías subsidiarias.

En este contexto, las actividades de la Compañía se limitarán en buena parte de 1997 al manejo de los Fideicomisos vigentes y sólo podrá reactivar sus Fondos cuando se hayan dado las condiciones favorables y nuestro accionista principal haya realizado un aporte de recursos frescos que permitan a la Compañía retornar a su nivel patrimonial original, que es lo que nos exigirá la Superintendencia de Compañías.

AGRADECIMIENTO

Al concluir este breve resumen de actividades, quiero presentar mi sincero agradecimiento a los señores Accionistas, Miembros del Directorio, principales ejecutivos y colaboradores, todos quienes me han brindado su invaluable contingente para la buena marcha de la Compañía.

Atentamente,


JORGE GALLARDO
Gerente General
Contifondos S.A.