

CONTIFONDOS S.A.
Administradora de Fondos y Fideicomisos
Informe de Actividades de la Gerencia General
a la Junta General de Accionistas por el año de 1.999

ANTECEDENTES

Contifondos S.A. es una sociedad anónima cuyo único objeto es la administración de fondos y fideicomisos, por cuenta y riesgo de sus partícipes y constituyentes. La Compañía fue constituida en el mes de julio de 1994 y actualmente es una subsidiaria del Banco Continental S.A. Las actividades de la sociedad administradora "CONTIFONDOS S.A." se rigen por las normas de la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, la Ley de Compañías, el Código Civil y las demás resoluciones que dicte el Consejo Nacional de Valores.

CAPITAL MÍNIMO

Para constituir una sociedad administradora de fondos y fideicomisos se deberá tener como capital pagado y suscrito la cantidad de 150.000 UVCs, cotizados a la fecha de la apertura de la cuenta de integración de capital, el cual estará dividido en acciones nominativas.

SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA

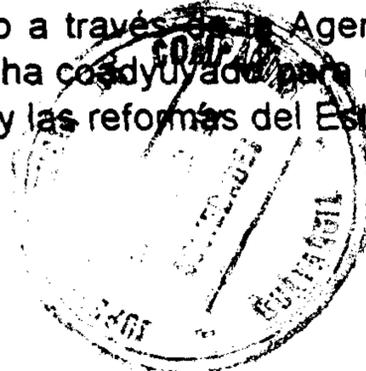
El período de enero a diciembre de 1999 se ha caracterizado por un deterioro constante de los distintas variables de la economía ecuatoriana. Los principales indicadores macroeconómicos ¹se comportaron de la siguiente manera:

- La economía decreció en términos del PIB en valores absolutos de USD19.7 billones en 1998 a USD12 billones para el año e1999.
- La inflación anualizada para 1999 terminó en 60.7%, mientras que en 1998 finalizó en 43.4%.
- La depreciación acumulada desde enero del sucre frente al dólar ha sido de 196.6%.
- La base monetaria ha crecido de 5.583 billones de sucres en enero a 13.410 billones de sucres en diciembre, lo que significa un crecimiento de 140%. Durante el mismo período, la oferta monetaria (M2) creció de 32.9 billones de sucres a 51.9 billones de sucres (+58%).
- La Reserva Monetaria Internacional del país a inicios del año se situó en USD 1.474 millones y a septiembre el saldo es de USD 1.274 millones (-13%).
- La tasa de desempleo a diciembre de 1999 es de 16%.
- La deuda pública se ha incrementado de USD 13.241 millones en 1998 a USD 13.605 millones en 1999 (+6%).

En conclusión, el año de 1.999 ha significado un deterioro importante en términos económicos y sociales para el Ecuador. Los principales indicadores se han debilitado substancialmente, todo lo cual se ha visto reflejado en una crisis generalizada de la economía nacional, aunada a otra en los mercados latinoamericanos.

Este entorno ha potenciado una profunda crisis en el sistema financiero, la cual ha determinado que un importante número de instituciones financieras entren en saneamiento y que pasen a manos del Estado Ecuatoriano a través de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD). El negativo ambiente político ha coadyuvado para que los temas como la reforma tributaria, el balance presupuestario y las reformas del Estado no

¹ Fuente: Banco Central del Ecuador



hayan sido tratados con objetividad que requerían, y tampoco se logre firmar el acuerdo con el FMI.

Como un ligero balance positivo, el clima de incertidumbre y desconfianza que se ha generado en el país ha apoyado indirectamente el negocio fiduciario, al requerir los distintos agentes económicos de vehículos legales en los puedan depositar su confianza en la fiel ejecución las diversas instrucciones y mandatos fiduciarios.

ADMINISTRACIÓN

Durante el año de 1998 la Compañía tomó la decisión estratégica de no reactivar el negocio de los fondos de inversión, los cuales liquidó en junio de 1996 como consecuencia de la aguda crisis que atravesó su entidad matriz Banco Continental desde fines de 1995. La actividad de la Compañía se ha concentrado durante el año de 1999 en la administración de fideicomisos y titularización.

A diciembre de 1999 la Compañía logró concluir la instrumentación de 39 fideicomisos frente a los 12 que mantenía en diciembre de 1998. Adicionalmente, mantiene en cartera otros 34 fideicomisos que todavía no han sido legalizados, por lo que se estima que a marzo del 2000 Contifondos administraría un total aproximado de 73 fideicomisos.

La distribución geográfica de los 39 fideicomisos administrados corresponden: 16 a Guayaquil, 21 a Quito y 2 a Ibarra. Al finalizar el año, se estima que se administrarán 41 fideicomisos en Guayaquil, 30 en Quito y 2 en Ibarra.

El siguiente cuadro ilustra la distribución de los negocios en función de los distintos tipos de fideicomisos y por sector.

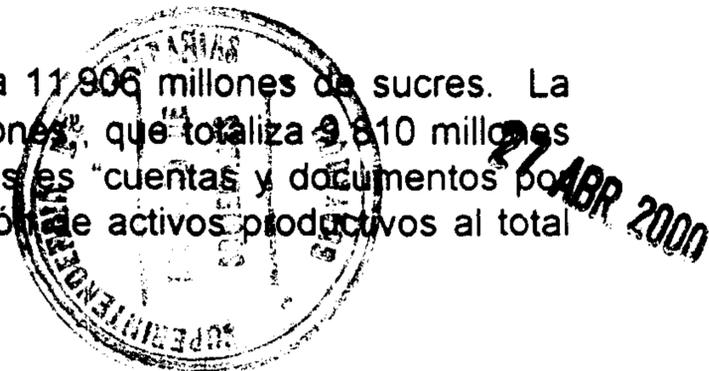
Tipo de Fideicomiso	Número	Sector financiero	Sector no-financiero
Administración	11	7	4
Admin. y garantía	17	16	1
Garantía	10	9	1
Inmobiliario	1	1	
Total	39	33	6

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Contifondos dispone del apoyo de 7 empleados fijos y 2 temporales. La estructura organizacional se encuentra distribuida entre Guayaquil y Quito, está compuesta por: un gerente general, un asistente de gerencia, dos oficiales/apoderados, dos asistentes financieros, un asistente administrativo y dos asistentes fiduciarios temporales. La compañía cuenta con el soporte contable, laboral, operativo y administrativo del Banco Continental. Dentro del proceso contable del banco, éste ha costeado todos los rubros antes mencionados para reflejar de manera transparente los resultados de la compañía.

BALANCE GENERAL

Activos. El grupo de activos a diciembre ascienden a 11.906 millones de sucres. La cuenta más importante de este grupo es la de "inversiones", que totaliza 9.810 millones de sucres. Otra cuenta importe en el grupo de activos es "cuentas y documentos por cobrar" que suma 1.703 millones de sucres. La relación de activos productivos al total de activos es de 82%.



Handwritten signature or initials.

Pasivos. A diciembre de 1999 el total de pasivos de la compañía asciende a 771.6 millones de sucres, los cuales en su gran mayoría corresponden a ingresos diferidos que deben ser apropiados como ganados a medida que avanza el año.

Patrimonio. El capital suscrito y pagado es de 6.391 millones de sucres, además existen S/.70.7 millones como aportes patrimoniales, mientras que los resultados acumulados de los años anteriores reflejan una pérdida de S/.2.874 millones. En el mes de agosto de 1999 se culminó el proceso de aumento de capital por un total de S/.1.731 millones de sucres, de acuerdo a lo requerido en la Ley de Mercado de Valores expedida el 23 de julio de 1998. El capital accionario de Contifondos pertenece mayoritariamente al Banco Continental en un 98.54% y a Invaconti S.A en un 1.46%.

BALANCE DE RESULTADOS

Ingresos. El total de ingresos acumulados a diciembre es de S/.9.876 millones de sucres, de los cuales S/.4.893.8 millones (50%) corresponden a ingresos de carácter operacional. Dentro de este último grupo, el rubro de "comisiones ganadas" totaliza S/.4.878 millones y el rubro de "otros ingresos operacionales" suma S/.15.8 millones. En el grupo de los ingresos no operacionales la cuenta "utilidad en cambios" asciende a S/.4.613.8 millones. Es importante recalcar que las comisiones generadas por la gestión del negocio corresponden casi a la suma de las utilidades en cambios y los intereses ganados. Este es un hecho relevante con respecto a los años anteriores de la compañía, en la que, por ejemplo, al 31 de diciembre de 1998 el total de comisiones fue 529 millones, el total de intereses ganados fue 169 millones y el total de utilidad en cambios fue de 412 millones.

Gastos. El total de gastos acumulados a diciembre de 1999 suma S/.2.330 millones. De esta cifra, prácticamente el 45% corresponde a gastos operacionales. Las cuentas más significativas son: servicios de terceros (S/.155 millones), impuestos y contribuciones (S/.463 millones) y provisiones, depreciaciones y amortizaciones (S/.577 millones). Los rubros relativos al soporte que proporciona el Banco Continental, y que han sido anteriormente mencionados en el párrafo de la estructura organizacional, no han sido reflejados en el balance al 31 de diciembre de 1999.

Utilidades. Al 31 de diciembre 1999 la utilidad acumulada de la compañía antes de impuesto a la renta es de S/. 7.547.010.000. Al 31 de diciembre de 1998 la utilidad en libros fue de S/. 8.000.000.



Mauricio Anderson Salazar
Gerente General



27 APR 2000