

BANCO CONTINENTAL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

---

Informe de los Auditores Independientes	1
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	7
Notas a los Estados Financieros	8

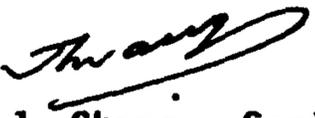
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

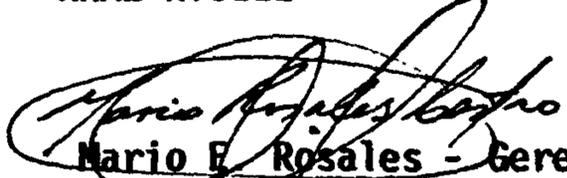
A los Accionistas y Junta de Directores del  
**BANCO CONTINENTAL S. A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos examinado el balance general del Banco Continental S. A. por el año terminado el 31 de Diciembre de 1988 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, incluyendo en consecuencia pruebas de los registros contables y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo anterior presentan razonablemente la posición financiera del Banco Continental S. A. al 31 de Diciembre de 1988, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados, en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen disposiciones específicas de la Superintendencia de Bancos, aplicados consistentemente con relación al año anterior, y de acuerdo con nuevas disposiciones establecidas en la Resolución No.87-1116 emitida por la Superintendencia de Bancos.

RR - ROMERO & ASOCIADOS  
SB - RNAE N.8112

  
Julio J. Chang - Socio  
Reg. Nac. Cont. No.4643

  
Mario E. Rosales - Gerente  
Reg. Nac. Cont. No.13580

Guayaquil, Ecuador  
31 de Mayo de 1989

BANCO CONTINENTAL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

( expresado en sucres )

**ACTIVOS**

<b>FONDOS DISPONIBLES--Notas C y Y</b>	<u>6.914'817.602</u>
<b>INVERSIONES--Notas D y Y</b>	<u>1.180'994.123</u>
<b>CARTERA DE CREDITOS--Notas E y Y:</b>	
Sobre firmas	9.172'393.999
Prendarios	2.297'569.633
Hipotecarios	2.986'870.383
Especiales	2.175'184.702
Estabilización	2.436'401.560
Por vencer	<u>19.068'420.277</u>
Vencidos	992'020.347
Provisión para créditos incobrables	<u>(774'212.101)</u>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITOS</b>	<u>19.286'228.523</u>
<b>DEUDORES POR ACEPTACIONES--Nota F</b>	<u>33'000.000</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR--Notas G y Y</b>	<u>888'393.667</u>
<b>BIENES ADJUDICADOS POR PAGO--Nota H</b>	<u>298'897.037</u>
<b>ACTIVO FIJO--Nota I</b>	<u>3.965'373.528</u>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>	
Cargos y gastos diferidos--Nota J	1.564'962.656
Acciones--Notas J y Y	118'972.047
Intereses y comisiones acumulados por cobrar--Nota Y	1.175'312.365
Otros--Notas J y Y	4.487'944.546
Provisión para otros activos irrecuperables	<u>(59'722.152)</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<u>7.287'469.462</u>
<b>TOTAL</b>	<u>39.855'173.942</u> =====

Ver notas a los estados financieros

( expresado en sucres )

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>	
DEPOSITOS EN CUENTAS CORRIENTES--Notas K y Y	<u>13.561'048.180</u>
FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS	<u>145'180.694</u>
OBLIGACIONES INMEDIATAS--Notas L y Y	<u>743'113.006</u>
DEPOSITOS DE AHORROS, PLAZO Y CAPTACIONES--Nota LL	<u>7.106'734.648</u>
ACEPTACIONES EN CIRCULACION--Nota F	<u>33'000.000</u>
CUENTAS POR PAGAR--Notas M y Y	<u>2.951'662.926</u>
CREDITOS A FAVOR DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS--Notas N y Y	<u>3.277'529.924</u>
VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIGACIONES--Nota Ñ	<u>4.537'210.348</u>
OTROS PASIVOS--Notas O y Y	<u>2.642'531.350</u>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:</b>	
Capital pagado--Nota P	3.000'000.000
Reserva legal	116'954.326
Reservas especiales	204'642.699
Superávit por revalorización	1.525'116.233
Utilidades retenidas	<u>10'449.608</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>	<b>4.857'162.866</b>
<b>TOTAL</b>	<u><b>39.855'173.942</b></u> =====
<b>CONTINGENTES--Notas Q y Y</b>	<b>13.243'850.178</b> =====

BANCO CONTINENTAL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

( expresado en sucres )

**INGRESOS:**

Intereses ganados	5.560'330.547
Comisiones	571'944.950
Otros ingresos ordinarios--Nota R	732'244.161
Ingresos extraordinarios--Nota S	<u>688'082.119</u>

**TOTAL INGRESOS**

7.552'601.777

**GASTOS:**

Intereses pagados	2.805'345.362
Comisiones pagadas	479'905.202
Gastos de personal	1.186'479.849
Gastos de operación--Nota T	1.728'649.240
Provisiones, depreciaciones y amorti- zaciones--Nota U	977'253.448
Egresos extraordinarios--Nota V	<u>269'762.800</u>

**TOTAL GASTOS**

7.447'395.901

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABA-  
JADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

105'205.876  
=====

Ver notas a los estados financieros

BANCO CONTINENTAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u> ( expresado
Saldos al 31 de Diciembre de 1987	1.275'000.000	108'141.002
Participación de trabajadores		
Segundo semestre de 1987	-	-
Primer semestre de 1988	-	-
Impuesto a la renta		
Primer semestre de 1988	-	-
Apropiaciones	-	8'813.324
Aumento de capital	1.725'000.000	-
Superávit por revalorización	-	-
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1988	<u>3.000'000.000</u> =====	<u>116'954.326</u> =====

Ver notas a los estados financieros

<u>Reservas especiales en sucres )</u>	<u>Superávit por revalorización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
125'322.780	863'987.744	14'727.880	2.387'179.406
-	-	(2'209.182)	(2'209.182)
-	-	(14'213.440)	(14'213.440)
-	-	(4'928.283)	(4'928.283)
79'319.919	-	(88'133.243)	-
-	(812'500.000)	-	912'500.000
-	1.473'628.489	-	1.473'628.489
-	-	105'205.876	105'205.876
<u>204'642.699</u> =====	<u>1.525'116.233</u> =====	<u>10'449.608</u> =====	<u>4.857'162.866</u> =====

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988**

( expresado en sucres )

**FUENTES DE FONDOS:**

De operaciones:

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	105'205.876
Gastos que no requieren fondos:	
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones--Nota U	977'253.448
Total de operaciones	<u>1.082'459.324</u>
Venta de activo fijo	9'850.000
Depósitos en cuentas corrientes	6.338'729.995
Fondos interbancarios comprados	145'180.694
Obligaciones inmediatas	149'335.316
Depósitos de ahorros, plazo y captaciones	2.628'948.376
Cuentas por pagar	2.317'201.638
Otros pasivos	1.351'068.213
Capital pagado	<u>912'500.000</u>

**TOTAL FUENTES DE FONDOS** 14.935'273.556  
=====

**APLICACIONES DE FONDOS:**

Fondos disponibles	3.889'765.045
Inversiones	781'145.421
Cartera de créditos, neto de préstamos con emisión de cédulas hipotecarias y bonos de fomento	3.255'736.391
Cuentas por cobrar	300'140.392
Bienes adjudicados por pago	255'876.035
Compra de activo fijo	755'328.471
Otros activos	3.957'854.234
Créditos a favor de bancos y otras instituciones financieras	579'950.312
Valores en circulación y otras obligaciones	1.138'126.350
Participación de trabajadores	16'422.622
Impuesto a la renta	<u>4'928.283</u>

**TOTAL APLICACIONES DE FONDOS** 14.935'273.556  
=====

Ver notas a los estados financieros

## BANCO CONTINENTAL S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

---

#### **NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

El Banco Continental S. A. fue constituido en Ecuador en Abril de 1974, autorizado por la Superintendencia de Bancos para operar en Agosto de 1974 e inició sus operaciones el 7 de Abril de 1975. Como está indicado en los estatutos del Banco, su objeto es realizar todos los negocios y operaciones permitidos por la Ley General de Bancos. El Banco está autorizado para operar en las secciones comercial, ahorros, hipotecaria y mandato.

Bases de Presentación de Estados Financieros: La Resolución No.87-1031 de la Superintendencia de Bancos del Ecuador estipula que los estados financieros de los bancos privados deben ser preparados de acuerdo con normas y principios contables establecidos o autorizados por la Superintendencia de Bancos y los principios de contabilidad generalmente aceptados, en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen disposiciones específicas de la Superintendencia de Bancos. De acuerdo con el artículo 92 de la Ley General de Bancos, la duración de los periodos contables son de seis meses terminados el 30 de Junio y 31 de Diciembre. Los estados financieros adjuntos corresponden al año terminado el 31 de Diciembre de 1988.

Los estados financieros incluyen las cuentas de la casa matriz, sucursales y agencias. Para efectos de presentación de los estados financieros, se eliminaron todos los saldos que las oficinas del Banco mantienen entre sí.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren tratamientos contables diferentes a los establecidos por las normas y principios contables definidos por la Superintendencia de Bancos, principalmente en las siguientes transacciones:

- . Las compras de cartera se registran al costo de adquisición
- . Los activos fijos son registrados al costo histórico de adquisición, neto de la depreciación acumulada, y no están sujetos a revalorización contable.
- . La comisión de riesgo cambiario se amortiza de acuerdo con el método del devengado en función del plazo del principal.
- . Las acciones de compañías se valúan al costo cuando la participación accionaria es inferior al 20%, al valor patrimonial cuando la participación es entre el 20% y 50%, y se consolidan estados financieros cuando la participación exceda del 50%.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)**

- . La provisión para créditos incobrables, destinada a cubrir las eventuales pérdidas en contingentes, se clasifica en el pasivo como "Provisión para contingentes".
- . Los activos, pasivos y contingentes en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance general (S/.502.50 por U.S.\$1.00 al 31 de Diciembre de 1988), excepto aquellos que serán liquidados en base a un tipo de cambio preferencial. Las diferencias en cambio se registran en los resultados del período en que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.
- . La participación de trabajadores e impuesto a la renta se registran como gastos del período en que se incurren.
- . Los ingresos y gastos correspondientes a períodos contables anteriores y el efecto sobre ellos por correcciones efectuadas a estados financieros anteriormente emitidos, se registran en las utilidades retenidas al principio del período en que se efectúan las correcciones.
- . Las aceptaciones emitidas por el Banco a la orden del Banco Central del Ecuador se registran en el rubro de contingentes.

**Inversiones:** Están registradas al costo de adquisición.

**Cartera de Créditos:** Está registrada al valor nominal o valor de los desembolsos efectuados al deudor.

**Bienes Adjudicados por Pago:** Al valor de cesión, neto del producto obtenido de ventas parciales.

**Activo Fijo:** Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por disposiciones legales. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	1.5%
Instalaciones y adecuaciones	10.0%
Equipos, muebles y enseres	10.0%
Vehículos	20.0%

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)**

Hasta 1984 el Decreto 1384 y desde 1985 el Decreto 1149 establecieron la revalorización anual de terrenos y edificios de acuerdo con avalúos o revalúos comerciales efectuados por los Municipios, y de otros activos fijos de acuerdo con índices publicados por el Banco Central del Ecuador o mediante la aplicación del índice de variación del tipo de cambio de venta del U.S. dólar en el mercado de intervención.

El Banco efectuó las revalorizaciones en base a la variación de este tipo de cambio, las que aumentaron el valor del activo fijo con crédito a superávit por revalorización. Este superávit puede ser capitalizado, siempre que se realice un aumento de capital en efectivo que por lo menos sea igual al superávit capitalizado. En caso de existir pérdidas, éstas deben ser absorbidas por el superávit antes de la capitalización.

La Superintendencia de Bancos, mediante circular No. 86-039 juzgó que la revalorización de activos fijos era facultativa para las entidades sujetas a su control.

**Mejoras en Propiedades Arrendadas:** Son amortizadas al 10% anual sobre valores originales.

**Comisión de Riesgo Cambiario Propia y Asumida de Clientes:** Originada por la refinanciación y conversión a sucres de pasivos propios y asumidos de clientes por el Banco en moneda extranjera, amortizada cuando efectivamente se efectúe el pago, de acuerdo con la circular No.86-039 de la Superintendencia de Bancos.

**Acciones:** Están registradas al costo de adquisición.

**Cuentas en Divisas del Banco Central del Ecuador:** Representan obligaciones del Gobierno del Ecuador recibidas por el Banco con descuento, en cancelación de operaciones de créditos de clientes. Son registradas a su valor nominal. Mensualmente su valor es ajustado en base al tipo de cambio del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador, suministrado por la Superintendencia de Bancos. El descuento es incluido en "Otros pasivos" en la fecha de recepción y será transferido a resultados en la fecha de realización del activo.

Los intereses que generan estas cuentas desde la fecha de adquisición, serán registrados en ingresos en la fecha del cobro.

**Intereses y Comisiones Ganados:** De acuerdo con la Resolución No.87-1116 de la Superintendencia de Bancos, a partir del primero de Enero de 1988 el registro de intereses y comisiones ganados se efectúa como sigue:

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)**

- . De acuerdo con el método del devengado
- . La totalidad o porción devengada en el período, no cobrada dentro de los 45 días contados desde la fecha de vencimiento, es reversada; y la devengada en el período anterior, es debitada a los resultados del período como "Egresos extraordinarios"
- . La totalidad o porción instrumentada como una nueva operación de crédito es acreditada a "Créditos e ingresos diferidos" y debitada a "Intereses y comisiones ganados", si fue devengada en el período; y con débito a "Egresos extraordinarios", si fue devengada en el período anterior

Los intereses y comisiones ganados, vencidos y por cobrar al 31 de Diciembre de 1987, son amortizados dentro de un plazo de 60 meses.

Los intereses en mora; y las comisiones ganadas provenientes de aceptaciones bancarias, cartas de crédito, fianzas y avales, son registrados en la fecha de cobro.

Hasta 1987, los intereses y comisiones ganados fueron registrados de acuerdo con el método del devengado. Este procedimiento no incluía la reversión de los mismos por falta de cobro.

**Intereses y Comisiones Pagados:** Están registrados en gastos de acuerdo con el método del devengado.

**Provisión para Créditos Incobrables:** El Banco determina la provisión requerida para cubrir posibles pérdidas en cartera de créditos y contingentes, en base a los resultados de la evaluación y calificación semestral por deudor efectuada por una comisión especial integrada por funcionarios del Banco, de acuerdo con el reglamento para la calificación de los activos de riesgo y constitución de provisiones incluido en la Resolución No.88-124 de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Esta provisión fue incrementada mediante cargos a los resultados del período en que fue establecida.

Los factores considerados en esta evaluación y calificación por deudor son, entre otros, la situación financiera, capacidad de pago, naturaleza y liquidez de la garantía asignada y la trayectoria del comportamiento del deudor para con el Banco.

De acuerdo con el artículo 69 de la Ley General de Bancos, los créditos en mora por un lapso de cinco años contados a partir de su vencimiento deben ser obligatoriamente castigados. El castigo de créditos antes de este plazo requiere de la autorización de la Superintendencia de Bancos.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)**

**Moneda Extranjera:** Los activos, pasivos y contingentes en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado de intervención del Banco Central del Ecuador, suministrado por la Superintendencia de Bancos de S/.432.50 por U.S.\$1.00 al 31 de Diciembre de 1988, excepto créditos vencidos por U.S.\$265.333 registrados al tipo de cambio promedio de S/.210.40 por U.S.\$1.00, de acuerdo con la Resolución No.87-952 de la Superintendencia de Bancos.

De acuerdo con la Resolución No.87-952 de la Superintendencia de Bancos, las diferencias en cambio provenientes de ajustar activos y pasivos en moneda extranjera a fin de cada mes, son registradas en la cuenta del balance general "Regularización de Divisas". Las diferencias en cambio provenientes de la gestión de compra-venta de divisas son registradas en los resultados del período.

**Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta:** Son registrados mediante apropiación de utilidades retenidas con posterioridad a la liquidación semestral de los resultados. El registro correspondiente al segundo semestre será efectuado en el año siguiente.

Las autoridades tributarias han revisado hasta la declaración del impuesto a la renta correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 1986. No existen glosas significativas de esta revisión.

Al 31 de Diciembre de 1988, el Banco efectuó una deducción de la utilidad antes de impuesto a la renta por S/.86'090.302 provenientes de ingresos por intereses que tributan solo el 8% de impuestos, los que fueron retenidos en la fuente, e intereses exonerados del impuesto a la renta y utilidad en venta de bienes propios.

**Reservas Legal y Especiales:** La Ley General de Bancos establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda al 50% del capital pagado, o destinada a absorber pérdidas.

Las reservas especiales representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas e incluyen S/.117'722.594 de utilidades apropiadas para aplicar a créditos incobrables y contingentes.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA B--INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las bases de presentación mencionadas en la Nota A, y no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de activo fijo y su depreciación que han sido efectuadas de acuerdo con disposiciones legales.

Las variaciones en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos. En el Ecuador, el indicador generalmente utilizado para medir estas variaciones es el índice general de precios al consumidor determinado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Considerando como año base Mayo de 1978 - Abril de 1979, este índice al cierre de los tres últimos años fue como sigue:

1986	538.8
1987	713.8
1988	1.325.6

**NOTA C--FONDOS DISPONIBLES**

( expresado en sucres )

Caja	536'113.887
Depósitos para encaje	4.789'416.175
Bancos y otras instituciones financieras	352'947.113
Efectos de cobro inmediato	1.066'470.597
Remesas en tránsito	<u>169'869.830</u>
Total	6.914'817.602 =====

Al 31 de Diciembre de 1988, el encaje bancario requerido fue de S/.3.834'530.331 y U.S.\$794.594. Los saldos de las cuentas corrientes con el Banco Central del Ecuador y el Banco Nacional de Fomento al 31 de Diciembre de 1988 sumaron S/.4.423'211.943 y U.S.\$926.205, lo que incluye una cuenta corriente inmovilizada por S/.1.068'637.478, abierta en Enero de 1988, que se origina en venta de cuentas en divisas al Banco Central del Ecuador.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA D--INVERSIONES**

( expresado en sucres )

**Bonos:**

Banco Ecuatoriano de la Vivienda, con vencimientos hasta 20 años e interés del 7% al 10%	459'645.000
De estabilización monetaria, con vencimientos en 1989 e interés del 6.5% al 25%	427'290.205
De desarrollo, con vencimientos en 1989 e interés del 4%	101'800.000
Otros	259.015

**Cédulas Hipotecarias:**

Propia emisión, con vencimientos hasta 10 años e interés del 12% al 23%	63'348.903
De otras entidades, con vencimientos hasta 3 años e interés del 15%	20.000

Aceptaciones bancarias de propia emisión, con vencimiento hasta 270 días e interés del 18%

100'000.000

Otras inversiones, con vencimiento hasta 90 días y descuento promedio del 47%

28'631.000

Total

1.180'994.123  
=====

**NOTA E--CARTERA DE CREDITOS**

**Sobre Firmas:** Con plazos de hasta 90 días e intereses del 23% al 47%, garantizados con firmas personales, hipotecas sobre bienes raíces o prenda.

**Prendarios:** Con plazos de hasta 90 días e interés del 44% al 47%, garantizados con prendas sobre bienes muebles o hipotecas sobre bienes raíces destinado a las áreas industrial y agrícola.

**Hipotecarios:** Con plazos de hasta 10 años e interés del 12% al 23% y comisión del 2%, garantizados con hipotecas sobre bienes raíces.

**Especiales:** Préstamos destinados al desarrollo de la pequeña industria, agricultura, ganadería, pesca y turismo. Están constituidos como sigue:

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA E--CARTERA DE CREDITOS (CONT.)**

( expresado en sucres )

Fondos financieros, con plazos de hasta 7 años e interés del 16% al 23%, garantizados con prendas e hipotecas sobre bienes raíces	1.095'858.058
Con emisión de bonos de fomento, con plazos de hasta 10 años, período de gracia de hasta 3 años, interés del 12% al 23% y comisión del 2% y 3%, garantizados con prendas e hipotecas sobre bienes raíces	352'681.267
Fopinar, con plazos de hasta 9.5 años, período de gracia de hasta 3 años, interés del 23% al 32% y comisión del 2%, garantizados con prendas e hipoteca sobre bienes raíces	428'598.215
Fondos Banco Mundial, con plazos de hasta 10 años, con período de gracia de hasta 3 años, e interés del 32% reajutable, garantizados con hipotecas sobre bienes raíces	54'250.000
Fondos B.I.D., con plazos de hasta 6 años, con período de gracia de hasta 2 años, interés del 26% al 32% reajustables, garantizados con hipotecas sobre bienes raíces	<u>243'797.162</u>
Total	2.175'184.702 =====

**Estabilización:** Provenientes de la refinanciación y conversión a sucres de préstamos en moneda extranjera, con vencimientos semestrales hasta 7 años y un período de gracia de 4.5 años, interés del 12% al 18%, y comisión del 2%, garantizados generalmente con prendas e hipotecas sobre bienes raíces.

**Vencidos:** Los créditos son transferidos a vencidos a los 15 días después de su vencimiento de acuerdo con la Resolución No.87-1116 de la Superintendencia de Bancos, y están constituidos como sigue:

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA E--CARTERA DE CREDITOS (CONT.)**

( expresado en sucres )

Sobre firmas	478'342.400
Prendarios	170'211.507
Hipotecarios	40'038.748
Especiales	27'012.495
Estabilización	67'509.775
Documentos pagados por cuenta de clientes	<u>208'905.422</u>
Total	992'020.347 =====

Documentos pagados por cuenta de clientes incluye avales, fianzas, cartas de crédito y otras operaciones contingentes pagadas por el Banco y pendiente de cobro a los clientes.

**Provisión para Créditos Incobrable:** Los movimientos de la cuenta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1988 son como sigue:

( expresado en sucres )

Saldo al 31 de Diciembre de 1987	580'370.673
Provisión	232'759.762
Castigos autorizados	<u>(38'918.334)</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 1988	774'212.101 =====

**Políticas de Interés:** De acuerdo con la Regulación No.367-86 de la Junta Monetaria, a partir del 12 de Agosto de 1986 las tasas de interés activas y pasivas para las operaciones bancarias son de libre contratación. Según la Regulación No.546-88 la tasa activa no podrá exceder de 19 puntos porcentuales a la tasa pasiva nominal pagada en libretas ordinarias de ahorro, en la fecha de contratación del crédito; excepto por los créditos especiales y de estabilización, cuyas tasas de interés no pueden exceder de cinco puntos a la tasa de interés fijada para los redescuentos de los mismos en el Banco Central del Ecuador.

**NOTA F--DEUDORES POR ACEPTACIONES**

Son letras de cambio aceptadas por el Banco a la orden del Banco Central del Ecuador, destinadas al financiamiento de actividades industriales y comerciales, con plazo de hasta 270 días, generan comisión máxima del 4% anual y son garantizadas por los deudores con prendas.

BANCO CONTINENTAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

**NOTA G--CUENTAS POR COBRAR**

( expresado en sucres )

Intereses y comisiones por cobrar, neto	134'041.465
Pagos por cuenta de clientes	500'523.397
Reembolsos en trámite	26'011.034
Compañías relacionadas por accionistas comunes	134'305.996
Cheques protestados	42'985.406
Otros	64'826.369
Provisión para cuentas por cobrar	<u>(14'300.000)</u>
Total	888'393.667 =====

Pagos por cuenta de clientes incluye S/.380'686.091 de comisión de riesgo cambiario prepagada por el Banco, con vencimiento en 1989 y 1990.

**NOTA H--BIENES ADJUDICADOS POR PAGO**

	<u>Participación</u>	<u>Valor de cesión</u>
		( expresado en sucres )
Acciones:		
Inversiones Beneazi S. A.	100.00%	152'542.151
Bevista S. A.	99.80%	52'526.295
Industrial Ruvespal S. A.	99.80%	41'862.631
Maquinarias y Vehículos S. A.	1.80%	24'050.000
Constructora Once S. A.	99.80%	1'996.000
Otras		56.846
Edificios		11'801.880
Vehículos		12'500.000
Otros		3'099.973
Sub-total		<u>300'435.776</u>
Provisión para protección de bienes adjudicados		<u>(1'538.739)</u>
Total		298'897.037 =====

El 23 de Mayo de 1989, el Banco canjeó las acciones de Inversiones Beneazi S. A. e Industrial Ruvespal S. A. por acciones de Inversiones Naprego S. A. y Predial Nerpo S. A.

Inversiones Naprego S. A. y Predial Nerpo S. A. son propietarios de edificios en la ciudad de Cuenca en los que funciona la sucursal y funcionará una agencia del Banco.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA H--BIENES ADJUDICADOS POR PAGO (CONT.)**

Los activos de las Compañías cuyas acciones han sido recibidas en pago están constituidos principalmente por terrenos y/o edificios.

De acuerdo con los artículos 112 y 173 de la Ley General de Bancos, las acciones de otras compañías y los bienes inmuebles adjudicados podrán conservarse hasta por tres o dos años respectivamente; sin embargo, el Superintendente de Bancos puede conceder plazos iguales adicionales hasta por dos veces.

**NOTA I--ACTIVO FIJO**

( expresado en sucres )

Costo de adquisición:	
Edificios	631'690.000
Instalaciones y adecuaciones	138'751.913
Equipos de computación	1.028'511.011
Muebles y enseres	429'695.123
Vehículos	176'729.505
Total al costo	2.405'377.552
Depreciación acumulada	(643'203.483)
Total al costo, neto	<u>1.762'174.069</u>
Revalorizaciones:	
Edificios	63'264.266
Instalaciones y adecuaciones	1.757'797.826
Equipos de computación	2.108'684.926
Muebles y enseres	1.601'220.065
Vehículos	296'267.845
Total revalorizaciones	5.827'234.928
Depreciación acumulada	(3.624'035.469)
Total revalorizaciones, neta	<u>2.203'199.459</u>
Total	3.965'373.528 =====

**NOTA J--OTROS ACTIVOS**

**Cargos y Gastos Diferidos:** Al 31 de Diciembre de 1988, están constituidos como sigue:

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA J--OTROS ACTIVOS (CONT.)**

( expresado en sucres )

Mejoras en propiedades arrendadas, neto	683'512.012
Comisión de riesgo cambiario	214'197.329
Proveeduría	242'217.258
Anticipos a proveedores	343'085.334
Pagos anticipados	<u>81'950.723</u>
Total	1.564'962.656 =====

Al 31 de Diciembre de 1988, anticipos a proveedores incluyen S/.236'855.647 y S/.16'335.511 de anticipos a contratos por compra de equipos y remodelación de nueva agencia en la Sucursal Quito respectivamente.

**Acciones:** Al 31 de Diciembre de 1988, están constituidas como sigue:

	<u>Participación</u>	<u>Valor costo</u> ( expresado en sucres )	<u>Valor nominal</u>
Banco Central del Ecuador		105'840.200	105'840.200
Dataconti S. A.	99.9%	7'150.000	7'150.000
Banco Latinoamericano de Exportaciones		<u>5'981.847</u>	<u>5'981.847</u>
Total		118'972.047 =====	118'972.047 =====

De acuerdo con estados financieros no auditados al 31 de Diciembre de 1988, el valor patrimonial de las acciones en Dataconti S. A. es de S/.20'821.529.

**Otros:** Al 31 de Diciembre de 1988, están constituidos como sigue:

( expresado en sucres )

Cuentas en divisas del Banco Central del Ecuador	3.598'288.869
Préstamos a funcionarios y empleados	131'819.187
Compañías relacionadas por accionistas comunes	513'000.000
Depósitos para importación de equipos	63'640.110
Otros	<u>181'196.380</u>
Total	4.487'944.546 =====

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA J--OTROS ACTIVOS (CONT.)**

Cuentas en divisas del Banco Central del Ecuador están representadas por US\$8'319.743 liquidables al tipo de cambio de mercado de intervención, con interés del 10.8125% al 11.6875%, incluyen US\$5'597.084 recibidos en depósito de un Banco corresponsal del exterior, con vencimientos hasta Mayo de 1989 renovable, (ver Nota M). De acuerdo con la Regulación No.298-CED del 30 de Agosto de 1988 de la Junta Monetaria, el mecanismo de compra de cuentas en divisas por parte del Banco Central del Ecuador esta suspendido.

Compañías relacionadas por accionistas comunes, representan S/.440'000.000 de anticipos para compra de los pisos 7, 8, 9, 11 y 12 del edificio donde funcionan las oficinas de la Matriz; S/.15'000.000 de anticipos para compra de local en la ciudad de Cuenca y S/.58'000.000 por cobrar a Cash S. A., cancelados al 31 de Mayo de 1989.

En 1988, el Banco castigó S/.170'882.000 de otros activos irrecuperables.

**NOTA K--DEPOSITOS EN CUENTAS CORRIENTES**

Son depósitos exigibles a la vista y no devengan intereses.

**NOTA L--OBLIGACIONES INMEDIATAS**

( expresado en sucres )

Cheques de gerencia y certificados	583'148.561
Bonos de fomento	12'800.000
Cédulas hipotecarias	99'046.000
Cupones de cédulas y bonos de fomento por pagar	46'000.175
Intereses por pagar	1'019.823
Otros	<u>1'098.447</u>
Total	743'113.006 =====

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA LL--DEPOSITOS DE AHORROS, PLAZO Y CAPTACIONES**

( expresado en sucres )

Ahorros	5.766'414.650
A plazo	1.338'064.111
En garantía	<u>2'255.887</u>
Total	7.106'734.648 =====

**Ahorros:** Constituidos mediante la emisión de libretas de ahorro, exigibles a la vista, devengan interés vigente al 31 de Diciembre de 1988 del 28%, capitalizados trimestralmente.

El 28 de Febrero de 1989, la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No.89-255 autorizó al Banco la capitalización semestral de los intereses pagados sobre depósitos de ahorro.

**A Plazo:** Constituidos mediante la emisión de certificados, con plazos hasta 360 días e interés vigente al 31 de Diciembre de 1988 del 23% al 42%, incluyen depósitos de plazo menor por S/.45'370.834 que no devengan interés.

**NOTA M--CUENTAS POR PAGAR**

( expresado en sucres )

Participación de trabajadores	14'213.440
Retenciones	42'052.912
Proveedores	29'483.792
Contribuciones e impuestos	4'542.559
Cartas de crédito por pagar	216'175.520
Cuentas en divisas del Banco Central del Ecuador	2.420'738.687
Compañías relacionadas por accionistas comunes	64'374.217
Otros	<u>160'081.799</u>
Total	2.951'662.926 =====

Cuentas en divisas del Banco Central del Ecuador recibidas mediante la emisión de certificados de depósito, están representadas por U.S.\$5'597.084 liquidables al tipo de cambio de mercado de intervención, generan un interés entre el 10.8125% al 11.6875% y serán pagados cuando se reciban del Banco Central del Ecuador. En Enero de 1989 el Banco canceló US\$5'002.215 de estos depósitos.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA N--CREDITOS A FAVOR DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS**

( expresado en sucres )

Banco Central del Ecuador:	
Sobre firmas, de hasta 540 días e interés del 21%	260'000.000
Fondos financieros, de hasta 7 años plazo máximo e interés del 10% al 18%	140'380.000
Estabilización de clientes, a 7 años plazo, con período de gracia de 4,5 años e interés del 12% y 13%	2.006'113.334
Estabilización del Banco, a 7 años plazo, con período de gracia de 4,5 años e interés del 12% y 13%	181'506.696
Fondos B.I.D., de hasta 6 años plazo, con período de gracia de hasta 2 años e interés del 21% y 27%	243'797.162
Fondos Banco Mundial, de hasta 10 años plazo, con período de gracia de hasta 3 años e interés del 27%	1'687.500
Corporación Financiera Nacional, redescuentos de préstamos Fopinar, hasta 9,5 años plazo, con período de gracia de hasta 3 años e interés del 15% al 28%	365'839.393
Sobregiros con Bancos del exterior	<u>78'205.839</u>
Total	<u>3.277'529.924</u> =====

**NOTA Ñ--VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIGACIONES**

( expresado en sucres )

Cédulas hipotecarias	2.206'547.000
Bonos de fomento	345'700.000
Pólizas de acumulación	1.782'007.862
Consignación para pago de obligaciones	<u>202'955.486</u>
Total	<u>4.537'210.348</u> =====

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA Ñ--VALORES EN CIRCULACION Y OTRAS OBLIGACIONES (CONT.)**

**Cédulas Hipotecarias:** Son obligaciones emitidas al portador, redimidas mediante sorteos semestrales hasta 10 años plazo, por un valor equivalente al total de los vencimientos de capital de los préstamos que las respaldan, devengan interés del 12% al 23 %.

**Bonos de Fomento:** Son obligaciones emitidas al portador, negociados en el Banco Central del Ecuador en una línea de crédito destinada a incentivar las actividades agrícolas y ganaderas. Son redimidos mediante sorteos semestrales hasta 10 años plazo, por un valor equivalente al total de los vencimientos de capital de los préstamos que los respaldan, devengan interés del 12% al 23%.

**Pólizas de Acumulación:** Son emitidas por un valor igual o mayor a S/.500.000, con plazos superiores a 30 días e interés del 32% al 45%.

**Consignación para Pago de Obligaciones:** Representan cancelaciones anticipadas de dividendos por créditos hipotecarios de clientes correspondiente al segundo semestre de 1988.

**NOTA O--OTROS PASIVOS**

( expresado en sucres )

Créditos e ingresos diferidos:	
Descuento en compra de cuentas en divi- sas del Banco Central del Ecuador	440'695.650
Utilidad anticipada por venta de activos a plazo	1'618.222
Descuento en compra de cartera	148'720.507
Sub-total	<u>591'034.379</u>
Regularización de divisas	<u>2'462.340</u>
Obligaciones acumuladas por pagar:	
Intereses por pagar devengados por vencer	294'671.508
Comisión de riesgo cambiario del Banco	177'180.905
Impuesto a la renta del personal	73'712.306
Beneficios sociales	84'099.809
Arrendamiento de locales	42'787.152
Sub-total	<u>672'451.680</u>
Pasan	1.265'948.399

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA O--OTROS PASIVOS (CONT.)**

( expresado en sucres )

Vienen	1.265'948.399
Depósitos de clientes, por aplicar	773'261.074
Redescuentos en trámite en el Banco Central del Ecuador	123'000.000
Créditos a favor de clientes	142'712.817
Otros	<u>337'609.060</u>
Total	2.642'531.350 =====

**NOTA P--CAPITAL PAGADO**

Al 31 de Diciembre de 1988, el capital pagado consiste en 30'000.000 acciones ordinarias de S/.100 de valor nominal cada una.

El 18 de Enero de 1988, la Sesión de Directorio resolvió aumentar el capital en S/.725'000.000, mediante capitalización del superávit por revalorización S/.362'500.000 y pago en efectivo S/.362'500.000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 29 de Junio de 1988. El aumento en efectivo fue pagado en 1988.

El 21 de Noviembre de 1988, la Sesión de Directorio resolvió aumentar el capital en S/.1.000'000.000, mediante capitalización de superávit por revalorización S/.450'000.000 y pago en efectivo S/.550'000.000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 3 de Enero de 1989. El aumento en efectivo fue pagado en 1988.

Al 31 de Diciembre de 1988, el capital suscrito y pagado por S/.3.000'000.000 incluye superávit por revalorización capitalizado por S/.1.089'406.746.

Al 31 de Diciembre de 1988, el capital autorizado del Banco es de S/.4.000'000.000.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

---

**NOTA Q--CONTINGENTES**

( expresado en sucres )

Comisión de riesgo cambiario	2.114'389.592
Cartas de crédito	5.039'982.095
Avales y fianzas	5.403'172.276
Garantía venta divisas de exportación	452'896.921
Diferencial cambiario	191'572.041
Créditos en cuenta corriente contratados	13'000.000
Garantías aduaneras	<u>28'837.253</u>
Total	13.243'850.178 =====

**Comisión de Riesgo Cambiario:** Originada por la refinanciación y conversión a sucres de pasivos de clientes denominados en moneda extranjera, cobrada por el Banco Central del Ecuador junto con los créditos de estabilización, garantizada por el Banco, genera 1% de comisión anual.

**Cartas de Crédito:** Emitidas por el Banco a la orden de terceros para garantizar el pago de importaciones y compras locales, financiadas generalmente mediante líneas de crédito de bancos del exterior, generan comisión máxima del 4% anual y son garantizadas por los deudores con documentos y prendas.

**Avales y Fianzas:** Son garantías emitidas por el Banco a favor de terceros por préstamos, compromisos y otras obligaciones contraídas por los clientes, con una comisión máxima del 4% anual.

**Garantía Venta Divisas de Exportación:** Son garantías emitidas por el Banco a favor del Banco Central del Ecuador por los compromisos contraídos por los clientes de vender las divisas provenientes de exportaciones en el mercado establecido para el efecto, generan una comisión del 4% anual.

**Diferencial Cambiario:** Son garantías emitidas por el Banco a favor del Banco Central del Ecuador por obligaciones contraídas por los clientes por la financiación de diferenciales cambiarios, con plazo máximo de 2 años y comisión del 4% anual.

**Otros:** Los créditos en cuenta corriente contratados son otorgados a 180 días de plazo máximo y generan una comisión del 4%. Las garantías aduaneras generan una comisión anual del 4%.

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA R--OTROS INGRESOS ORDINARIOS**

( expresado en sucres )

Utilidades en cambios	283'763.677
Chequeras	111'566.043
Cajeros automáticos	69'189.015
Mandato Cash	91'111.116
Descuento en compra de cartera	143'758.703
Otros	<u>32'855.607</u>
Total	732'244.161 =====

**NOTA S--INGRESOS EXTRAORDINARIOS**

( expresado en sucres )

Utilidad en venta de cuentas en divisas	218'603.154
Honorarios de asesoría técnica	299'411.196
Intereses y comisiones devengado en ejercicios anteriores	18'469.154
Recuperaciones	67'768.178
Otros	<u>83'830.437</u>
Total	688'082.119 =====

**NOTA T--GASTOS DE OPERACION**

( expresado en sucres )

Arrendamientos	235'212.860
Mantenimiento y reparaciones	235'599.005
Suministros diversos	226'059.424
Publicidad y propaganda	218'678.962
Pérdidas en cambios	123'304.381
Servicios de guardianía	116'163.370
Energía, agua y comunicaciones	147'796.831
Seguros	81'711.054
Contribuciones e impuestos	46'362.088
Gastos de viajes	30'502.423
Honorarios profesionales	32'205.565
Servicios especializados	53'516.487
Otros	<u>181'536.790</u>
Total	1.728'649.240 =====

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA T--GASTOS DE OPERACION (CONT.)**

Pérdidas en cambio incluye S/.121'057.602 por venta de cuentas en divisas al Banco Central del Ecuador en Enero de 1988.

**NOTA U--PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES**

( expresado en sucres )

Provisiones:	
Para créditos incobrables	232'759.762
Para cuentas por cobrar	21'400.903
Para otros activos irrecuperables	80'589.957
Amortización de intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	31'589.549
Depreciaciones	564'705.662
Amortizaciones	<u>46'207.615</u>
Total	977'253.448 =====

**NOTA V--EGRESOS EXTRAORDINARIOS**

( expresado en sucres )

Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores, reversados en el presente ejercicio	57'492.502
Multas por desencaje bancario	208'557.227
Otros	<u>3'713.071</u>
Total	269'762.800 =====

Multas por desencaje bancario incluye S/.130'324.923 provenientes del año 1987, pagados a la Superintendencia de Bancos.

**NOTA W--TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre de 1988, los principales saldos con partes relacionadas, tales como: accionista mayoritario y personas naturales o jurídicas vinculadas con el accionista mayoritario; compañías cuyas acciones han sido recibidas en dación en pago; directores principales y suplentes y administradores así como las personas naturales y jurídicas vinculadas a los directores principales y suplentes y a los administradores, son como sigue:

BANCO CONTINENTAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA W--TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

( expresado en sucres )

Cartera de créditos:	
Sobre firmas	799'491.000
Especiales	341'293.000
Hipotecarios	1.230'244.000
Estabilización	581'589.000
Cuentas por cobrar	219'705.000
Contingentes:	
Comisión de riesgo cambiario	632'513.000
Otros	<u>171'787.000</u>
Total	3.976'622.000 =====

El plazo, interés y comisión de las transacciones con las referidas partes relacionadas no difieren de las efectuadas con los otros deudores no relacionados (ver Nota E).

Los créditos sobre firmas tienen garantías personales y colaterales. Los créditos especiales tienen garantías prendarias y personales. Los créditos hipotecarios tienen garantías de hipotecas abiertas de bienes inmuebles. Los créditos de estabilización, la comisión de riesgo cambiario y los otros contingentes están garantizados con valores de libre conversión y cotización en el mercado; garantías personales, prendarias, hipotecas abiertas y certificados de almaceneras, principalmente.

El total de las garantías que respaldan estos créditos y contingentes, están compuestos por:

	<u>Sucres</u>	<u>U.S.\$</u>
Valores de libre conversión	67'193.000	70.721
Garantías de bancos:		
Extranjeros	1.037'653.000	1'050.000
Nacionales	80'822.000	-
Garantías hipotecarias de bienes inmuebles:		
Abiertas (avalúos 1981 a 1988)	2.937'687.000	-
Cerradas (avalúos 1988)	93'855.000	-
Contrato de prendas industriales	25'201.000	-
Certificados de depósitos de Almacenera	<u>42'451.000</u>	<u>-</u>
Total	4.284'862.000 =====	1'120.721 =====

BANCO CONTINENTAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

**NOTA W--TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)**

Los avalúos de las garantías hipotecarias abiertas de bienes inmuebles de acuerdo a la fecha de realización es la siguiente:

<u>Fecha de Avalúo</u>	<u>expresado en sucres</u>
1981	S/. 33'870.000
1982	496'343.000
1983	93'583.000
1984	411'651.000
1985	686'566.000
1986	35'341.000
1987	155'434.000
1988	<u>1.024'899.000</u>
Total	S/. 2.937'687.000 =====

En el periodo del 1 de Enero al 31 de Mayo de 1989, las partes relacionadas cancelaron y obtuvieron cartera de créditos y contingentes como sigue:

	<u>Cartera de</u> <u>créditos</u>	<u>Contingentes</u>
	( expresado en sucres )	( Disminución )
	Aumento	(Disminución)
Personas naturales y jurídicas vinculadas al Dr. Leonidas Ortega Trujillo	(305'024.000)	(221'962.000)
Conticorp S. A. (accionista mayoritario del Banco) y sus compañías vinculadas	184'947.000	(342'022.000)
Personas naturales y jurídicas vinculadas a los directores del Banco	<u>107'664.000</u>	<u>17'886.000</u>
Disminución	(12'413.000)	(546'098.000)
	=====	=====

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA W--TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)**

En Enero de 1989, el Banco recibió cuentas en divisas del Banco Central del Ecuador en cancelación anticipada de créditos de estabilización, comisión de riesgo cambiario e intereses, de clientes por S/.1.648'910.411 y de compañías relacionadas por accionistas comunes por S/.564'569.825. Estas cuentas en divisas se encuentran afianzadas por su valor en sucres por el Banco Continental Overseas N.V. asegurando que hasta 1994, fecha del último vencimiento de los créditos de estabilización, comisión de riesgo cambiario e intereses cancelados, dichas cuentas en divisas habrán sido negociadas por un valor equivalente en sucres no menor al valor por el cual se las recibió.

**NOTA X--PRINCIPALES CUPOS OPERATIVOS**

**General:** La organización, actividades, funcionamiento y liquidación de los bancos privados en el Ecuador están regidos principalmente por la Ley General de Bancos, Regulaciones de la Junta Monetaria y Resoluciones de la Superintendencia de Bancos.

**Encaje Bancario:** Es el depósito mínimo que debe ser mantenido en el Banco Central del Ecuador en función y garantía de los depósitos en moneda nacional y extranjera. Es determinado en base a las siguientes proporciones:

Depósitos en moneda nacional:	
Monetarios, plazo menor, cheques de gerencia y certificados	29%
De ahorro, plazo mayor y en garantía	5%
Depósitos en moneda extranjera	35%
Pólizas de acumulación:	
De hasta 360 días	5%

**Relaciones con Capital Pagado y Reserva Legal:**

	<u>Limite legal</u> ( expresado en sucres )	<u>Saldos según libros</u>	<u>Porcentaje utilizado</u>
Inversión en bienes raíces, hasta el 50%	1.558'477.163 ✓	655'504.767 ✓	42.1
Inversiones en acciones del Banco Central del Ecuador, mínimo el 5%	155'847.716 ✓	105'840.200 ✓	67.9

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA X--PRINCIPALES CUPOS OPERATIVOS (CONT.)**

	<u>Limite legal</u> ( expresado en sucres )	<u>Saldos se- gún libros</u>	<u>Porcenta- je utili- zado</u>
El pasivo total para con el público en moneda nacional no debe exceder de 15 veces (en sección comercial)	36.593'642.415 ✓	21.452'055.469 ✓	58.6 ✓
El pasivo total en moneda extranjera no debe exceder de 12 veces (en sección comercial)	29.274'913.815 ✓	10.784'912.363 ✓	36.8 ✓
Depósitos de ahorro no debe exceder de 10 veces (en sección ahorros)	5.893'781.650 ✓	5.766'414.649 ✓	97.8 ✓
Emisión de cédulas hipotecarias, hasta 20 veces (en la sección hipotecaria)	2.440'000.000 ✓	2.206'547.000 ✓	90.4 ✓
Emisión de pólizas de acumulación no debe exceder de 5 veces	15.584'771.630	1.782'007.862	11.4
Líneas de créditos con el Banco Central del Ecuador no debe exceder de 10 veces	31.169'543.260	771'000.000	2.5
Cartas de crédito en moneda extranjera, hasta 6 veces (en la sección comercial)	14.637'456.966 ✓	2.020'336.445 ✓	13.8
Aceptaciones bancarias y créditos documentarios en moneda nacional, hasta el 100%	3.116'954.326 ✓	2.795'344.096 ✓	89.7
Fianzas y avales en moneda nacional el 150% (en sección comercial)	3.659'364.242 ✓	1.421'333.354 ✓	38.8 ✓

BANCO CONTINENTAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA X--PRINCIPALES CUPOS OPERATIVOS (CONT.)

	<u>Limite</u> <u>legal</u> ( expresado en sucres )	<u>Saldos se-</u> <u>gún libros</u> ( expresado en sucres )	<u>Porcenta-</u> <u>je utili-</u> <u>zado</u>
Fianzas y avales en moneda extranjera, hasta 6 veces (en sección comercial)	14.637'456.966 ✓	4.463'573.095* ✓	30.5 ✓
Divisas propias, hasta el 15% (en la sección comercial)			
Legal	US\$1'003.930 ✓		
Libros	US\$ 546.329 ✓		
Utilizado	54.4% ✓		

Otras Relaciones:

Inversión en bonos del Banco Ecuatoriano de la Vivienda, mínimo el 10% del promedio trimestral de los depósitos de ahorro, deducido el encaje bancario	566'022.667 ✓	459'645.000 ✓	81.2 ✓
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------	---------------	--------

De acuerdo con la Regulación No.564-88 de la Junta Monetaria, el Banco está obligado a mantener un monto mínimo de capital y reservas, en función de ciertos porcentajes por cada categoría de activos, establecidos en dicha regulación. Al 31 de Diciembre de 1988, el capital pagado, reservas, el superávit por revalorización y el 35% de resultados del ejercicio del Banco es superior en S/.198'190.000 al mínimo requerido por esta regulación.

NOTA Y--POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de Diciembre de 1988, la posición en moneda extranjera es como sigue:

BANCO CONTINENTAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA Y--POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (CONT)

	<u>U.S.\$</u>	<u>Sucres</u>
Activos:		
Fondos disponibles	1'876.283	811'492.599
Inversiones	72.634	31'414.205
Cartera de créditos	349.579	92'264.945
Cuentas por cobrar	115.723	50'050.080
Otros activos	<u>8'355.790</u>	<u>3.613'879.049</u>
Total	<u>10'770.009</u>	<u>4.599'100.878</u>
Pasivos:		
Depósitos en cuentas corrientes	2'270.269	981'891.381
Obligaciones inmediatas	100	43.250
Cuentas por pagar	6'405.980	2.770'586.224
Créditos a favor de bancos y otras instituciones financieras	180.823	78'205.840
Otros pasivos	<u>1'087.344</u>	<u>470'276.124</u>
Total	<u>9'944.516</u>	<u>4.301'002.819</u>
Posición Neta	825.493 =====	298'098.059 =====
Contingentes	15'586.615 =====	6.741'211.101 =====

NOTA Z--EVENTOS POSTERIORES

Tasas de Interés: A partir del 21 de Abril de 1989, la Junta Monetaria mediante Regulación No.600-89 estableció nuevas tasas de interés para las operaciones que realiza el Banco Central del Ecuador, como sigue:

- . Descuentos y redescuentos de operaciones preferenciales, el 27%
- . Descuentos y redescuentos con recursos de préstamos externos, a la tasa inicial del 27%; y con recursos propios, el 31% más el recargo adicional del 4% para los anticipos.
- . Descuentos y redescuentos con recursos del Banco Mundial, BID, CAF Y AID, la tasa inicial de interés será inferior en cinco puntos a la tasa máxima de libre contratación.

Además, los bancos privados y otras instituciones financieras están autorizados a convenir tasas de interés reajustables durante la vigencia del crédito en operaciones activas preferenciales y

**BANCO CONTINENTAL S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)**

**NOTA Z--EVENTOS POSTERIORES (CONT.)**

**Tasas de Interés (Cont.)**

generales con plazos de 360 días o más, y que no se financien con títulos-valores al portador, de renta fija y no reivindicables.

El margen de libre contratación para las operaciones activas no podrá exceder 15 puntos porcentuales sobre la base referencial, constituido por el promedio aritmético de las tasas de interés nominal pagadas en los depósitos de ahorro y las pólizas de acumulación a 90 días.

**Encaje Bancario:** El 24 de Enero de 1989, la Junta Monetaria mediante regulación No.579-89 modificó el porcentaje de encaje bancario que los Bancos deben mantener, como sigue:

**Vigencia a partir de**  
**Enero 26,1989    Febrero 2,1989**

Depósitos en moneda nacional:

Monetarios, plazo menor, cheques de gerencia y cheques certificados	30%	31%
De ahorro, plazo mayor y en garantía	6%	7%
Pólizas de acumulación de hasta 360 días	6%	7%

**Programa de Crédito con el Banco Central del Ecuador:** El 30 de Enero de 1989, el Banco Central del Ecuador informó al Banco, el programa de crédito aprobado por la Junta Monetaria para 1989. Este programa contiene los saldos máximos por línea de crédito al final de cada mes, los que incluyen incrementos mensuales. Para el 30 de Junio y 31 de Diciembre de 1989, los saldos máximos establecidos para las principales líneas de crédito, son como sigue:

	<b>1989</b>	
	<b><u>Junio 30</u></b>	<b><u>Diciembre 31</u></b>
	<b>( sucres en millones )</b>	
Fondos financieros	220.9	440.5
Producción	284.7	392.8
Aceptaciones bancarias	93.7	166.8
Bonos de fomento	322.0	402.3
Comerciales	13.3	33.4
Fondo regulación	<u>165.4</u>	<u>274.1</u>
Total	1.100.0	1.709.9
	=====	=====

BANCO CONTINENTAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

---

NOTA Z--EVENTOS POSTERIORES (CONT.)

Programa de Crédito con el Banco Central del Ecuador (Cont.)

El programa de crédito también incluye otras líneas de crédito especiales que no son distribuidas por entidad financiera, sino que su utilización está sujeta a la demanda que exista de las mismas, tales como las líneas para ingenios azucareros, fondos financieros para micro-empresa, comercialización arroz, maíz y café, etc.

---