

Rep. # 19762

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cia Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla: 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 9513-843
Fax: (593) 4 2286-889

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Corporación MultiBG S.A.

Guayaquil, 3 de febrero del 2006



1. Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Corporación MultiBG S.A. y Grupo Financiero Banco de Guayaquil al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados consolidados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Corporación MultiBG S.A. y Grupo Financiero Banco de Guayaquil. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2 a), los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo han sido preparados, de acuerdo a autorización expresa emitida por la Superintendencia de Compañías, sobre la base de normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por las Superintendencias de Compañías y de Bancos y Seguros del Ecuador; por esta razón, los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.

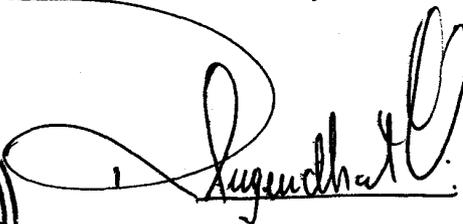
A los miembros del Directorio y
accionistas de
Corporación MultiBG S.A.
Guayaquil, 3 de febrero del 2006

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación MultiBG S.A. y Grupo Financiero Banco de Guayaquil al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
5. Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación expuesta en el Anexo I se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de cada una de las compañías en forma individual. Esta información fue sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestro examen de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

PricewaterhouseCoopers

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



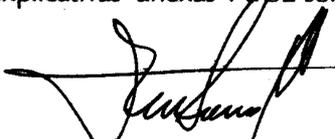

Roberto Tugendhat V.
Socio Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 21730

**CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO
FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL**

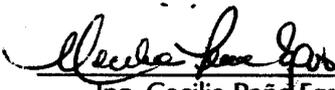
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
Fondos disponibles	339,784,747	Obligaciones con el público	994,100,991
Inversiones	296,202,620	Obligaciones inmediatas	5,031,626
Cartera de créditos	549,288,907	Aceptaciones en circulación	16,331,247
Deudores por aceptaciones	16,331,247	Cuentas por pagar	31,295,347
Cuentas por cobrar	48,367,994	Obligaciones financieras	211,675,029
Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	15,602,654	Valores en circulación	4,022
Propiedades y equipo	71,716,515	Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	24,400,000
Otros activos	45,933,690	Otros pasivos	8,630,908
		Interés minoritario	8,906,340
		Patrimonio	82,852,864
Total del activo	<u>1,383,228,374</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>1,383,228,374</u>
		Cuentas contingentes	<u>361,776,136</u>
		Cuentas de orden	<u>2,485,745,309</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Ing. Carlos Lasso M.
Presidente Ejecutivo



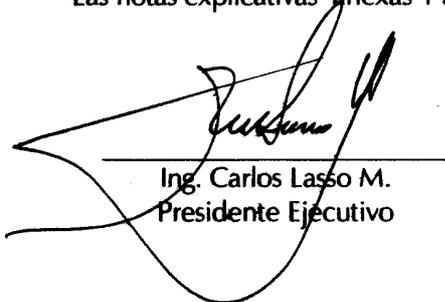
Ing. Cecilia Peña Egas, MBA
Gerente Financiero Administrativo 4x

**CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO
FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL**

**ESTADO CONSOLIDADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos financieros		
Intereses ganados	69,783,330	
Comisiones ganadas	28,788,595	
Utilidades financieras	2,858,518	
Ingresos por servicios	<u>18,958,583</u>	120,389,026
Egresos financieros		
Intereses causados	(28,645,955)	
Comisiones causadas	(4,449,101)	
Pérdidas financieras	<u>(1,097,469)</u>	<u>(34,192,525)</u>
Margen bruto financiero		86,196,501
Otros ingresos operacionales		23,175,919
Gastos operacionales		
Gastos de operación	(56,636,499)	
Otras pérdidas operacionales	<u>(115,559)</u>	<u>(56,752,058)</u>
Margen operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		52,620,362
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		
Provisiones	(28,885,533)	
Depreciaciones	(4,855,773)	
Amortizaciones	<u>(6,717,335)</u>	<u>(40,458,641)</u>
Margen operacional neto		12,161,721
Ingresos y gastos no operacionales, neto		<u>8,919,876</u>
Utilidad operativa antes de impuestos y participaciones		21,081,597
Participación de los empleados en las utilidades	(3,872,688)	
Fondo para el Desarrollo de la Infancia (FODINFA)	(406,530)	
Impuesto a la renta	(3,034,808)	
Interés minoritario	<u>(217,111)</u>	
Utilidad neta del año		<u><u>13,550,460</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Ing. Carlos Lasso M.
Presidente Ejecutivo

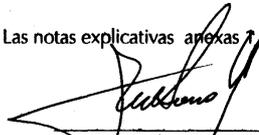

Ing. Cecilia Peña Egas, MBA
Gerente Financiero Administrativo

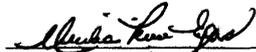
CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL

ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	33,000,000	-	2,833,868	28,409,264	64,243,132
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de marzo del 2005:					
Apropiación para Reserva legal			921,271	(921,271)	-
Pago de dividendos				(3,500,000)	(3,500,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de noviembre del 2005:					
Aporte en efectivo		2,414,613			2,414,613
Pago en efectivo de Prima en emisión de acciones (Véase Nota 9)		6,144,659			6,144,659
Aumento de capital	2,414,613	(2,414,613)			-
Utilidad neta del año				13,550,460	13,550,460
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>35,414,613</u>	<u>6,144,659</u>	<u>3,755,139</u>	<u>37,538,453</u>	<u>82,852,864</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 Ing. Carlos Lasso M.
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Cecilia Peña Egas, MBA
 Gerente Financiero Administrativo

**CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO
FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Intereses, comisiones y descuentos cobrados	98,604,196
Intereses, comisiones y descuentos pagados	(32,016,925)
Pagos operativos y a empleados	(56,583,631)
Utilidades e ingresos financieros, neto	17,812,268
Otros ingresos operacionales, neto	22,890,783
Otros ingresos no operacionales, neto	8,901,203
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	59,607,894
Cambios en activos y pasivos operacionales:	
Disminución en inversiones para negociar	9,874,288
Disminución en inversiones disponibles para la venta	12,113,632
Incremento de cartera de crédito	(103,547,957)
Incremento de otros activos	(22,049,152)
Incremento de obligaciones con el público	157,868,179
Incremento de obligaciones inmediatas	2,405,093
Incremento de otros pasivos	2,147,747
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	118,419,724
Flujo de efectivo de actividades de inversión:	
Incremento de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(15,050,449)
Incremento de inversiones de disponibilidad restringida	(1,512,309)
Disminución de inversiones otros menores	338,825
Incremento de inversiones de compañías de seguros	(1,242,363)
Incremento (neto) de bienes adjudicados por pago	(3,954,560)
Incremento de propiedades y equipo, neto de ventas	(7,733,954)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29,154,810)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:	
Incremento de obligaciones financieras	99,606,240
Dividendos pagados	(3,500,000)
Obligaciones convertibles	(753,700)
Aportes de los accionistas para aumento de capital	8,559,272
Interes minoritario	(793,633)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	103,118,179
Fondos disponibles:	
Incremento neto durante el año	192,383,093
Saldo al inicio del año	147,401,654
Saldo al final del año	<hr/> <u>339,784,747</u>

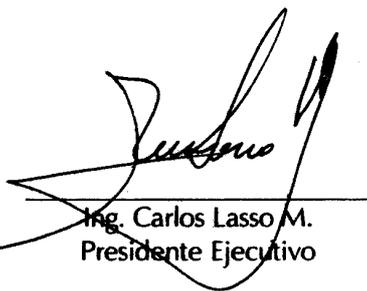
**CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO
FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL**

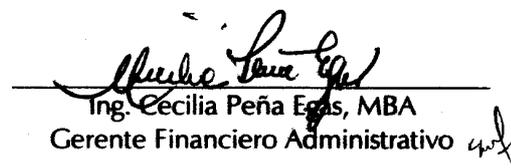
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales:

Utilidad neta del año	13,550,460
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales:	
Provisión para activos de riesgo y contingentes	28,885,533
Depreciaciones y amortizaciones	11,573,108
Pérdida neta en venta de propiedades y equipo	209,613
Utilidad en venta de bienes adjudicados	(18,673)
Utilidad neta en valuación de inversiones	(1,935,152)
Utilidad en valuación de acciones y participaciones y dividendos ganados	(92,235)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,342,455)
Cuentas por pagar	8,777,695
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	<u>59,607,894</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 32 son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Ing. Carlos Lasso M.
Presidente Ejecutivo


Ing. Cecilia Peña Egas, MBA
Gerente Financiero Administrativo

**CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO
FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**NOTA 1 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y
OPERACIONES**

Los estados financieros consolidados incluyen los de Corporación MultiBG S.A. y los del Grupo Financiero Banco de Guayaquil que está conformado por las siguientes compañías subsidiarias y entidad offshore:

Banco de Guayaquil S.A. (cabeza del grupo financiero)
Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd. (Entidad Offshore)
Casa de Valores Multivalores BG S.A.
Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.
Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.
Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros

- **Corporación MultiBG S.A.** - La Compañía fue constituida el 27 de noviembre de 1981 con el nombre del Fiduciasur S.A., posteriormente, el 11 de junio de 1993 la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Fiduciasur S.A. con las compañías relacionadas Credicorp S.A., Megacorp S.A. e ICENTRO, Inversiones del Centro S.A., y el cambio a su razón social actual de Corporación MultiBG S.A.. Su principal accionista (88.06% de participación) es Andean Investment Ltd., la cual se encuentra domiciliada en las Islas Cayman; por lo tanto, de acuerdo al Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la Compañía es considerada como una compañía extranjera.

El 12 de marzo de 1995, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 95-2-1-001611 inscribió a la Compañía en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del sector no financiero. Posteriormente, la Compañía ha realizado emisiones de obligaciones a corto y largo plazo, respaldadas mediante garantía general.

Al 31 de diciembre del 2005, Corporación MultiBG S.A. es el principal accionista (90.93%) del Banco de Guayaquil S.A., Banco que se convirtió, a partir de 1994 en la sociedad controladora del Grupo Financiero BG, cuya conformación se menciona arriba.

- **Banco de Guayaquil S.A.** - El Banco fue constituido en Ecuador en 1923. Desde 1941 hasta el 5 de agosto de 1994 operó con la denominación de Banco de Guayaquil S.A. y a partir de dicha fecha como Multibanco BG - Banco de Guayaquil S.A., cambiándose nuevamente de

NOTA 1 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OPERACIONES

(Continuación)

denominación social a la de Banco de Guayaquil S.A., desde junio de 1997. Las actividades y operaciones que realiza el Banco están permitidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia, las entidades del sector financiero deben someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos y entregar a la Superintendencia informes trimestrales de calificación elaborados por las referidas firmas calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia. Para el caso del Banco, los informes entregados durante el año 2005 por la compañía calificadora de riesgo Humphreys S.A. reflejaron como calificación en los tres trimestres AA+; de acuerdo con la Calificadora, dicha calificación significa que "la institución es una institución muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y su perfil de riesgo es bajo".

El informe correspondiente al cuarto trimestre del 2005, de acuerdo a disposiciones vigentes deberá ser recibido hasta el 31 de marzo del 2006.

- **Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.** - Banco constituido el 4 de noviembre de 1988 bajo la Ley de Compañías de la Colonia de Montserrat British West Indies, como categoría "B", la cual le permite al Banco realizar sus operaciones bancarias en otras monedas. El Banco es regulado por la Ordenanza Bancaria Offshore de Montserrat.

Las operaciones, actividades y negocios que realiza están permitidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero ecuatoriano.

Durante el año 1996 la Superintendencia de Compañías del Ecuador autorizó al Guayaquil Bank a ser registrado como un emisor privado extranjero de valores en el sector financiero, en la Bolsa de Valores Ecuatoriana y en el Registro de Información Pública.

Los clientes del Banco se encuentran localizados principalmente en el Ecuador. Las operaciones bancarias de los bancos offshore de las instituciones financieras ecuatorianas están también sujetas a las leyes ecuatorianas.

- **Casa de Valores Multivalores BG S.A.** - Compañía constituida en Ecuador el 16 de agosto de 1993 e inició sus operaciones a partir del 6 de mayo de 1994. Está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas por el Artículo 23 de la Ley de Mercado de Valores. Esta regulada por dicha Ley, por lo que es miembro de la Corporación Civil Bolsa de Valores, y por las normas establecidas para los contratos de comisión mercantil. La Compañía opera en las Bolsas de Guayaquil y Quito.

NOTA 1 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OPERACIONES

(Continuación)

- **Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.** - Compañía constituida en Guayaquil el 6 de abril de 1994 e inició sus operaciones el 30 de mayo de 1994. Su objeto social es administrar fondos de inversión y fideicomisos en los términos que faculta la Ley de Mercado de Valores. El Consejo Nacional de Valores regula las funciones que realizan las administradoras de fondos.

El 12 de junio de 1997 mediante Resolución No.97-2-1-1-0002380 expedida por la Superintendencia de Compañías se aprobó el cambio de la razón social de la Administradora de Fondos BG S.A. por el de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.

La Compañía administra varios fondos, en los términos definidos en cada uno de los reglamentos para Fondos de Inversión. Estos fondos fueron aprobados por el Consejo Nacional de Valores. Adicionalmente, administra valores recibidos en fideicomisos. Véase Nota 30.

Con el propósito de permitir una mejor protección a los inversionistas y transparentar el mercado bursátil, entre otros aspectos, el Consejo Nacional de Valores en diciembre del 2003 expidió la Resolución CNV-005-2003 que entró en vigencia a partir del 16 de febrero del 2004, y que fue modificada posteriormente por la Resolución CNV - 002 - 2004 la cual entró en vigencia el 17 de febrero del 2004. Las mencionadas Resoluciones establecen las nuevas normas que determinan los parámetros para la valoración de las inversiones a precio de mercado que componen los portafolios de los fondos y fideicomisos mercantiles con fines de inversión inscritos en el Registro de Mercado de Valores y los portafolios propios y de terceros administrados por las Casas de Valores.

- **Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.** - Compañía constituida en agosto de 1993 con el objeto de celebrar toda clase de contratos de seguros, tanto de vida, como generales y reaseguros en todos los ramos y por todo tipo de riesgo.
- **Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros** - Compañía constituida en agosto de 1993 bajo la razón social de Colari Intermediaria de Seguros S.A. con el objeto de realizar la gestión y colocación de seguros para una o más aseguradoras en el país, incluyendo el asesoramiento especializado en seguros.

Con fecha 9 de enero de 1999, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la entidad a Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros y modificar los estatutos en lo relativo a la denominación de la Compañía y su objeto social, con lo cual actualmente Colari puede realizar la gestión y colocación de contratos de seguros para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas a operar en el país. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia mediante Resolución

NOTA 1 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OPERACIONES
(Continuación)

IBG-DS-99-080 del 2 de junio de 1999 e inscrita en el registro mercantil el 2 de julio de 1999.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados se encuentra en discusión en el Congreso Nacional del Ecuador el proyecto de Ley para la Rehabilitación de la Producción Nacional, la cual incluye, entre otros aspectos, disposiciones relacionadas con el destino de los depósitos monetarios, la canalización del crédito y los conceptos que perciben los bancos por algunos de sus servicios. Los efectos de dichos cambios sobre el sistema financiero privado, incluyendo las operaciones del Banco y del Guayaquil Bank, dependerán del contenido de las normas que, eventualmente, se aprueben.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de consolidación -

Los estados financieros adjuntos han sido consolidados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Título VIII "De la contabilidad, información y publicidad", Subtítulo I "De la contabilidad", en el Capítulo X "Normas para la consolidación y/o combinación de estados financieros para las instituciones del sistema financiero", de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria.

Corporación MultiBG S.A., tiene como subsidiaria directa (90,93 % de participación) al Banco de Guayaquil S.A., quien a su vez, tiene como subsidiarias directas (100% de participación) a todas las compañías integrantes del Grupo y por consiguiente la consolidación incluye los estados financieros de la Compañía y de todas sus subsidiarias. Cabe mencionar que la Superintendencia de Compañías, según Oficio No. ICG.IMV.NOR.2005.003.00001690, del 4 de febrero del 2005, aprobó que los estados financieros consolidados de Corporación MultiBG S.A. sean elaborados respetando los principios contables y normas legales utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Financiero Banco de Guayaquil.

Los saldos y transacciones significativos entre las entidades incluidas en la consolidación han sido eliminados. Debido a la estructura de Corporación MultiBG S.A. y Grupo Financiero Banco de Guayaquil, los estados financieros consolidados presentan interés minoritario.

b) Preparación de estados financieros -

Los estados financieros anexos han sido preparados de conformidad con la clasificación prevista en el Catálogo Unico de Cuentas de la Superintendencia dado que la principal actividad del grupo es la de intermediación financiera. Los estados financieros de las restantes compañías que no son entidades financieras fueron reclasificados de conformidad con este Catálogo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los estados financieros del Banco, Guayaquil Bank, Río Guayas y Colari han sido preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia, las cuales se basan en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 30 de abril del 2000 para el caso del Banco, y hasta el 31 de marzo del 2000 para el caso de Río Guayas y Colari, (fechas en las cuales los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión establecidas en la NEC 17 y disposiciones complementarias de la Superintendencia. Los estados financieros del Guayaquil Bank no fueron ajustados bajo esta norma pues mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses.

Los estados financieros de Corporación MultiBG S.A., Administradora de Fondos y Casa de Valores han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico, modificado en lo que se respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no difieren sustancialmente de las normas contables establecidas por el Consejo Nacional de Valores, entidad que regula a estas compañías.

De acuerdo con lo establecido en la Resolución JB-99-152, las instituciones financieras se deben someter a, y aplicar las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y utilizar las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en todo lo no contemplado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); y en tanto todas éstas no se opongan a las disposiciones contenidas esencialmente en los Catálogos de Cuentas. Este cuerpo normativo constituye las normas contables establecidas por la Superintendencia.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de Corporación MultiBG S.A. y Grupo Financiero Banco de Guayaquil.

c) Normas contables establecidas por la Superintendencia que difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera -

A continuación se detallan las normas contables establecidas por la Superintendencia que fueron adoptadas por las entidades controladas por ésta y que difieren de las normas antes indicadas:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Banco de Guayaquil S.A. - Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd. - Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. – Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros

- La Superintendencia requiere que para la valuación de las inversiones, éstas sean clasificadas en negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y de disponibilidad restringida. La valoración de las inversiones se efectúa de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2 f). Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la clasificación de las inversiones a corto y a largo plazo. Las inversiones a corto plazo se registran al costo o valor de mercado, el menor, registrando las ganancias o pérdidas no realizadas en los resultados del año, y las inversiones a largo plazo se registran al costo, excepto que exista una pérdida permanente de valor, la que debe llevarse a los resultados del año en que se produjo dicho evento. Las Normas Internacionales de Información Financiera clasifican las inversiones en: i) negociables, las cuales se contabilizan al valor razonable y las variaciones en el mismo se cargan a resultados del año; ii) disponibles para la venta, que se registran al valor razonable (siempre que pueda ser medido confiablemente) y las variaciones del mismo se cargan a los resultados del año o patrimonio; y, iii) restringidas y al vencimiento que se contabilizan al costo amortizado.
- La Superintendencia no requiere que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos incluidos en los estados financieros y los reportados para efectos tributarios, como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera.
- La Superintendencia no requiere la revelación del valor de la utilidad por acción en el Estado de pérdidas y ganancias. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen esta revelación y dicho valor debe ser calculado en función de las acciones comunes en circulación.
- La Superintendencia no permite la modificación de los estados financieros en forma retroactiva cuando existe un cambio de política contable y en adición no establece la presentación de los estados financieros en forma comparativa. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros sean presentados en forma comparativa y reestructurados cuando existe un cambio de política contable.

Banco de Guayaquil S.A. - Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd. -

- La Superintendencia requiere que los intereses y comisiones ganados y vencidos por más de 5, 15, 30 o 60 días, dependiendo del tipo de operación de crédito, sean reversados del estado de pérdidas y ganancias y registrados en cuentas de orden, los cuales serán reconocidos en resultados en función de su cobro. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

de Información Financiera establecen que estos intereses y comisiones considerados de dudoso cobro, sean provisionados en función de la probabilidad de su recuperación.

- La Superintendencia requiere que las comisiones ganadas por operaciones contingentes, las comisiones por gestión de créditos, los intereses de mora sobre préstamos vencidos y los intereses sobre los préstamos registrados en la cuenta Cartera que no devenga intereses o ingresos sean registrados en los resultados del año en el momento de su cobro. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que éstas sean reconocidas en base a su causación durante el plazo de vigencia de las respectivas operaciones.
- La Superintendencia requiere que los intereses ganados de créditos reestructurados se provisionen al 100% al momento de su contabilización. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera requieren que estos intereses se provisionen en función de la probabilidad de su recuperación.
- La Superintendencia requiere que los créditos vencidos por más de tres años sean castigados afectando a la provisión para créditos incobrables. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que estos créditos sean castigados dependiendo de la probabilidad de recuperación de los mismos.
- La Superintendencia requiere que los bienes adjudicados por pago sean vendidos en el plazo de 1 año desde la fecha de su recepción; vencido dicho plazo, se constituyan provisiones durante 36 meses a partir del mes siguiente al vencimiento del plazo para la venta. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que los bienes adjudicados por pago sean registrados al valor probable de realización o por el monto de las obligaciones canceladas, el menor.

Banco de Guayaquil S.A. y Corporación MultiBG S.A.-

- La contribución pagada a la Superintendencia se contabiliza en Otros activos y se amortiza en doce meses a partir de la fecha de pago. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que los gastos de contribuciones e impuestos sean reconocidos en el período de su devengamiento.
- La Superintendencia requiere que el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio sea mantenido en una cuenta independiente y, sea utilizado exclusivamente para compensar los saldos deudores de otras cuentas patrimoniales. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio sea transferido a la cuenta Reserva de capital y puede ser capitalizada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- La Superintendencia requiere la presentación de estados financieros individuales y consolidados del Banco y sus subsidiarias; en tanto que las Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera no requieren la presentación de estados financieros individuales del Banco.
- La Superintendencia no requiere que se reconozca en resultados la totalidad de la provisión para jubilación patronal devengada determinada de acuerdo con un estudio actuarial independiente. Si bien las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no incluyen un pronunciamiento específico sobre este asunto, éstas determinan que los gastos deben llevarse a los resultados del ejercicio en que se devengan. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las ganancias y pérdidas determinadas en los estudios actuariales sean reconocidas totalmente en los resultados del ejercicio.
- La Superintendencia requiere mantener los anticipos de los dividendos del año en una cuenta del activo, hasta tanto la Junta General de Accionistas resuelva acerca de la distribución de utilidades, en cuyo momento los anticipos son reducidos del patrimonio. Las Normas Internacionales de Información Financiera prevén que tales anticipos sean tratados como una reducción patrimonial al momento de ser aprobada dicha operación.

Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. - Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros

- La Superintendencia establece que las primas de seguros y las correspondientes primas cedidas a reaseguradoras, comisiones sobre primas cedidas y comisiones de agentes, sean registradas en los resultados del mes en el momento que son aceptadas o es recibida la cuota inicial total o parcial, o el documento que las respalde. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que los ingresos de una empresa se reconozcan en función al período de vigencia de las operaciones realizadas.
- La Superintendencia dispone que las reservas técnicas sean registradas siguiendo los parámetros establecidos por la Ley General de Seguros, su reglamento y resoluciones específicas de la Superintendencia, según se indica a continuación:
 - i) La Reserva de Riesgo en Curso equivale a la suma que resulte de aplicar el método de base semimensual tomando como base las primas netas retenidas de las pólizas vigentes a la fecha de cálculo. Si la vigencia de la póliza es anual, el cómputo de la reserva se hace tomando como base el 80% y, para las pólizas con vigencia menor a un año, se toma como base el 100%. Para el ramo de transporte marítimo, dicha reserva equivale a las primas netas retenidas de los dos últimos meses; para los ramos de transporte aéreo y terrestre, corresponde a las primas retenidas el último mes, y para el ramo de fianzas corresponde al 50% de las primas netas retenidas mientras se encuentre vigente la

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

garantía o póliza. En todos los casos la reserva se libera en forma mensual.

- ii) La reserva de desviación de siniestralidad se constituye aplicando el coeficiente del 3% a las primas de riesgo por cada ramo.
- iii) La reserva de siniestros ocurridos y no reportados equivale a la multiplicación entre el número promedio diario de los siniestros avisados en los últimos 12 meses, el plazo promedio de demora en el aviso del siniestro y el costo promedio retenido de los siniestros liquidados.
- iv) La reserva para eventos catastróficos se calcula para los ramos en donde exista cobertura de riesgos catastróficos. Esta reserva se computará mensualmente y se ajustará al valor que se obtendría si se efectuara una sola vez al 31 de diciembre de cada año. Su monto mínimo será la cantidad que resulte de aplicar la pérdida máxima probable del 15% a la retención neta por evento.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que los importes reconocidos como provisión deben constituir la mejor estimación, a la fecha del balance general, determinada por el juicio de la gerencia de cada compañía complementado por la experiencia en situaciones similares.

- La Superintendencia no requiere exponer por separado los activos y pasivos exigibles a más de un año plazo, ni llevar apertura del vencimiento de los activos y pasivos. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que cada empresa debe determinar, con base en la naturaleza de sus operaciones, si presenta o no activos y pasivos corrientes y no corrientes como clasificaciones separadas en la hoja del balance general.
- La Superintendencia requiere que la valoración de las cuentas por cobrar originadas en el giro del negocio se realice de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2 h). Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que las cuentas por cobrar sean valuadas en función de la probabilidad de su recuperación.
- La Superintendencia establece que la provisión para impuesto a la renta se apropie, en el estado de evolución del patrimonio, del rubro Resultados acumulados, con base en el impuesto por pagar estimado. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad e Internacionales de Información Financiera establecen que el impuesto a la renta se cargue a los resultados del año en que se devengue.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Devengamiento de intereses y comisiones -

Los intereses y comisiones sobre la cartera de créditos, las inversiones y las obligaciones se devengan con cargo a los resultados del ejercicio, con las excepciones indicadas en el literal c) anterior.

Los intereses y comisiones ganados y no cobrados provenientes de operaciones de cartera de créditos hipotecarios, comerciales y de consumo y microcréditos, después de 60, 30, 15 y 5 días de ser exigibles, respectivamente, se reversan en su totalidad con cargo a las correspondientes cuentas de ingresos, si el vencimiento se produce dentro del mismo ejercicio económico. Si el devengamiento se produce en dos ejercicios económicos, la parte correspondiente al ejercicio inmediato anterior se carga como otros gastos y pérdidas, en las cuenta "Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores" y paralelamente se contabilizan en la cuenta de orden "Intereses, comisiones e ingresos en suspenso".

e) Operaciones en moneda extranjera -

Se registran al valor de la negociación y los saldos son convertidos diariamente a dólares estadounidenses con base en la tabla de cotización proporcionada por el Banco Central del Ecuador correspondiente al día en curso. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

f) Inversiones -

Registra el valor de las inversiones en títulos valores adquiridos por las entidades, con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez o cumplir con disposiciones legales.

Las inversiones se registran y clasifican de acuerdo con la intención de la Administración relacionada con su negociación de la siguiente manera:

- **Para negociar.-** Títulos valores convertibles en efectivo en el corto plazo, ésto es hasta en 90 días independientemente del vencimiento contractual y que normalmente tienen un mercado activo en las bolsas de valores. Se valúan al valor de mercado; de no existir este valor de mercado, al valor razonable al cierre del ejercicio.

El valor razonable se establece: a) para papeles emitidos por entidades del sector privado a partir del análisis completo de la situación financiera del emisor y b) para los emitidos o garantizados por el Estado o por otras entidades del sector público, el valor razonable es el valor presente de los flujos de efectivo futuros que generará la inversión, utilizando el promedio aritmético entre las tasas activas y pasivas referenciales publicadas por el Banco Central del Ecuador, de la semana inmediata anterior a la valuación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- **Disponibles para la venta.-** Inversiones en valores de renta fija que no tienen un mercado habitual de transacción o que teniéndolo son de baja bursatilidad. Se valúan de conformidad a lo descrito en el párrafo anterior.
- **Mantenidas hasta el vencimiento.-** Inversiones en valores de renta fija que han sido efectuadas con la intención firme y capacidad financiera de mantenerlas hasta su vencimiento. Se valúan a su costo de adquisición amortizado (devengamiento lineal), siempre y cuando no exista una disminución permanente en el valor de mercado de las mismas. Si se da la baja permanente (cuando exista una disminución del 25% en su valor de mercado o en su tasa de interés, cuando el valor de mercado haya disminuido constantemente durante seis meses o cuando el emisor del título tenga serios problemas de liquidez o solvencia de conocimiento público), se debe reconocer en los resultados del año la diferencia hasta equiparar al valor de mercado; valor que se registrará como provisión.

Inversiones de compañías de seguros y reaseguros.- Corresponden a las inversiones mantenidas por Río Guayas que, de acuerdo al catálogo utilizado para la consolidación de estados financieros, deben ser incluidos en este grupo. Estas inversiones se muestran al costo de adquisición, el cual no excede su valor de mercado.

- **De disponibilidad restringida.-** Son aquellas inversiones para cuya transferencia de dominio existen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual u otra disposición imperativa y por consiguiente no pueden ser utilizadas inmediatamente. Estos papeles se valúan a su valor de adquisición. La valuación y provisión de estos papeles se efectúa considerando los mismos criterios utilizados en cada una de las cuentas de las cuales fueron transferidos.

De acuerdo con normas de la Superintendencia, dentro de cada uno de los grupos anteriores, se realiza una clasificación según el vencimiento del papel.

La diferencia entre el costo de adquisición y el valor de mercado, razonable o de venta de las inversiones para negociar y disponibles para la venta se lleva a resultados del año, a la cuenta Utilidades o pérdidas financieras.

Las inversiones se presentan netas de la provisión establecida de conformidad con lo mencionado en el literal h) siguiente.

Las rentas devengadas y no cobradas se registran en Intereses por cobrar de inversiones dentro del rubro Cuentas por cobrar para el caso del Banco, Guayaquil Bank, Casa de Valores, y Administradora de Fondos, y Otros activos para el caso de Río Guayas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

g) Cartera de créditos -

Comprenden los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgados por el Banco y el Guayaquil Bank, bajo las distintas modalidades autorizadas, financiadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo. También incluye operaciones contingentes pagadas por la Institución por incumplimiento de los deudores, contratos de arrendamiento mercantil, sobregiros en cuentas corrientes, valores por cobrar a tarjetahabientes y cartera comprada.

La cartera de créditos se clasifica de acuerdo a la actividad a la cual se destinan los recursos y por maduración o vencimiento en cartera por vencer, vencida y que no devenga intereses. La cartera por vencer y la cartera que no devenga intereses mantiene una subclasificación por maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones; y, la cartera vencida mantiene una subclasificación en función de los días que se mantiene cada operación como vencida.

La cartera vencida registra los créditos, cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil que no hubieren sido cancelados posteriores a su vencimiento: i) dentro de los 5 días para cartera de microcrédito, ii) dentro de los 15 días para cartera de consumo, iii) dentro de los 60 días para créditos de amortización gradual, y iv) dentro de los 30 días para los restantes créditos y operaciones contingentes.

La cuenta "Cartera que no devenga intereses", registra el saldo de capital por vencer y lo que estuviere vencido por menos de 5, 15, 30 y 60 días (según se trate de microcréditos, consumo, créditos directos y contingentes pagados o créditos de amortización gradual) de los créditos que deban ser cancelados mediante cuotas o dividendos cuando se haya transferido una de las mismas a cartera vencida. También registra el saldo de las operaciones que mantengan clientes que hayan sido calificados como de "dudoso recaudo" o "pérdida" <ver literal h) siguiente>. Los intereses generados por estos créditos se reconocen en los resultados del año en el que son efectivamente recuperados. Las cuotas y dividendos registrados en el rubro Cartera que no devenga intereses o ingresos, luego de cumplir 5, 15, 30 o 60 días de vencidos, según se trate de operaciones de microcréditos, consumo, operaciones de créditos directos y contingentes pagados y créditos de amortización gradual, respectivamente, se transfieren al rubro Créditos y dividendos vencidos.

El total de la Cartera de créditos se presenta neto de la provisión para créditos incobrables establecida de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia <Véase literal h) siguiente>.

Las comisiones por gestión de crédito se registran al momento del desembolso de los préstamos en el rubro Ingresos por servicios.

Los intereses devengados y no cobrados se registran en Intereses por cobrar de cartera de créditos dentro del rubro Cuentas por cobrar.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

**h) Provisión para créditos incobrables, contingentes, inversiones y otros activos de riesgo -
Banco de Guayaquil S.A. - Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd.**

Se constituye, con cargo a los resultados del año, para cubrir eventuales pérdidas en la realización de los activos del Banco en función de lo establecido en el Subtítulo II del Título VII de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria. En el año 2005 el Grupo Financiero registró US\$28,885,533 de provisión con cargo a los resultados del año. Véase Nota 13.

De acuerdo con lo previsto en el Catálogo Unico de Cuentas, las instituciones financieras podrán constituir una provisión general para cubrir las pérdidas potenciales basadas en la experiencia del negocio. Estas provisiones genéricas voluntarias formarán parte del patrimonio técnico secundario, después de la revisión y aprobación de la Superintendencia. El Banco, basado también en lo establecido en la normativa y formularios de la Superintendencia y con la respectiva aprobación del Directorio, a partir del año 2004 constituyó una provisión genérica para cubrir eventuales fluctuaciones extraordinarias de los valores de mercado de los títulos que conforman su portafolio. Esta provisión al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$19,336,951, la misma que se calculó y registró con base en un análisis de la volatilidad de las inversiones y se destinará a cubrir variaciones del valor de mercado superiores a los límites de la banda de seguridad estimada. (Véase Nota 5). Adicionalmente, esta provisión podría cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de otros activos de riesgo.

En el año 2001, la Superintendencia emitió, para uso de su personal, el "Manual para aplicación de la metodología de calificación del riesgo crediticio". La Administración del Banco considera que la aplicación de la metodología prevista en dicho manual no ocasionaría provisiones adicionales a las ya constituidas.

Cartera de créditos comercial y contingentes

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, la cartera de créditos comercial y contingentes es calificada por niveles de riesgo (A - normal, B - riesgo potencial digno de mención, C - deficiente, D - dudoso recaudo y E - pérdidas). Para la calificación de los créditos comerciales se consideran factores tales como: capacidad de pago del deudor y sus codeudores, cobertura e idoneidad de las garantías, información proveniente de la central de riesgos, experiencia crediticia del cliente, riesgos de mercado y del entorno económico, vencimientos, entre otros. Para la cartera de consumo y comercial cuyos saldos individuales son inferiores a US\$25,000, para la cartera de microcrédito y para la cartera de vivienda se considera únicamente el período de morosidad. Una vez clasificada y calificada la cartera, se constituyen como mínimo las siguientes provisiones porcentuales, que se computan sobre la totalidad del riesgo:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgo normal (A); 1%
- Riesgo potencial digno de mención (B); 5%
- Deficiente (C); 20%
- Dudoso recaudo (D); 50%
- Pérdidas (E); 100%

Adicionalmente se estableció que para aquellos créditos cuya tasa de interés pactada supere la tasa establecida por las autoridades monetarias se exige una provisión adicional que se determina en función de la tasa pactada.

Las instituciones financieras que operen con microcréditos y créditos de consumo deberán constituir y mantener una provisión genérica cuando su actividad crediticia presente factores de riesgo de incobrabilidad adicional a la morosidad, la misma que solo podrá ser disminuida con autorización previa de la Superintendencia de Bancos y Seguros. A fin de determinar la provisión genérica por riesgo adicional se consideran los siguientes factores: i) evaluación de las políticas, prácticas y procedimientos de concesión y administración de microcréditos y créditos de consumo y de control de riesgo crediticio; ii) determinación de la frecuencia de casos de incumplimientos de las políticas crediticias y procedimientos establecidos para el otorgamiento y administración de créditos a través de la revisión de una muestra representativa de prestatarios seleccionados bajo criterios estadísticos; y, iii) estimación del efecto de riesgo de clientes que son morosos también en otras instituciones del sistema financiero, con base en los reportes de la central de riesgos.

De acuerdo a lo establecido en el Título VIII del Subtítulo I en el Capítulo VI "Prácticas contables para operaciones que no se cancelan a su vencimiento" de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, cuando una persona natural o jurídica tenga una operación directa o contingente clasificada como vencida, todas las demás operaciones que dicha persona mantenga con la Entidad se calificarán mínimo como un crédito C - Deficiente.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, los créditos considerados incobrables se dan de baja con cargo a dicha provisión en el ejercicio en que se completan tres años desde la fecha en que cayeron en mora u, optativamente, antes de dicho plazo cuando existan causas justificadas ante la Superintendencia. Adicionalmente, cuando 3 o más dividendos de un crédito reestructurado caen en mora, se debe declarar el préstamo como vencido y proceder a su castigo.

Cartera de consumo y vivienda

Se califica de acuerdo al período de antigüedad (morosidad) de los dividendos pendientes de pago y la calificación resultante se extiende a la totalidad del monto adeudado. Los porcentajes de provisión son los mismos definidos para la calificación de la cartera de crédito comercial y contingentes, mencionados precedentemente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

De acuerdo a la Resolución No. JB-2002-500 del 28 de noviembre del 2002, cuando un crédito de consumo y microcrédito ha sido reestructurado por una sola vez, se considerará como C - crédito deficiente; cuando registre una segunda reestructuración, como D - crédito de dudoso recaudo; y, cuando registre tres o más reestructuraciones, se lo calificará como E - pérdida.

De conformidad con la Resolución No. JB-2004-644 del 17 de febrero del 2004 los períodos de morosidad de los dividendos pendientes de pago de crédito de consumo se modifican así: riesgo normal hasta 15 días; riesgo potencial entre 15 y 45 días; deficientes entre 45 y 90 días; dudoso recaudo entre 90 y 120 días y pérdida a los 120 días.

Las instituciones del sistema financiero cuya actividad principal esté orientada a la concesión de créditos de consumo bajo la modalidad "scoring" informarán anualmente, hasta el 31 de enero de cada año, sobre su plan de negocios y la probabilidad de pérdida esperada en este tipo de operaciones, sobre las cuales constituirán mensualmente una provisión genérica de acuerdo al crecimiento de sus operaciones de crédito. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (3 de febrero del 2006) la modalidad "scoring" se aplica en el Banco para la evaluación inicial y otorgamiento de cupos de operación de los clientes.

Los créditos de consumo se castigan cuando: una de sus cuotas o dividendos estuviere vencido más de 180 días, el 100% del riesgo estuviere provisionado y la operación no haya sido declarada como vinculada.

Inversiones

La provisión para inversiones considera la intención del Banco y del Guayaquil Bank de mantener o no las inversiones y se determina conforme a los lineamientos mencionados en el literal f) anterior y comprende la provisión requerida para las inversiones clasificadas como para negociar y como disponibles para la venta. Para el caso de las inversiones clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento la Resolución No. JB-2001-418 estipula que no se requiere de la constitución de provisiones, excepto cuando han sufrido un deterioro importante en su situación financiera y/o económica determinado por la Administración del Banco.

Bienes adjudicados por pago y recuperados

Para los bienes adjudicados por pago la provisión se constituye a partir del segundo año de adjudicación del bien, a razón de un 36avo mensual, sobre el valor adjudicado en el caso de bienes.

Las provisiones realizadas sobre créditos que hayan sido cancelados mediante daciones en pago, no podrán ser reversadas sino hasta haberse enajenado los activos recibidos y se destinarán a cubrir las deficiencias de provisiones de cartera de créditos u otros activos, de no existir dichas deficiencias se constituirá una provisión genérica.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Cuentas por cobrar y otros activos

Para el caso de Cuentas por cobrar – pago por cuenta de clientes, que no correspondan a clientes comerciales, Cuentas por cobrar – varias, y Otros activos – varios, los criterios de valuación consideran el período de permanencia o de registro de las referidas cuentas.

Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. -

Provisión para fluctuaciones de valores

Se constituye con cargo a los resultados del año, para cubrir eventuales pérdidas en el valor de las inversiones financieras en función de lo establecido por la Resolución No. JB-2001-294 de la Junta Bancaria. Esta provisión se efectuó de acuerdo a los siguientes parámetros:

- Al menos el 30% de provisión sobre los certificados de depósitos reprogramados de instituciones financieras que se encuentran en saneamiento a puerta cerrada y que estén amparadas por la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD).
- El 100 % de provisión sobre los certificados de depósitos reprogramados de instituciones financieras que se encuentran en saneamiento a puerta cerrada y que no estén amparadas por la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD).
- El 100% de provisión sobre las acciones de instituciones financieras que se encuentran en saneamiento a puerta cerrada.
- El deterioro de la inversión en los títulos valores de deuda emitidos por el Estado y el Banco Central del Ecuador; no serán menores al 10% del valor en libros del título valor.

De acuerdo con la citada resolución los títulos valores adquiridos con descuento no están sujetos a las disposiciones allí incluidas. Debido a esto, al 31 de diciembre del 2005 no se ha necesitado constituir dicha provisión.

Provisión para primas y documentos por cobrar y saldos por cobrar de reaseguros y coaseguros vencidos

La provisión para primas y documentos por cobrar y para saldos por cobrar de reaseguros y coaseguros vencidos se constituye con cargo a los resultados del año, para cubrir eventuales pérdidas en la realización de las mismas en función de lo establecido por la Superintendencia.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, los créditos vencidos originados en el giro ordinario de sus negocios deberán provisionarse de acuerdo con la siguiente tabla de antigüedad:

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

	<u>Todos los ramos</u> <u>(Excepto fianzas)</u>	<u>Fianzas</u>
· De 0 a 60 días	0%	0%
· De 61 a 150 días	5%	2%
· De 151 a 180 días	15%	7%
· De 181 a 300 días	25%	12%
· De 301 a 360 días	50%	25%
· De 361 días en adelante	100%	50%

De acuerdo con las disposiciones vigentes de la Superintendencia las primas vencidas de pólizas contratadas por instituciones que conforman el sector público, no fueron consideradas para el cálculo de esta provisión.

Esta provisión se registra dentro de Cuentas por cobrar - primas.

Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. -

Inversiones

Se constituye una provisión para cubrir el riesgo de mercado de las inversiones mantenidas en los fondos administrados, de acuerdo con lo indicado en el literal f) anterior.

Banco de Guayaquil S.A. - Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd. - Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Calificación de activos de riesgo

La evaluación y calificación de los activos de riesgo, para el caso del Banco y Guayaquil Bank, y de la determinación de la provisión para primas y documentos por cobrar para el caso de Río Guayas, al cierre del 2005, en general tuvo por base información financiera y otros elementos de juicio disponibles sobre los clientes anteriores a diciembre del 2005. La provisión constituida representa las mejores estimaciones posibles dentro de las condiciones imperantes en el país.

i) Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución -

Los bienes adjudicados se registran por el valor de remate o cesión. El monto neto de estos activos no debe exceder el valor del avalúo determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia. Estos bienes se presentan netos de la provisión constituida <ver literal h) anterior>.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los derechos fiduciarios se presentan al valor patrimonial proporcional determinado sobre estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2005.

Los bienes de arrendamiento mercantil por arrendar se registran al valor de los desembolsos efectuados por el Banco para la importación, adquisición o construcción de bienes que serán entregados en arrendamiento mercantil.

En el rubro Bienes no utilizados por la institución se registran aquellos bienes que han sido adquiridos con propósitos de expansión futura o que han dejado de ser utilizados. Al igual que las propiedades y equipo, los bienes inmuebles clasificados en estas cuentas deberán actualizarse cada cinco años al valor de mercado determinado por peritos independientes. Se registran al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada. La depreciación se registra con cargo a los resultados del ejercicio y se calcula con base en el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada.

La utilidad o pérdida en venta de estos bienes se contabiliza en el período de causación.

j) Bienes dados en arrendamiento mercantil -

Cartera de créditos

Los contratos de arrendamiento mercantil financiero firmados por el Banco con sus clientes son registrados en el rubro cartera de créditos, y se controlan en cuentas separadas tanto el valor nominal del contrato, la opción de compra, los descuentos por pronto pago y los ingresos diferidos.

Bienes de arrendamiento mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil operativo firmados por el Banco con sus clientes son registrados en el rubro Bienes adjudicados en pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución y se controlan en cuentas separadas tanto el valor del bien como su correspondiente depreciación. La depreciación se registra con cargo a los resultados del ejercicio y se calcula con base en el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos en el tiempo de vigencia del contrato, considerando su valor residual. Las cuotas de arrendamiento son llevadas a los resultados del año a medida que son facturadas.

k) Propiedades y equipo -

Se registran al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses, de acuerdo con lo mencionado en el literal b) anterior, más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados, así como las mejoras y revalorizaciones efectuadas en cumplimiento de las disposiciones vigentes, menos su depreciación acumulada. La depreciación se

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

registra con cargo a los resultados del ejercicio y se calcula con base en el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada.

En el año 2001, la Superintendencia dispuso que durante dicho año, y luego cada 5 años, las instituciones financieras deban efectuar una valoración en base de avalúos técnicos, efectuados por peritos independientes, de los terrenos, edificios, mobiliario y equipo. En el año 2002 el Banco efectuó dicha valoración, generando un efecto de US\$15,989,117, que se contabilizó en la respectiva cuenta de los activos revaluados, contra la cuenta patrimonial Superávit por valuaciones. La depreciación acumulada de los activos revaluados se corrigió en la misma proporción que el activo revaluado.

El valor en libros de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

l) Inversiones en acciones y participaciones -

Las inversiones del Banco en otras empresas son contabilizadas en el rubro Otros activos. Las inversiones en acciones en subsidiarias y afiliadas se presentan al valor patrimonial proporcional determinado sobre estados financieros no auditados al 30 de noviembre del 2005. La diferencia entre el valor en libros y el valor patrimonial proporcional es registrada en la cuenta Otros ingresos y/o pérdidas operacionales en el estado de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones patrimoniales de las subsidiarias que surgen por la valuación de activos fijos, las cuales se registran en la cuenta patrimonial Superávit por valuaciones.

Las acciones y participaciones mantenidas por la Casa de Valores se presentan dentro del rubro Otros activos, se muestran al costo histórico o valor ajustado y corresponden al valor de las cuotas patrimoniales para la constitución de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, necesarias para la operación de la Compañía, y que fueron recibidas como aporte de capital de los accionistas, y adquiridas en el mercado bursátil, respectivamente.

m) Derechos fiduciarios -

Los derechos fiduciarios recibidos en dación en pago, como tales, y aquellos bienes adjudicados que fueron entregados en fideicomiso, se contabilizan dentro del rubro Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución y se provisionan a partir del segundo año de adjudicación del bien, a razón de un 36avo mensual, sobre el valor adjudicado del bien <Véase Nota 2 h) y 2i)>.

Los derechos fiduciarios representativos de los activos del Banco entregados en fideicomiso mercantil, contratados de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

contabilizan dentro del rubro Otros activos y se valúan de acuerdo al tipo de activo que se incluye en el patrimonio autónomo del fideicomiso constituido siguiendo la normativa de la Superintendencia.

n) Gastos diferidos -

Se presentan dentro del rubro Otros activos e incluyen, entre otros, gastos de constitución y organización, de instalación, programas de computación, así como gastos de adecuación de locales.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el método de línea recta en un período de 5 años.

o) Jubilación patronal -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes se requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte del empleador a aquellos empleados que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo con ellos a la fecha de retiro.

Al 31 de diciembre del 2005, Banco de Guayaquil S.A. y Río Guayas provisionaron con cargo a resultados del ejercicio, el costo del beneficio jubilatorio, para los empleados con 20 y 10 años o más de servicio, respectivamente, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente con base en el método de amortización gradual.

En lo que respecta al resto de compañías incluidas en el proceso de consolidación de estos estados financieros, no se ha constituido provisión para cubrir este beneficio legal, dado que la Administración de estas compañías considera que el número de empleados cuya antigüedad justifique los cargos por este concepto no es significativo.

p) Reservas técnicas -

La normativa vigente establece las siguientes categorías para esta clase de reservas:

Para obligaciones pendientes

Siniestros liquidados por pagar: comprende todos aquellos siniestros cuya liquidación ha sido aceptada por las partes y que se encuentran pendientes de pago, por el valor de la respectiva liquidación.

Siniestros por liquidar: Incluye todos aquellos siniestros denunciados a la compañía de seguros que aún no han sido liquidados. Esta reserva se registra a su valor probable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Reserva de riesgo en curso

Estas reservas se establecen como un valor a deducir del monto de la prima neta retenida para proteger la porción del riesgo correspondiente a la prima no devengada.

Equivale a la suma que resulte de aplicar el método de base semimensual tomando como base las primas netas retenidas de las pólizas vigentes a la fecha de cálculo. Si la vigencia de la póliza es anual el cómputo de la reserva se hizo tomando como base el 80% y, para las pólizas con vigencia menor a un año, se tomó como base el 100%. Para el ramo de transporte marítimo dicha reserva equivale a las primas netas retenidas de los dos últimos meses, para los ramos de transporte aéreo y terrestre corresponde a las primas retenidas del último mes, mientras que para el ramo de fianzas corresponde al 50% de las primas netas retenidas mientras se encuentre vigente la garantía o póliza.

Las provisiones para obligaciones pendientes y para reservas de riesgo en curso, se llevan a resultados al momento en que se causan con cargo al rubro de Constitución de reservas. Por otro lado, las provisiones de estas reservas constituidas el año anterior se llevan a resultados con crédito a la cuenta Liberación de reservas.

Reserva para desviación de siniestralidad

Esta reserva tiene por objeto compensar las desviaciones negativas entre la siniestralidad real y la esperada a fin de generar estabilidad técnica en cada ramo de seguro.

El cómputo de esta reserva será, para cada ramo, mensual acumulativo y se ajustará al valor que se obtendría si se efectuara una sola vez al 31 de diciembre de cada año. Su monto equivale al 3% de las primas de riesgo a la fecha de cálculo. Las primas de riesgo se obtendrán descontando el 20% a las primas netas devengadas retenidas de las pólizas vigentes a la fecha de cálculo.

Esta reserva se aplicará si la diferencia entre el costo de siniestros y las primas de riesgo del período considerado es mayor a cero.

Reserva para eventos catastróficos

Esta reserva tiene por objeto cubrir riesgos con características de desastres. El cálculo se realizará para los ramos en donde exista cobertura de riesgos catastróficos. Esta reserva se computará mensualmente y se ajustará al valor que se obtendría si se efectuara una sola vez al 31 de diciembre de cada año. Su monto mínimo será la cantidad que resulte de aplicar la pérdida máxima probable del 15% a la retención neta por evento.

Esta reserva podrá ser utilizada para el pago de siniestros que por su monto o naturaleza justifiquen su calidad de desastres.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Reserva para siniestros ocurridos pero no reportados, para el ramo de seguros generales

Esta reserva tiene por objeto contribuir a determinar fehacientemente la siniestralidad.

El monto de esta reserva, determinado para cada ramo, equivale al producto de multiplicar los siguientes factores obtenidos de los últimos 12 meses previos a la fecha de cálculo:

- Promedio diario de los siniestros avisados (SIN)
- Plazo promedio de demora en el aviso del siniestro (PPD)
- Costo promedio retenido de los siniestros liquidados (CTO SIN)

Esta reserva debe constituirse mensualmente y se deberán mantener auxiliares contables de cada ramo.

Las provisiones para obligaciones pendientes, reserva de riesgo en curso, reserva para desviación de siniestralidad, reserva para eventos catastróficos y la reserva para siniestros ocurridos pero no reportados se llevan a resultados al momento en que se causan con cargo al rubro de Constitución de reservas. Por otro lado, las provisiones de estas reservas constituidas el año anterior se llevan a resultados con crédito a la cuenta Liberación de Reservas.

q) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, se debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

r) Reserva por revalorización del patrimonio -

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, ni podrá ser capitalizado.

Las disposiciones de la Superintendencia establecen que la Reserva por revalorización del patrimonio sirve para compensar los saldos deudores de los rubros Reserva por resultados no operativos, Resultados acumulados - Pérdida de ejercicios anteriores, y Resultados del ejercicio - Pérdida.

s) Superávit por valuaciones -

Registra la contrapartida de la valuación o ajuste a precios de mercado del valor neto en libros de los bienes muebles e inmuebles valuados en el año 2002 conforme las disposiciones emitidas por la

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Superintendencia. Adicionalmente registra el ajuste a valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones cuando la variación en el patrimonio de las subsidiarias o entidades receptoras de la inversión se produce por el registro de la valuación de sus propiedades a valor de mercado.

Durante el año 2005 se registró también en esta cuenta la contrapartida del reconocimiento, a valor de mercado, de ciertos softwares desarrollados por el Banco en años anteriores <véase Estado de evolución de patrimonio y Nota 11 (2)>; al respecto, la Administración del Banco, mediante carta del 2 de febrero del 2006 comunicó a la Superintendencia sobre este procedimiento contable. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (3 de febrero del 2006), se encuentra pendiente la aprobación formal por parte de la Superintendencia del referido procedimiento contable.

Esta reserva será transferida directamente a resultados acumulados cuando el activo que dio origen al superávit sea realizado.

t) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado con las excepciones indicadas en el literal c) de esta Nota.

u) Provisiones para participación de los empleados en las utilidades, impuesto a la renta, y para el Fondo para el Desarrollo de la Infancia (FODINFA) -

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base en las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los empleados en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes de impuestos, más gastos no deducibles, neto del 10% de anticipo que se entrega a los empleados durante el año; y la del Fondo para el Desarrollo de la Infancia (FODINFA) representa el 2% de la utilidad contable menos la participación de los empleados.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El Banco de Guayaquil S.A. calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2005 de la siguiente manera:

- a) A la tasa del 25% sobre US\$4,000,000, que corresponde a los dividendos pagados por anticipado sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos y participaciones, véase Nota 9 (3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- b) A la tasa del 15% sobre el saldo de las utilidades del ejercicio antes de impuestos y participaciones, neto de los dividendos pagados por anticipado (véase párrafo precedente), considerando que el mencionado saldo será íntegramente capitalizado de acuerdo con las disposiciones legales. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la capitalización de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2006, el Banco deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La Administradora de Fondos, Río Guayas y Casa de Valores, calcularon la provisión para impuesto a la renta del año a la tasa del 15% para la porción de las utilidades gravables sujetas a capitalización. Esta decisión deberá ser conocida por el Directorio y ratificada por la Junta General de Accionistas de cada entidad. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa, las entidades deberán cancelar la diferencia de impuesto con los intereses y multas correspondientes.

Debido a que Administradora de Fondos, Río Guayas y Casa de Valores decidieron capitalizar las utilidades del año 2004, calcularon la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15%, impuesto que fue cancelado durante el año 2005; esta decisión fue ratificada por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La provisión para impuesto a la renta del año por parte de Colari es calculada a la tasa del 25%.

Debido a que, Corporación MultiBG S.A. no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por el incremento patrimonial de sus inversores mantenidas en el Banco de Guayaquil S.A., dichos dividendos percibidos no están sujetos a retención ni pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye.

Las entidades localizadas fuera del Ecuador, tal como Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd., no causan estas provisiones.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en monedas extranjeras, al 31 de diciembre del 2005, que básicamente corresponde a fondos disponibles y operaciones de comercio exterior, se resume como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Posición activa</u>	<u>Posición pasiva</u>	<u>Contingentes</u>
Libras esterlinas	30	-	-
Coronas danesas	-	-	76,450
Yenes	934,157	-	-
Euros	165,888	12	632,371

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA
(Continuación)

La posición activa equivale a US\$203,522, la pasiva equivale a US\$15 y la contingente a US\$757,519.

Las cotizaciones del dólar estadounidense respecto a las demás monedas al 31 de diciembre del 2005 fueron de:

	<u>US\$</u>
Yenes japoneses	0.0085
Libras esterlinas	1.7196
Coronas danesas	0.1581
Euros	1.1788

NOTA 4 - FONDOS DISPONIBLES

Composición:

Caja	28,985,030
Depósitos para encaje (1)	36,391,845
Bancos y otras instituciones financieras (2)	250,567,780
Efectos de cobro inmediato	22,725,553
Remesas en tránsito	1,114,539
	<u>339,784,747</u>

- (1) De acuerdo con las disposiciones vigentes, los bancos privados están obligados a mantener un encaje bancario del 4% sobre todos los depósitos y captaciones. No están sujetos a encaje: i) las obligaciones convertibles que sean consideradas por la Superintendencia como parte del patrimonio técnico, ii) las cédulas hipotecarias, bonos prendarios y otros similares autorizados por el Directorio del Banco Central del Ecuador, siempre y cuando se originen en operaciones de crédito de las entidades financieras, iii) las operaciones de reporto que se efectúan con la mesa de dinero del Banco Central del Ecuador, y, iv) las operaciones de crédito interbancario realizadas entre instituciones financieras.

El encaje bancario está compuesto por: i) hasta un 1.6% con obligaciones para encaje emitidas por la Corporación Financiera Nacional, con vencimiento de hasta un año, ii) hasta un 0.4% con obligaciones emitidas por la Corporación Financiera Nacional para canjear los Bonos de Reactivación Económica (BRE) que forman parte del encaje o con los mismos Bonos de

NOTA 4 - FONDOS DISPONIBLES

(Continuación)

Reactivación Económica (BRE), iii) las instituciones que no dispongan de Bonos de Reactivación Económica (BRE) podrán continuar encajando este 0.4% en efectivo, y iv) el saldo restante deberá mantenerse en las cuentas corrientes que las entidades financieras mantengan en el BCE, en el Banco Nacional de Fomento y en otros bancos privados en las plazas donde el BCE no tenga oficinas.

En cumplimiento de esta obligación, que se calcula por períodos semanales, al 31 de diciembre del 2005 en el Banco de Guayaquil S.A. se mantenían depósitos en el Banco Central del Ecuador por US\$35,864,734, en el Banco de Fomento por US\$514,675, en otros bancos locales por US\$12,436 y en caja por US\$28,952,048, generando un excedente en el encaje bancario de aproximadamente US\$26,638,000.

- (2) Incluyen depósitos mantenidos en bancos del exterior por US\$232,167,780 y depósitos overnight por US\$18,400,000 mantenidos en cuentas de bancos corresponsales del Banco de Guayaquil S.A. y Guayaquil Bank & Trust Co. Ltd., tales como: Regions Bank, y Wachovia Bank, entre otros, que devengan tasas de interés anuales que oscilan entre el 3.9% y 4.27%.

NOTA 5 - INVERSIONES

Corresponden a los títulos y valores adquiridos por el Banco con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez o cumplir con disposiciones legales. Al 31 de diciembre del 2005 están valuados con base en las normas dispuestas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (Véase Nota 2 h), y comprenden:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVERSIONES
(Continuación)

Para negociar de:	Rendimiento	País de origen	Calificación (1)	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Entidades del sector privado									
Pólizas de acumulación - bancos locales	4.75% - 8.25%	Ecuador	BBB a AA+	657,620	1,217,543	767,181	75,243	98,639	2,816,226
Obligaciones bancarias - bancos locales	6.23% - 9.33%	Ecuador	AA a AA+					7,345,877	7,345,877
Participación en fondos de inversión relacionados (4)	3.96%	Ecuador	EA1			3,996,075	2,049,906		6,045,981
Notas Estructuradas Federal Home Loan Bank (2)	2.34%	USA	AAA					18,053,145	18,053,145
Notas Estructuradas Paribas	5.25%	Francia	AA					497,500	497,500
Títulos de renta variable - fondos de inversión (6)	3.96%	Ecuador	EA1	1,419,903					1,419,903
Otros menores	6.00%	Ecuador			88,395				88,395
				<u>2,077,523</u>	<u>1,305,938</u>	<u>4,763,256</u>	<u>2,125,149</u>	<u>25,995,161</u>	<u>36,267,027</u>
Entidades del sector público									
Notas Estructuradas Federal Home Loan Bank (2)	2.30%	USA	AAA					41,310,632	41,310,632
Bonos del Tesoro Norteamericano (3)	2.84%	USA	AAA				2,657,384	29,739,902	32,397,286
Bonos Freddie Mac (2)	2.45%	USA	AAA					30,017,918	30,017,918
Otros menores	6.00%	Ecuador		275,999	4,440				280,439
				<u>275,999</u>	<u>4,440</u>	<u>-</u>	<u>2,657,384</u>	<u>101,068,452</u>	<u>104,006,275</u>
Total para negociar				<u>2,353,522</u>	<u>1,310,378</u>	<u>4,763,256</u>	<u>4,782,533</u>	<u>127,063,613</u>	<u>140,273,302</u>
Disponibles para la venta:									
Entidades del sector privado									
Acciones Bankers Club del Ecuador (9)	-	Ecuador						2,572,981	2,572,981
Pólizas de acumulación - bancos locales	3.25% - 5.4%	Ecuador	A a AA+	100,000	100,000	50,000	50,000		300,000
Avales y letras de cambio	3.2% - 5%	Ecuador	A - AA+			124,144			124,144
Otros menores	4.00%	Ecuador	AAA					162,094	162,094
				<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>174,144</u>	<u>50,000</u>	<u>2,735,075</u>	<u>3,159,219</u>
Entidades del sector público									
Colección de monedas y billetes antiguos	-	Ecuador						354,270	354,270
Otros menores								1,257	1,257
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>355,527</u>	<u>355,527</u>
Total disponible para la venta				<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>174,144</u>	<u>50,000</u>	<u>3,090,602</u>	<u>3,514,746</u>

NOTA 5 - INVERSIONES
(Continuación)

	Rendimiento	País de origen	Calificación	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Mantenidas hasta el vencimiento:									
Entidades del sector privado									
Bonos del Rabbobank (2)	1.45%	USA	AAA					29,893,074	29,893,074
Notas Estructuradas Federal Home Loan Bank (2)	2.24%	USA	AAA					14,835,462	14,835,462
Fondo Colectivo Inversión Fondo País	0.39%	Ecuador	AA +					1,006,362	1,006,362
Certificados de depósito	5.2% - 7.2%	Ecuador	AA +	211,423	253,473				464,896
Papeles comerciales garantizados	5.50%	Ecuador	AA +		251,702				251,702
Otros menores	4.00%	Ecuador	AA+			131,710	90,774	47,550	270,034
				<u>211,423</u>	<u>505,175</u>	<u>131,710</u>	<u>90,774</u>	<u>45,782,448</u>	<u>46,721,530</u>
Entidades del sector público									
Notas Estructuradas Federal Home Loan Bank (2)	2.24%	USA	AAA					109,535,418	109,535,418
Bonos del Tesoro Americano	3.51%	USA	AAA					2,348,331	2,348,331
Bonos del Gobierno	9.35%	Ecuador	-					2,000,000	2,000,000
Otros menores						801	372		1,173
						<u>801</u>	<u>372</u>	<u>113,883,749</u>	<u>113,884,922</u>
Total mantenidas hasta el vencimiento				<u>211,423</u>	<u>505,175</u>	<u>132,511</u>	<u>91,146</u>	<u>159,666,197</u>	<u>160,606,452</u>
De disponibilidad restringida (5)	4.02%							9,325,817	9,325,817
Inversiones de compañías de seguros y reaseguros									
Pólizas de acumulación - bancos locales	1% - 7%	Ecuador	A - a AA+	154,501	350,000	714,099	389,228		1,607,828
Títulos de deuda emitidos por el Estado (7)	4.5% - 8%	Ecuador	-			582,099			582,099
Participación en fondos de inversión relacionados (8)	4.90%	Ecuador	EA1	455,316					455,316
Obligaciones emitidas por empresas bajo control de la Superintendencia de Compañías	4.5% - 9.25%	Ecuador	AAA			1,428,097			1,428,097
Otros menores	4.00%	Ecuador	AA+			88,559			88,559
				<u>609,817</u>	<u>350,000</u>	<u>2,812,854</u>	<u>389,228</u>	<u>-</u>	<u>4,161,899</u>
				<u>3,274,762</u>	<u>2,265,553</u>	<u>7,882,765</u>	<u>5,312,907</u>	<u>299,146,229</u>	<u>317,882,216</u>
Provisión para protección de valores (Ver Nota 13)									
Provisión para valuación de inversiones (9)									(2,342,645)
Provisión genérica constituida. Véase Nota 2 h)									(19,336,951)
									(21,679,596) (10)
									<u>296,202,620</u>

NOTA 5 - INVERSIONES
(Continuación)

(1) Calificaciones efectuadas por Firmas calificadoras de riesgo nacionales y extranjeras: i) Standard and Poors, Moodys a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (3 de febrero del 2006) para títulos valores emitidos por entidades extranjeras y, ii) Ecuability, Bank Watch Ratings, Humphreys, PCR Pacific al 30 de septiembre del 2005 para títulos valores emitidos por entidades ecuatorianas.

(2) Títulos valores adquiridos con descuento según se muestra a continuación:

	Valor <u>nominal</u>	Descuento <u>original</u>	Valor de <u>compra</u>	(vi) Descuento <u>amortizado</u>	Valor <u>libros</u>
Para negociar					
Nota Estructurada Federal Home Loan Bank (v)	20,000,000	2,050,000	17,950,000	103,145	18,053,145
Nota Estructurada Federal Home Loan Bank (i)	50,000,000	11,500,000	38,500,000	2,810,632	41,310,632
Bonos Freddy Mac (ii)	38,000,000	10,241,000	27,759,000	2,258,918	30,017,918
Mantenidas hasta el vencimiento					
Bonos del Rabbobank (iii)	34,000,000	4,659,998	29,340,002	553,072	29,893,074
Nota Estructurada Federal Home Loan Bank (iv)	17,000,000	2,225,300	14,774,700	60,762	14,835,462
Nota Estructurada Federal Home Loan Bank (i)	123,700,000	22,680,626	101,019,374	8,516,044	109,535,418

- (i) Comprende cuatro títulos valores de Notas Estructuradas del Federal Home Loan Bank de Estados Unidos por US\$99,000,000, US\$50,000,000, US\$14,700,000 y US\$10,000,000, con vencimientos finales en los años 2011 y 2013. No tienen cupón de interés pues el rendimiento anual de estos papeles corresponde al valor amortizable del descuento en la compra de estos títulos.
- (ii) Bonos emitidos por el Federal Home Loan Bank de Estados Unidos con vencimiento final en el año 2014. No tienen cupón de interés pues el rendimiento anual de estos papeles corresponde al valor amortizable del descuento en la compra de estos títulos.
- (iii) Bonos emitidos por el Rabbobank de Holanda con vencimiento final en el año 2013. No tienen cupón de interés pues el rendimiento anual de estos papeles corresponde al valor amortizable del descuento en la compra de estos títulos.
- (iv) Bonos emitidos por el Federal Home Loan Bank de Estados Unidos con vencimiento final en el año 2020. No tienen cupón de interés pues el rendimiento anual de estos papeles corresponde al valor amortizable del descuento en la compra de estos títulos.

NOTA 5 - INVERSIONES

(Continuación)

- (v) Bonos emitidos por el Federal Home Loan Bank de Estados Unidos con vencimiento final en el año 2018. No tienen cupón de interés pues el rendimiento anual de estos papeles corresponde al valor amortizable del descuento en la compra de estos títulos.
 - (vi) Durante el año se registró US\$5,530,085 por amortización del descuento en compra de títulos de inversión, con crédito a los resultados del año. Véase Nota 22 (1).
- (3) Comprende bonos del Tesoro Americano por US\$32,397,286, con vencimientos finales en julio del 2006 y en febrero del 2008.
 - (4) Corresponde a las cuotas de participación mantenidas en los fondos de inversión administrados por la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., distribuidos en los siguientes fondos: US\$2,972,120 en Multifondo, US\$2,565,355 en Caudal, US\$350,491 en Fondcash, US\$152,156 en Rentable y US\$5,859 en Jubilación.
 - (5) Corresponde a los aportes realizados por el Banco y el Guayaquil Bank en el Fondo de liquidez sobre la base del 1% sobre los depósitos sujetos a encaje. Este fondo fue creado el año 2000 por el Gobierno Nacional con el fin de resolver en forma ágil e inmediata los eventuales requerimientos de liquidez de las entidades financieras y es administrado por la Corporación Financiera Nacional. Tiene un plazo indefinido y genera un rendimiento del 4.02% anual.
 - (6) Corresponde a inversiones que, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Administradora de Fondos debe mantener en los fondos que administra. El monto máximo es del 30% del total del patrimonio neto de cada fondo.

Las inversiones de Administradora de Fondos en los fondos administrados al 31 de diciembre del 2005, son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVERSIONES
(Continuación)

<u>Fondo de Inversión Administrado</u>	<u>% de participación en el patrimonio neto del fondo</u>	<u>Unidades de participación en el fondo</u>	<u>Total</u>
Multifondo	0.90%	519	114,858
Saber (i)	15.85%	14,839	150,352
Caudal	-	63	28
Confianza (ii)	8.38%		244,593
Fondcash	32.29%	(4) 3,079	492,271
Vivienda	18.14%		86,113
Rentable	7.09%	1,129,181	331,688
			<u>1,419,903</u>

- (7) Corresponde a certificados de tesorería y bonos series 1928, 2277 y 9817 con vencimientos hasta marzo del 2008.
- (8) De acuerdo a los reglamentos de este fondo no se garantiza un porcentaje de rentabilidad fijo; el rendimiento es fluctuante en función de la composición de los ~~activos~~ **activos de cada fondo**, que en general reflejan las condiciones de mercado en cuanto a ~~tasas~~ **tasas de interés**. Estos rendimientos son capitalizados diariamente y se reparten a petición de los partícipes. Los principales activos de este fondo corresponden a inversiones en títulos valores emitidos por entidades bancarias ecuatorianas. Al 31 de diciembre de 2005, la inversión mantenida en este fondo, está registrada al valor de la cuota de participación en el fondo.
- (9) Incluye US\$2,292,437 de provisión para valuación de inversiones en acciones del Bankers Club del Ecuador que al 31 de diciembre del 2005 están provisionadas en aproximadamente 90%.
- (10) Véase Nota 13.

Las inversiones al 31 de diciembre del 2005 se encuentran en poder de los siguientes custodios:

Custodios Internacionales	278,391,266
Custodios Locales	39,490,950
	<u>317,882,216</u>

NOTA 6 - CARTERA DE CREDITOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - CARTERA DE CREDITOS
(Continuación)

	<u>Por vencer (1)</u>	<u>Que no devenga intereses</u>	<u>Vencida</u>	<u>Total</u>
Comercial	233,190,465	1,919,798	3,347,779	238,458,042
Consumo	283,971,462	2,011,764	1,653,252	287,636,478
Vivienda	32,073,244	1,256,513	243,750	33,573,507
Microempresa	3,970,536	179,363	91,027	4,240,926
Reestructurada	<u>419,604</u>	<u>19,874</u>	<u>31,044</u>	<u>470,522</u>
	<u>553,625,311</u>	<u>5,387,312</u>	<u>5,366,852</u>	<u>564,379,475</u>
Provisión para créditos incobrables (Nota 13)				<u>(15,090,568)</u>
				<u>549,288,907</u>

- (1) La cartera por vencer clasificada por períodos que faltan para su vencimiento se presenta a continuación:

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Comercial	31,658,957	43,949,104	31,017,673	20,280,081	106,284,650	233,190,465
Consumo	154,704,252	23,234,120	22,795,382	18,436,816	64,800,892	283,971,462
Vivienda	498,060	732,097	1,061,448	1,010,212	28,771,427	32,073,244
Microempresa	805,264	1,586,227	1,331,579	245,791	1,675	3,970,536
Reestructurada	<u>676</u>	<u>100,745</u>	<u>93,216</u>	<u>165,708</u>	<u>59,259</u>	<u>419,604</u>
	<u>187,667,209</u>	<u>69,602,293</u>	<u>56,299,298</u>	<u>40,138,608</u>	<u>199,917,903</u>	<u>553,625,311</u>

Las modalidades de concesión de préstamos en cuanto a plazos y tasas de interés se describen en la Nota 29.

La distribución geográfica de la cartera de créditos, neta por ciudad de otorgamiento es:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - CARTERA DE CREDITOS
(Continuación)

Guayaquil	313,220,927
Quito	116,011,637
Ambato	37,913,090
Cuenca	635,993
Otras ciudades	81,507,260
	<u>549,288,907</u>

NOTA 7 - CARTERA DE CREDITOS, DEUDORES POR ACEPTACIONES Y CONTINGENTES POR SECTOR ECONOMICO

La distribución de los activos de riesgo por actividad económica es:

Personas naturales	396,771,535
Comercio, restaurantes y hoteles	80,201,531
Industrias manufactureras	79,675,798
Transporte, almacenamiento y comunicación	39,675,028
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	27,421,642
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles	16,625,864
Servicios comunales, sociales y personales	19,669,694
Construcción	9,914,744
Electricidad, gas y vapor	4,390,908
Explotación de minas y canteras	1,737,388
	<u>676,084,132</u> (1)

(1) Véase Nota 13.

NOTA 8 - DEUDORES POR ACEPTACIONES Y ACEPTACIONES EN CIRCULACION

El saldo activo al 31 de diciembre del 2005, corresponde el valor de las aceptaciones bancarias (que pueden originarse en transacciones de importación y exportación) constituidas por el Banco a través de líneas de crédito otorgadas por sus corresponsales.

La contrapartida de este activo se registra en el rubro del pasivo Aceptaciones en circulación.

Las modalidades de concesión de estas operaciones en cuanto a plazos y tasas de interés se describen en la Nota 29.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Intereses por cobrar de:	
Inversiones (1)	2,359,603
Cartera de créditos (1)	26,132,420
Otros (1)	106,564
Comisiones por cobrar (1)	692,746
Reestructurados (2)	3,590
Anticipos para adquisición de acciones	435
Inversiones vencidas	28,996
Pagos por cuenta de clientes	5,077,941
Otras cuentas por cobrar (3)	12,808,189
Deudores por primas	1,350,719
Deudores por reaseguros y coaseguros	931,618
	<u>49,492,821</u>
Provisión para cuentas por cobrar (Nota 13)	(1,124,827)
	<u><u>48,367,994</u></u>

- (1) Corresponde a intereses y comisiones devengados sobre operaciones de inversiones y crédito cuyo plazo de cobro no ha vencido. Los intereses exigibles con plazos vencidos de menos de 5, 15, 30 días o 60 días, según se trate de operaciones de microempresa, consumo, cartera de crédito proveniente de operaciones de tarjetas de crédito, operaciones de créditos directos y contingentes pagados y créditos de amortización gradual, se incluyen en este rubro.
- (2) Registra el valor de los intereses corrientes y de mora que han sido reestructurados. La normativa contable establece la constitución de provisiones en un 100% del valor de estos intereses al momento de su acumulación.
- (3) Incluye básicamente US\$1,471,551 correspondiente a siniestros ocurridos pendientes de ser cobrados, US\$475,400 de saldos de anticipos de sueldos otorgados a empleados, US\$3,042,881 de saldos pendientes de cobro por venta de bienes adjudicados y US\$5,888,958 por cargos realizados de Visa y American Express (contracargos) pendientes de ser liquidados, en un período máximo de 30 días.

NOTA 10 - BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION

Composición:

Bienes adjudicados		
Terrenos	1,310,243	
Edificios y otros locales	4,755,186	
Mobiliario, maquinaria y equipo	300,412	
Unidades de transporte	87,697	
Derechos fiduciarios	6,071,298	
Mercaderías	12,000	
Obras de arte	15,572	12,552,408
Bienes por arrendar y recuperados		<u>872</u>
		12,553,280
Provisión para protección de bienes adjudicados y recuperados (Nota 13)		<u>(2,503,340)</u>
		10,049,940
Bienes arrendados	836,231	
Depreciación de bienes arrendados	<u>(163,837)</u>	672,394
Bienes no utilizados por la institución	6,059,645	
Depreciación de bienes no utilizados por la institución	<u>(1,179,325)</u>	<u>4,880,320</u>
		<u>15,602,654</u>

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION
(Continuación)

<u>Detalle</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2005</u>	<u>Bienes recibidos en el período (depreciación provisiones constituidas)</u>	<u>Bienes vendidos o cedidos en el período</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2005</u>
Bienes adjudicados				
Terrenos	554,395	1,231,353	(475,505)	1,310,243
Edificios y otros locales	1,998,437	4,374,605	(1,617,856)	4,755,186
Mobiliario, maquinaria y equipo	996,951	-	(696,539)	300,412
Unidades de transporte	170,030	118,635	(200,968)	87,697
Derechos fiduciarios (1)	5,836,778	3,388,382	(3,153,862)	6,071,298
Títulos valores	154	-	(154)	-
Mercaderías	807,310	7,056	(802,366)	12,000
Otros	144,911	1,422	(130,761)	15,572
	<u>10,508,966</u>	<u>9,121,453</u>	<u>(7,078,011) (2)</u>	<u>12,552,408</u>
Bienes por arrendar y recuperados	872	-	-	872
Bienes arrendados	836,231	-	-	836,231
Bienes no utilizados por la institución	<u>4,322,797</u>	<u>1,736,848</u>	<u>-</u>	<u>6,059,645</u>
	<u>15,668,866</u>	<u>10,858,301</u>	<u>(7,078,011)</u>	<u>19,449,156</u>
Provisión para protección de bienes adjudicados y recuperados	(2,074,662)	(1,172,212)	743,534	(2,503,340) (3)
Depreciación de bienes arrendados	(147,195)	(16,642) (4)	-	(163,837)
Depreciación de bienes no utilizados por la institución	<u>(532,855)</u>	<u>(95,915) (4)</u>	<u>(550,555)</u>	<u>(1,179,325)</u>
	<u>(2,754,712)</u>	<u>(1,284,769)</u>	<u>192,979</u>	<u>(3,846,502)</u>
	<u>12,914,154</u>	<u>9,573,532</u>	<u>(6,885,032)</u>	<u>15,602,654</u>

(1) El movimiento del año 2005 y el saldo al 31 de diciembre del 2005 de los certificados de derechos fiduciarios adjudicados por pago al Banco son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION
(Continuación)

Nombre del Fideicomiso	Características	Porcentaje de participación	Fiduciaria	Saldos al			Saldo al 31 de diciembre del 2005	Provisión para protección de bienes adjudicados (3)	Valor neto al 31 de diciembre del 2005	Valor Patrimonial Proporcional (5)
				1 de enero del 2005	Aportes	Ventas				
Fideicomiso Inmobiliario BG 2004	Inmobiliario	100%	Fidelity Trust	2,925,037	319,993	(850,970)	2,394,060	(501,328)	1,892,732	2,100,246
Fideicomiso Ecuaclevel	Inmobiliario	100%	AFFB Bolivariano	2,013,044	-	-	2,013,044	(55,918)	1,957,126	2,051,347
Fideicomiso Sico Repuesto	Inmobiliario	100%	Fiduciaria del Pacific	898,696	765,498	-	1,664,194	(1,192,868)	471,326	1,946,221
				<u>5,836,778</u>	<u>1,085,491</u>	<u>(850,970)</u>	<u>6,071,298</u>	<u>(1,750,114)</u>	<u>4,321,184</u>	<u>6,097,814</u>

- (2) La venta neta representó una utilidad de US\$10,495 registrada en el rubro ingresos y gastos no operacionales. Véase Nota 25 (1).
- (3) Incluye US\$1,750,114 de provisión para protección de derechos fiduciarios adquiridos por pago. Véase Nota 2 h).
- (4) Véase Nota 2 i).
- (5) Valor patrimonial proporcional determinado con base a los últimos estados financieros (no auditados) disponibles al 31 de diciembre del 2005.

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPO
(Continuación)

		Porcentaje anual de depreciación %
Edificios	56,716,495	2
Muebles, enseres y equipos de oficina	30,277,754	10
Equipos de computación	24,120,091	10
Unidades de transporte	1,238,470	20
Otros	874,409	
	<u>113,227,219</u>	
Menos: depreciación acumulada	(42,921,526)	
	<u>70,305,693</u>	
Terrenos	493,123	-
Construcciones y remodelaciones en curso	917,699	-
	<u>71,716,515</u>	

Movimiento:

	Saldos al 1 de enero del 2005	Incrementos, adquisiciones, mejoras	Bajas, ventas, cesiones	Saldos al 31 de diciembre del 2005
<u>Costo</u>				
Edificios y otros locales	56,867,234	1,578,236	(1,728,975)	56,716,495
Muebles, enseres y equipos de oficina	29,275,316	1,170,624	(168,186)	30,277,754
Equipos de computación	17,933,821	6,255,570 (2)	(69,300)	24,120,091
Unidades de transporte	1,275,613	411,583	(448,726)	1,238,470
Otros	866,356	8,713	(660)	874,409
	<u>106,218,340</u>	<u>9,424,726</u>	<u>(2,415,847) (1)</u>	<u>113,227,219</u>
<u>Menos: depreciación acumulada</u>				
Edificios y otros locales	(11,227,894)	(1,217,183)	530,120	(11,914,957)
Muebles, enseres y equipos de oficina	(19,114,503)	(1,519,829)	39,392	(20,594,940)
Equipos de computación	(7,945,925)	(1,830,001)	(331)	(9,776,257)
Unidades de transporte	(713,851)	(175,039)	253,841	(635,049)
Otros	(323)	-	-	(323)
	<u>(39,002,496)</u>	<u>(4,742,052) (3)</u>	<u>823,022 (1)</u>	<u>(42,921,526)</u>
Terrenos	383,837	109,286	-	493,123
Construcciones y remodelaciones en curso	1,335,708	746,072	(1,164,081)	917,699
	<u>1,719,545</u>	<u>855,358</u>	<u>(1,164,081)</u>	<u>1,410,822</u>
	<u>68,935,389</u>			<u>71,716,515</u>

(1) Corresponde a la venta neta por US\$1,592,825, que representó una utilidad de US\$2,679 registrados en el rubro ingresos y gastos no operacionales. Véase Nota 25 (1).

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPO
(Continuación)

- (2) Incluye US\$2,492,000 del "core bancario" (softwares desarrollados por el Banco en años anteriores) y reconocidos en el año 2005 <véase Estado consolidado de evolución de patrimonio y Nota 2 s)>.
- (3) Véase Nota 2 k).

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

Composición:

Inversiones en acciones y participaciones (1)		2,910,758
Derechos fiduciarios (2)		29,774,126
Gastos y pagos anticipados (3)		4,450,677
Gastos diferidos		
Gastos de instalación	2,382,052	
Programas de computación	6,897,449	
Gastos de adecuación	9,577,370	
Otros gastos diferidos (4)	3,310,913	
Amortización acumulada	<u>(10,582,571)</u>	11,585,213
Materiales, mercadería en insumos		369,287
Otros (5)		1,411,360
Otros activos de empresas de seguros y reaseguros		<u>526,055</u>
		51,027,476
Provisión para otros activos irrecuperables (6)		<u>(5,093,786)</u>
		<u>45,933,690</u>

- (1) Corresponden a inversiones mantenidas por el Banco y Guayaquil Bank en diferentes empresas y a las cuotas patrimoniales mantenidas por Casa de Valores en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito.
- (2) Corresponde a participaciones en los siguientes fideicomisos, valorados de conformidad a lo descrito en la Nota 2 m):

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Nombre del Fideicomiso	Porcentaje de participación	Fiduciaria	Saldos al 1 de enero del 2005	Transferencias (vi)	Aportes	Ventas	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Provisiones	Saldos netos al 31 de diciembre del 2005	Valor patrimonial proporcional (v)
Ceibos Norte PA BG 1	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	567,227	-	349,427	(5,000)	911,654	-	911,654	911,654
Ceibos Norte PA BG 2	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	2,282,891	-	1,432,732	(1,494,618)	2,221,005	-	2,221,005	2,221,005
Camino del Rio	(ii) 100%	Filanfondos	2,575,966	-	1,820,560	(1,751,779)	2,644,747	-	2,644,747	2,907,403
Oasis	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	12,916	2,047,222	102,085	(3,811)	2,158,412	-	2,158,412	2,158,412
Samborondon (Entre Lagos)	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	79,487	1,042,707	1,582,076	852,433	3,556,703	-	3,556,703	3,556,703
Barandua III	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	956,404	-	208,225	(302,434)	862,195	-	862,195	862,195
Multibienes	(ii) 100%	AFFB Bolivariano	2,882,475	-	302,172	(488,196)	2,696,451	-	2,696,451	2,696,451
Acciones de Multibienes										
Bienes Raíces,										
Bienes BG S.A.	(i) 100%	Administradora BG	4,410,259	-	-	-	4,410,259	(4,410,259)	-	-
Club Ceibos Norte	(ii) 100%	AFFB Bolivariano	763,215	-	16,802	-	780,017	-	780,017	776,153
Solarium	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	-	1,376,358	2,412	-	1,378,770	-	1,378,770	1,378,413
Barandua II	(ii) 100%	Fiduciaria del Pacifico	-	2,967,058	2,798	-	2,969,856	-	2,969,856	2,969,856
Bienes de Capital	(iii) 100%	Filanfondos	-	898,358	3,731	(3,574)	898,515	-	898,515	898,445
Bienes de Capital II	(iii) 100%	Filanfondos	-	1,640,960	7,366	-	1,648,326	-	1,648,326	1,647,649
Bienes de Capital III	(iii) 100%	Filanfondos	-	1,401,784	28,763	(6,893)	1,423,654	-	1,423,654	1,417,754
Liga Universitaria	(iv) 23.33%	Fiducia S.A.	-	1,355,160	-	(143,053)	1,212,107	-	1,212,107	1,188,695
Gastos			-	-	1,458	(3)	1,455	-	1,455	-
			14,530,840	12,729,607	5,860,607	(3,346,928)	29,774,126	(4,410,259)	25,363,867	25,590,788

- (i) Corresponde al valor ajustado y 100% provisionado <ver párrafo (6) siguiente>, de las acciones de Multibienes Bienes Raíces, Bienes BG S.A., las mismas que en 1995 fueron transferidas de manera irrevocable en fideicomiso a Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., una compañía relacionada. El Fideicomiso tiene una duración de 10 años, sin cuantía y establece que al término del contrato, la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. venderá las acciones y entregará al Banco el valor que resultare de la venta. Durante el año 2002, se finalizó el plan de provisión determinado por la Superintendencia. Adicionalmente, tal como lo requiere la Superintendencia mediante Oficios N° INIF-DIFC-2002-3687 y N° INIF-DIFC-2003-505 el Banco se encuentra a la fecha preparando un cronograma de ejecución y venta y/o desinversión de estos derechos fiduciarios.
- (ii) Estos fideicomisos inmobiliarios tienen por finalidad la administración de los bienes transferidos, así como la construcción de proyectos inmobiliarios, para ser posteriormente vendidos.
- (iii) El objeto de estos fideicomisos es la venta de los bienes fideicomitados, y con los recursos obtenidos como producto de dichas enajenaciones, se ingresan al patrimonio autónomo y son administrados.
- (iv) Este fideicomiso tiene como objeto administrar y vender los bienes que forman su patrimonio, éstos son suites, palcos y parqueos del Estadio del Club Liga Deportiva Universitaria de Quito.

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

- (v) Valor patrimonial proporcional determinado con base a los últimos estados financieros (no auditados) disponibles al 31 de diciembre del 2005, que de acuerdo con las disposiciones vigentes se ajustan durante el primer trimestre del año siguiente.
 - (vi) Derechos fiduciarios transferidos durante el año 2005 del rubro Inversiones, en cumplimiento del oficio de la Superintendencia No. IRG-SAIFG1-2005-00152 del 28 de septiembre del 2005. Mediante Oficio No. INIF-DIFC-2003-00505 del 21 de febrero del 2003, la Superintendencia instruyó al Banco para que le informe trimestralmente sobre las ventas efectuadas y sobre los saldos pendientes de recuperar de los valores invertidos en estos fideicomisos y que, para futuras operaciones similares, su registro se efectúe en la cuenta 1902-Derechos fiduciarios.
- (3) Incluye US\$917,003 correspondiente a la publicidad institucional y de lanzamiento de nuevos productos que es amortizada en base a los planes de absorción definidos por la Administración del Banco, US\$1,231,115 de seguros pagados por anticipado y US\$645,047 de gastos incurridos para una emisión de bonos que se amortizan en el corto plazo.
 - (4) Incluye básicamente US\$1,744,353 del saldo neto del premio pagado en la adquisición de la operación de las tarjetas de crédito y consumo American Express y por gastos en la liquidación de personal de FilanCARD S.A. y US\$533,350 de gastos de asesorías cuyos montos están siendo amortizados en un período de 5 años a partir del año 2002 y 2004, respectivamente.
 - (5) Incluye básicamente US\$1,187,976 de contribución pagada a la Superintendencia.
 - (6) Incluye básicamente US\$4,410,259 de la provisión para valuación del fideicomiso de inversiones en acciones y participación de Multibienes Bienes Raíces, Bienes BG S.A. <véase adicionalmente Nota 13 >.

NOTA 13 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones durante el año 2005 fue el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 – PROVISIONES
(Continuación)

	Inversiones	Cartera de créditos y contingentes	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados por pago y recuperados	Otros activos	Aceptaciones y operaciones contingentes	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	(13,720,634)	(26,950,874)	(1,124,827)	(2,074,662)	(5,054,468)	(984,795)	(49,910,260)
Cargos a resultados del año (1)	(10,518,446)	(17,119,808)		(1,172,176)	(75,103)		(28,885,533)
Castigos autorizados por la Superintendencia		25,833,279					25,833,279
Reclasificación		56,081				(56,081)	-
Ventas de bienes adjudicados				743,498			743,498
Reversión	2,457,003	1,676,716					4,133,719
Otros menores	102,481	1,414,038			35,785	(250)	1,552,054
Saldos al 31 de diciembre del 2005	(21,679,596)	(15,090,568)	(1,124,827)	(2,503,340)	(5,093,786)	(1,041,126)	(46,533,243)

(1) Provisiones constituidas de acuerdo a lo indicado en las Nota 2 h).

La clasificación de la cartera de crédito y contingentes por categoría y los montos de provisión requerida y constituida, efectuada por la Comisión de Calificación nombrada por el Directorio del Grupo Financiero al 31 de diciembre del 2005, es la siguiente:

	Monto calificado	Provisiones		
		Constituida	Requerida	Exceso
Riesgo normal	637,802,355	6,478,205	6,391,991	86,214
Riesgo potencial digno de mención	20,050,968	1,504,019	1,504,019	-
Deficiente	13,777,921	4,992,819	4,992,819	-
Dudoso recaudo	2,594,851	1,298,613	1,298,613	-
Pérdidas	1,858,037	1,858,038	1,858,038	-
	676,084,132 (2)	16,131,694	16,045,480	86,214

(2) Corresponde a US\$564,379,475 de Cartera de créditos menos cartera garantizada con depósitos por US\$2,619,575, US\$16,331,247 de Deudores por aceptaciones, US\$5,077,941 de Cuentas por cobrar Pagos por cuenta de clientes, US\$692,746 de comisiones por cobrar menos cuentas por cobrar Pagos por cuentas de cliente de Río Guayas por US\$27,973, US\$3,590 de intereses reestructurados y US\$92,246,681 de Cuentas contingentes (Avales por US\$918,668, Fianzas y garantías por US\$48,955,666 y Cartas de crédito por US\$42,372,347). Al 31 de diciembre del 2005, este saldo presenta una diferencia de US\$58 respecto a los registros contables que ascienden a esa fecha a US\$676,084,190. Véase Nota 26

La administración considera que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir eventuales pérdidas que pudieran derivarse de la falta de recuperación de activos, de acuerdo con los antecedentes históricos considerados por la institución y las disposiciones correspondientes de la Superintendencia.

NOTA 14 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Composición:

Depósitos a la vista (1)		
Depósitos monetarios que generan intereses	121,157,805	
Depósitos monetarios que no generan intereses	207,615,379	
Depósitos monetarios de instituciones financieras	4,899,919	
Ejecución presupuestaria (2)	22,680,933	
Cheques certificados	2,891,194	
Depósitos de ahorro	261,169,483	
Otros depósitos	21,495,984	
Fondos de tarjetahabientes	9,616	
Depósitos por confirmar	<u>25,493,135</u>	667,413,448
Depósitos a plazo (1)		
De 1 a 30 días	89,987,589	
De 31 a 90 días	113,319,938	
De 91 a 180 días	86,010,134	
De 181 a 360 días	35,248,405	
De más de 361 días	2,117,772	
Depósitos por confirmar	<u>3,705</u>	<u>326,687,543</u>
		<u>994,100,991</u>

(1) Véase Nota 29 sobre modalidades y tasas pasivas vigentes para este tipo de operaciones.

(2) Registra los recursos recibidos por el Banco del Ministerio de Economía y Finanzas dentro del sistema general de administración presupuestaria del Gobierno Central para el pago de obligaciones fiscales a varias instituciones públicas.

Los depósitos por ciudad de captación son:

Guayaquil	509,373,593
Quito	265,033,154
Cuenca	82,643,360
Ambato	28,046,769
Otras ciudades	<u>109,004,115</u>
	<u>994,100,991</u>

NOTA 15 - OBLIGACIONES INMEDIATAS

Composición:

Giros, transferencias y cobranzas por pagar	192,422
Recaudaciones para el sector público (1)	2,279,152
Valores en circulación y cupones por pagar	<u>2,560,052</u>
	<u>5,031,626</u>

- (1) Los bancos están autorizados a actuar como recaudadores de impuestos, intereses y multas a favor del fisco; así como de facturación de los servicios públicos. Los montos recaudados deben ser entregados por el Banco al Ministerio de Economía y Finanzas en un plazo no superior a 4 y 6 días. En virtud de esta autorización, el Banco canceló en los primeros días de enero del siguiente año, los valores mantenidos por este concepto al 31 de diciembre del 2005.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Intereses por pagar	
Depósitos a la vista	11,343
Depósitos a plazo	3,026,322
Obligaciones financieras	813,216
Obligaciones	329,991
Obligaciones patronales (1)	1,680,602
Retenciones	1,572,737
Contribuciones, impuestos y multas (2)	2,391,062
Proveedores	3,992
Cuentas por pagar establecimientos afiliados	2,785,702
Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes (Véase Nota 13)	1,041,126
Otras primas por pagar	103,538
Cuentas por pagar reaseguros y coaseguros (3)	335,864
Reservas técnicas (4)	2,822,415
Cuentas por pagar varias (5)	<u>14,377,437</u>
	<u>31,295,347</u>

- (1) Incluye US\$ 1,266,864 del saldo por pagar por concepto de la participación de los empleados en las utilidades, neto del anticipo entregado por el Banco a sus empleados durante el año 2004.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Adicionalmente incluye US\$322,596 correspondientes a la provisión para jubilación patronal y bonificación adicional e intereses relacionados del Banco. El cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2005 determinó el valor actual del pasivo total a esa fecha en US\$322,596, calculado para todos los empleados jubilados y con antigüedad mayor de 20 años.

- (2) Incluye US\$1,841,176 correspondiente al saldo por pagar del Impuesto a la renta del año 2005, neto de anticipo pagado (US\$1,193,632), y US\$406,530 de la provisión constituida para el pago de FODINFA.
- (3) Corresponde básicamente a pasivos con Münchener Rückversicherungs, Besso Holdings, AP Corredores Internacionales de Reaseguros, XL Re Latin America Limited y Hannover Rückversicherungs-Aktiengesellschaft. Cabe mencionar que con estas mismas compañías también se mantiene saldos por cobrar por siniestros ocurridos pendientes de cobro a los reaseguradores.
- (4) El movimiento de las reservas durante el año 2005 fue el siguiente:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2005</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Liberaciones y/o pagos</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2005</u>
Reservas técnicas				
De riesgos en curso	1,438,087	20,568,728	(20,076,822)	1,929,993
Para siniestros pendientes	415,333	6,815,019	(6,735,052)	495,300
De siniestros ocurridos y no reportados	225,395	101,713	(5,214)	321,894
Para desviación de siniestralidad	1,385	79,693	(5,850)	75,228
	<u>2,080,200</u>	<u>27,565,153</u>	<u>(26,822,938)</u>	<u>2,822,415</u>

- (5) Incluye US\$7,079,141 correspondientes a recaudaciones de derechos arancelarios que las instituciones financieras están autorizadas a cobrar, las cuales fueron canceladas al Ministerio de Economía durante el mes de enero del siguiente año. Adicionalmente, incluye US\$769,861 de valores pendientes de aplicar a obligaciones de clientes, US\$169,472 de pagos por servicios de roles de compañías privadas pendiente de pago y US\$572,656 del pago de matriculación vehicular.

NOTA 17 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Obligaciones con instituciones financieras del país (1)	-	-	296,464	495,322	2,505,301	3,297,087
Obligaciones con instituciones financieras del exterior (2)	-	5,000,000	-	5,000,000	194,524,959	204,524,959
Obligaciones con entidades financieras del sector público	55,632	121,792	195,257	199,202	3,281,100	3,852,983
	<u>55,632</u>	<u>5,121,792</u>	<u>491,721</u>	<u>5,694,524</u>	<u>200,311,360</u>	<u>211,675,029</u>

- (1) Comprende un crédito inicialmente otorgado por el Hamilton Bank N.A. por US\$4,000,000, que posteriormente fue adquirido por el Banco del Pichincha C.A. en octubre del 2001, y tenía un vencimiento en junio del 2009, a una tasa de interés del 9% anual, con dividendos de capital e intereses pagaderos semestralmente a partir del 31 de diciembre del 2001 para el capital y a partir de la fecha de concesión para los intereses. El 18 de octubre del 2005 este crédito fue cancelado en su totalidad. En octubre del mismo año Corporación MultiBC recibió una nueva operación de crédito por parte del Banco del Pichincha C.A. por US\$3,000,000, con vencimiento en octubre del 2010, a una tasa de interés del 9.60% anual fija, con dividendos de capital e intereses pagaderos anualmente a partir del 27 de octubre del 2006. Como garantía de este crédito, la Corporación ha pignorado acciones del Banco de Guayaquil S.A.
- (2) Incluye pasivos con el Regions Bank por US\$20,000,000, no garantizados, pagaderos en el largo plazo, a una tasa Libor de 6 meses más un margen que oscila entre el 2.25% y 2.50%, siendo la tasa a la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de febrero del 2006) del 4.30% anual. Adicionalmente incluye obligaciones con Lehman Brothers por US\$178,068,959, no garantizados, pagaderos en el corto y largo plazo a una tasa Libor que oscila entre el 4.45% y 5,89% anual y con el Wachovia Bank N.A. por US\$6,456,000, no garantizados, pagadero en el largo plazo a una tasa del 4.30%.

NOTA 18 - VALORES EN CIRCULACION

Corresponde al saldo de la emisión de cédulas por parte del Banco para financiar créditos destinados a la construcción. La garantía de estas cédulas es el capital y reservas del Banco y el bien hipotecado por el beneficiario del crédito.

NOTA 19 - OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Banco de Guayaquil S.A.

Corresponde a US\$15,000,000 de obligaciones convertibles de la serie A, cuya fecha de vencimiento es el 2 de febrero del 2008. La tasa de interés aplicable para todo el período de vigencia es la tasa Libor publicada por el Barclays Bank PLC más un margen de 4.5 puntos porcentuales. El interés es reajutable conforme varíe la mencionada tasa. Al 31 de diciembre del 2005 esta tasa asciende al 8.84%. La garantía de estas obligaciones es el capital y reservas del Banco.

Al 31 de diciembre del 2005 se encuentra en circulación la totalidad de esta emisión por US\$15,000,000.

Corporación MultiBG S.A.

Cuarta Emisión de Obligaciones

Según el Acta de la Junta General de Accionistas del 19 de febrero del 2004, la Compañía realizó la Cuarta Emisión de obligaciones por US\$8,000,000.

Monto autorizado:	US\$8,000,000
Plazo de emisión:	1800 días (5 años), contados a partir de la puesta en circulación de los títulos, los que podrán ser emitidos dentro de 180 días contados a partir de la aprobación de la emisión, prorrogables por igual lapso de tiempo.
Unidad monetaria:	Dólares estadounidenses
Modalidad establecida:	Garantía general (1)
Agente pagador:	Banco de Guayaquil S.A.
Representante de los obligacionistas:	Asesoría en Finanzas y Eficiencia S.A.
Agente Asesor ó Colocador ó Fiduciario:	Casa de Valores Multivalores BG S.A.
Tasa de interés:	La tasa de interés que pagarán las obligaciones será la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana en que los títulos sean puestos en circulación, más 2 puntos

NOTA 19 - OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

(Continuación)

	porcentuales, y se reajustarán en periodos iguales y sucesivos de 360 días.
Pago de intereses:	Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de circulación de los títulos. Cada título tiene cinco cupones por los intereses devengados los que son presentados cada 360 días para su pago a través del Agente Pagador.
Amortización del Capital:	La amortización del capital de las obligaciones será lineal y se efectuará mediante la presentación y entrega del cupón correspondiente. El primer pago de capital se efectuará a los 360 días y, a partir de la fecha de dicho pago, cada 360 días hasta la redención del capital.
Sistemas de colocación:	Bursátil (Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito).
Destino de los recursos:	Reestructuración de pasivos de la Compañía.

Esta emisión ha cancelado durante el año 2005 un monto de US\$1,600,000.

1er. Programa Emisión Papel Comercial

Según el Acta de la Junta General de Accionistas del 28 de julio del 2005, la Compañía realizó el 1er. Programa Emisión Papel Comercial por US\$3,000,000.

Monto autorizado:	US\$3,000,000
Plazo de emisión:	359 días
Unidad monetaria:	Dólares estadounidenses
Modalidad establecida:	Garantía general (1)
Agente pagador:	Banco de Guayaquil S.A.
Representante de los obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

NOTA 19 - OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

(Continuación)

Agente Asesor ó Colocador ó Fiduciario:	Casa de Valores Multivalores BG S.A.
Tasa de interés:	La emisión del papel comercial es cupón cero.
Pago de intereses:	Los intereses se pagarán por anticipado.
Amortización del capital:	El pago de la totalidad del capital del papel comercial será al vencimiento del plazo y se efectuará mediante la presentación y entrega del título correspondiente.
Sistemas de colocación:	Bursátil (Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito).
Destino de los recursos:	Reestructuración de pasivos y capital de trabajo de la Compañía.

- (1) Por garantía general se entiende la totalidad de los activos no gravados del emisor que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores.

NOTA 20 - OTROS PASIVOS

Composición:

	US\$
Fondo de reserva empleados	18,936
Otras cuentas del pasivo	
Operaciones por liquidar	211,914
Cheques de sucursales al cobro	596,659
Operaciones en trámite	4,427,059
Otras	122,959
Otros pasivos empresas de seguros y reaseguros	3,253,381
	<u>8,630,908</u>

NOTA 21 - PATRIMONIO

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005, asciende a US\$66,000,000 y el suscrito y pagado a US\$35,414,613, constituido por 35,414,613 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Durante el año 2005, la Compañía ha pagado dividendos por US\$3,500,000. <Véase estado de cambios en el patrimonio>.

La Junta de Accionistas celebrada el 14 de noviembre del 2005 aprobó incrementar el capital en US\$2,414,613 mediante la capitalización de aportes efectuados en efectivo durante el año 2005 por Inversiones Latinas Inverlat S.A.. Este aumento de capital social fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No.05-G-DIC-0008690, e inscrito en el Registro Mercantil el 28 de diciembre del 2005. Como parte del mencionado aumento de capital esta compañía pagó US\$6,144,659 por concepto de prima por emisión de acciones por el derecho de convertirse en accionista de la Corporación. Este monto se encuentra registrado como Aportes para futuro aumento de capital y servirá para incrementar el Capital social en proporción a la actual participación accionaria. <Véase Estado de cambios en el patrimonio>.

NOTA 22 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

NOTA 22 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS
(Continuación)

Ingresos financieros

Intereses ganados	
Depósitos	2,181,022
Operaciones interbancarias	2,825
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores (1)	9,808,131
Intereses de cartera de créditos	57,750,057
Otros intereses y descuentos	41,295
	<u>69,783,330</u>
Comisiones (Véase Nota 23)	<u>28,788,595</u>
Utilidades financieras	
Ganancia en cambio	259,638
En valuación de inversiones	2,043,410
En venta de activos productivos	555,470
	<u>2,858,518</u>
Ingresos por servicios (Véase Nota 23)	<u>18,958,583</u>
Total ingresos financieros	<u>120,389,026</u>

Egresos financieros

Intereses causados	
Obligaciones con el público	20,587,029
Operaciones interbancarias	5,412
Obligaciones financieras	6,058,863
Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	1,980,331
Otros	14,320
	<u>28,645,955</u>
Comisiones causadas (Véase Nota 23)	<u>4,449,101</u>
Pérdidas financieras	
Pérdida en cambio	81,076
En valuación de inversiones	108,258
En venta de activos productivos	765,082
Pérdidas por fideicomiso mercantil	143,053
	<u>1,097,469</u>
Total gastos financieros	<u>34,192,525</u>
Resultado financiero	<u>86,196,501</u>
Margen bruto financiero de ganancia	<u>71.60%</u>

NOTA 22 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

(Continuación)

- (1) Incluye US\$5,530,085 de amortización gradual de los ingresos diferidos originados en el descuento en la adquisición de títulos valores; incluye además US\$4,278,046 de intereses ganados por los portafolios de inversiones en títulos valores mantenidos durante el año.

NOTA 23 - INGRESOS Y COMISIONES POR SERVICIOS

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que muestra el estado de pérdidas y ganancias corresponde a los siguientes conceptos:

Concepto	Ingresos		Gastos	
	Al 31 de diciembre del 2005	Al 31 de diciembre del 2004	Al 31 de diciembre del 2005	Al 31 de diciembre del 2004
Ingresos por servicios				
Afiliaciones y renovaciones	3,009,239	2,668,714		
Manejo y cobranzas de los tarjetahabientes	15,835,643	9,096,667		
Asesoramiento financiero	33,893	27,327		
Otros	79,808	60,963		
	<u>18,958,583</u>	<u>11,853,671</u>		
Comisiones				
Cartera de créditos	1,376,167	155,193		
Cartas de crédito	1,495,671	1,684,768		
Fianzas	460,834	612,086		
Comisiones por empresas de seguros	2,374,249	1,897,257	2,028,868	1,401,476
Otras				
Comisión establecimiento AMEX	8,523,799	7,439,356		
Bono Solidario	499,384	549,859		
Pago de nómina	394,466	344,895		
Pago de nómina sector público	110,556	109,194		
Comisión blindado	1,027,894	1,120,203		
Comisión por transferencia America - Europa	600,985	475,810	203,454	159,013
Comisión administración Multicrédito	1,964,726	360,691	-	-
Comisión administración Autofacil	326,752	213,867	-	-
Comisión local emisor Mastercard	404,105	300,601	-	-
Comisión ventas de bienes	-	-	154,687	314,605
Seguros	-	-	896,310	651,332
Comisión pagada por servicios	-	-	189,706	196,007
Otras menores	7,094,365	3,782,881	976,076	785,332
Comisiones por cobro de administración de fondos y fideicomisos	1,726,506	1,586,244		
Comisiones por cobro operaciones bursátiles y extrabursátiles	188,669	246,362		
Comisiones recibidas por seguros	219,467	340,621	-	12,916
	<u>28,788,595</u>	<u>21,219,888</u>	<u>4,449,101</u>	<u>3,520,681</u>

Véase además Nota 29.

NOTA 24 - OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Utilidad en acciones y participaciones	
Valuación de acciones y participaciones	86,834
Dividendos ganados - Corporacion de Desarrollo	5,401
Otros	
Cajero automático	9,620,438
Ventas de chequera	3,389,278
Utilidades protesto de cheques	1,626,060
Servicio de despacho	1,936,657
Utilidad manejo de cuentas	2,580,609
Otros menores	3,930,642
	<u>23,175,919</u>

NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO

Utilidad en venta de bienes (1)	18,673
Utilidad en venta de acciones y participaciones (2)	2,663,587
Pérdida en venta de acciones y participaciones (3)	(3,333,439)
Recuperaciones de activos castigados	2,134,077
Reversión de provisiones	4,060,096
Intereses y comisiones devengados de ejercicios anteriores (4)	1,035,958
Arrendamientos	271,729
Primas pagadas	15,877,451
Recuperaciones y salvamentos de siniestros	4,038,221
Otras rentas	62,345
Liberación de reservas	26,917,742
Primas por reaseguros no proporcionales	(831,346)
Primas por reaseguros cedidos	(8,205,695)
Liquidaciones y rescates	(373,105)
Siniestros pagados	(7,711,372)
Constitución de reservas	(27,631,419)
Otros	(73,627)
	<u>8,919,876</u>

(1) Incluye principalmente US\$10,495 en ventas de bienes adjudicados <Véase Nota 10 (2)> y US\$2,679 en ventas de propiedades y equipo <Véase Nota 11 (1)>.

(2) Incluye principalmente US\$1,172,087 en ventas de acciones del Banco de Guayaquil S.A. Las ventas de dichas acciones fueron realizadas a lo largo del periodo 2005, a un valor promedio por acción de US\$2.04.

NOTA 25 – INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO
(Continuación)

- (3) Corresponde a compras de acciones del Banco de Guayaquil S.A. por un monto de US\$10,155,006. Las compras de dichas acciones fueron realizadas a través de la Bolsa de Valores durante los meses de octubre y noviembre del 2005, a un valor de mercado promedio por acción de US\$2.39. Con posterioridad a dichas compras las inversiones fueron ajustadas a su valor patrimonial proporcional, generando una pérdida por valuación de acciones US\$3,333,439.
- (4) Corresponde al valor neto de los cobros de intereses y comisiones devengados en períodos anteriores sobre operaciones activas de crédito, que fueron recuperados durante este período, menos el reverso de los intereses y comisiones de ejercicios anteriores que no fueron cobrados en este período.

NOTA 26 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Composición:

Avales	918,668
Fianzas y garantías aduaneras	48,955,666
Cartas de crédito	42,372,347
Créditos aprobados no desembolsados (1)	269,434,790
Compromisos futuros	94,665
	<hr/>
	361,776,136
	<hr/>

- (1) Corresponde básicamente a cupos de créditos otorgados a clientes de las tarjetas de crédito Visa BG, American Express y Mastercard.

Estas operaciones se encuentran respaldadas con prendas, hipotecas, depósitos, certificados de depósitos, pagarés y otras garantías a favor del Banco y del Guayaquil Bank. Las demás responsabilidades asumidas por el Grupo Financiero con relación a otros recursos comprometidos se registran en Cuentas de orden. Véase Nota 27 siguiente.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de febrero del 2006), la Administración del Banco considera que, tomando en cuenta la naturaleza y monto de las transacciones realizadas por el Banco de Guayaquil S.A. con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2005, no hay incidencias significativas de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2005.

NOTA 26 – CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES (Continuación)

Con base a las interpretaciones de sus asesores tributarios, y a la circular del Servicio de Rentas Internas #0171 del 2 de abril del 2003, no publicada en el Registro Oficial hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de febrero del 2006), el Banco de Guayaquil S.A., al igual que otras instituciones del sistema financiero, a partir de mayo del 2003 dejó de gravar el Impuesto al Valor Agregado sobre ciertos servicios considerados por la Administración del Banco como financieros. El cumplimiento por parte del Banco de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su Administración; estos criterios eventualmente podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias.

Véase modalidades de estas operaciones en la Nota 29.

NOTA 27 - CUENTAS DE ORDEN

Composición:

Valores y bienes propios en poder de terceros	
En custodia	13,486
Bienes entregados en arrendamiento mercantil financiero	38,840,286
Valores y bienes recibidos de terceros	
En cobranza	8,295,198
En garantía	1,000,721,308
En custodia	964,166,891
En Valores Fiduciarios en Garantía	133,977,847
En administración	82,832,110
Activos castigados	49,707,073
Operaciones activas con empresas vinculadas	21,540
Operaciones activas con entidades del grupo financiero	7,010,430
Cartera de créditos en demanda judicial	17,787,743
Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	9,628,173
Operaciones pasivas con empresas vinculadas	1,909,703
Provisiones constituidas	312,737
Origen del capital pagado	60,000,000
Otras cuentas de orden	110,520,784
	<hr/>
	2,485,745,309

La Administración del Grupo ha conciliado los registros auxiliares con el saldo informado a la Superintendencia para todas las cuentas de orden.

NOTA 28 - SALDOS CON PARTES VINCULADAS

De acuerdo con disposiciones vigentes en Ecuador, las instituciones financieras, a partir de marzo de 1999, no pueden otorgar préstamos a sus partes vinculadas, por tanto los saldos de préstamos al 31 de diciembre del 2005 corresponden a préstamos otorgados con anterioridad a dicha fecha.

Los saldos más significativos pendientes de pago por operaciones activas concedidas a personas naturales y jurídicas, catalogadas como vinculadas de conformidad con la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, al 31 de diciembre del 2005 comprenden:

Activos

Cartera de créditos	369,723 (1)
Cuentas por cobrar	346,354
	<hr/>
	716,077

Pasivos

Obligaciones con el público	2,810,672 (2)
Cuentas por pagar - intereses por pagar	9,567
	<hr/>
	2,820,239

- (1) Cartera que genera un rendimiento promedio entre el 13.43% de interés anual.
- (2) Corresponde básicamente a cuentas corrientes que no generan intereses pagados. Para cuentas de ahorro se paga entre el 1.75% y el 4.25% de interés anual.

Las condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son aprobadas por el Directorio y no difieren sustancialmente de las que se aplican a otros clientes que operan con el Grupo.

NOTA 29 - MODALIDADES PRINCIPALES DE OPERACION DEL GRUPO FINANCIERO (con base en las tasas anuales de interés vigentes al 31 de diciembre del 2005)

(Véase página siguiente)

NÓTA 29 - MODALIDADES PRINCIPALES DE OPERACION DEL GRUPO FINANCIERO

(con base en las tasas anuales de interés vigentes al 31 de diciembre del 2005)

(Continuación)

<u>Operaciones</u>	<u>Destino</u>	<u>Plazos</u>	<u>Tasa anual de interés</u>		
			<u>Activa</u> <u>%</u>	<u>Pasiva</u> <u>%</u>	<u>Comisión</u> <u>%</u>
<u>Operaciones activas de crédito:</u>					
Crédito corporativo	Financiar capital de trabajo	Hasta 36 meses	13.43	-	-
Línea de créditos en cuotas	- Financiar capital de trabajo, necesidades de consumo, maestrías, diplomados, viviendas, etc. - Tarjetas de crédito	Vivienda hasta 15 años, el resto hasta 36 meses Hasta 2 años	13.43	-	-
Cartas de créditos	Financiamiento de importaciones y exportaciones, y compras locales	A la vista hasta 360 días	-	-	4
Fianzas y avales	Garantiza cumplimiento de contratos y compromiso	Hasta 360	-	-	4
<u>Operaciones pasivas y captaciones</u>					
Depósitos en cuentas corrientes del sector público	Financiar operaciones de crédito e inversiones	A la vista	-	2.39	-

NÓTA 29 - MODALIDADES PRINCIPALES DE OPERACION DEL GRUPO FINANCIERO

(con base en las tasas anuales de interés vigentes al 31 de diciembre del 2005)

(Continuación)

<u>Operaciones</u>	<u>Destino</u>	<u>Plazos</u>	<u>Tasa anual de interés</u>		
			<u>Activa</u> <u>%</u>	<u>Pasiva</u> <u>%</u>	<u>Comisión</u> <u>%</u>
Depósitos de ahorro	Financiar operaciones de crédito e inversiones				
	- Ahorro disponible	A la vista	-	1.75	-
	- Ahorro acumulado	Mínimo 31 días	-	3	-
	- Ahorro meta	Mínimo 180 días	-	3.50	-
Depósitos a plazo	Financiar operaciones de crédito e inversiones				
		Mínimo 31 días personas naturales	-	2.15 a 4.25	-
		Mínimo 30 días personas jurídicas		1.25 a 4.75	
Obligaciones financieras – préstamos a otras instituciones financieras al exterior	Financiar otras operaciones de crédito e inversiones				
		Mínimo 30 días	-	1 a 5	-
		Hasta 450 días			

NOTA 30 - FONDOS DE INVERSIÓN Y VALORES RECIBIDOS EN FIDEICOMISO
(Según contabilidad separada de los fondos y fideicomisos)

a) Fondos de inversión

Fondo de inversión administrado	Características:	Comisión promedio anual por administración		Patrimonio de los fondos al 31 de diciembre	
		2005	2004	2005	2004
		%	%		
Caudal	Corto plazo	1.80	1.67	32,908,230	24,709,319
Rentable	Corto plazo	3.10	2.50	5,698,611	7,619,154
Multifondo	Corto plazo	1.98	1.90	12,106,201	12,061,552
Saber	Largo plazo	2.00	-	948,612	-
Educativo	Largo plazo	-	2.15	-	387,233
Educativo I	Largo plazo	-	1.70	-	609,809
Confianza	Largo plazo	1.37	-	2,917,340	-
Jubilación	Largo plazo	-	1.15	-	2,431,346
Jubilación I	Largo plazo	-	1.20	-	260,577
Fondcash	Corto plazo	2.53	2.45	1,491,422	2,184,728
Vivienda	Largo plazo	1.72	1.70	474,676	526,549
País	Colectivo	0.40	0.40	8,103,043	8,047,826
				<u>64,648,135</u>	<u>58,838,093</u>

b) Valores recibidos en fideicomisos

(Véase página siguiente)

NOTA 30 - FONDOS DE INVERSION Y VALORES RECIBIDOS EN FIDEICOMISO
(Según contabilidad separada de los fondos y fideicomisos)
(Continuación)

Nombre del Fideicomiso	Características	Moneda y plazo	Patrimonios de los fideicomisos al 31 de diciembre	
			2005	2004
Administración				
Indurama	Largo plazo	Dólares/indefinido	15,002,638	16,684,668 (1)
Satel	Largo plazo	Dólares/indefinido	383,770	66,952 (1)
Alfamark	Largo plazo	Dólares/indefinido	-	4,542 (1)
Pacifictel-Filanbanco	Largo plazo	Dólares/indefinido	22,431	360,688
Pacifictel II	Largo plazo	Dólares/indefinido	454,466	414,705
Emeloro	Corto plazo	Dólares/1 año	1,339,187	1,706,803
Emelmanabi	Corto plazo	Dólares/1 año	990,267	428,680
Emelgur	Corto plazo	Dólares/1 año	795,751	899,235
Eeasa	Corto plazo	Dólares/1 año	1,400,829	1,479,077
Emepe	Corto plazo	Dólares/1 año	248,936	473,439
Eemca	Corto plazo	Dólares/1 año	247,021	520,637
Interagua	Largo plazo	Dólares/indefinido	24,501,781	22,281,527
Transelectric	Corto plazo	Dólares/1 año	828,839	1,695,657 (1)
Isla Santay	Largo plazo	Dólares/indefinido	9,269,527	9,269,527
			<u>55,485,443</u>	<u>56,286,137</u>
Inversión				
UTE	Largo plazo	Dólares/indefinido	1,119,762	871,670 (1)
Fonsal	Largo plazo	Dólares/3 años	1,913,226	1,561,653 (1)
Espe	Largo plazo	Dólares/indefinido	4,331,257	3,114,435 (1)
			<u>7,364,245</u>	<u>5,547,757</u>
Garantía				
Aquamar I	Largo plazo	Dólares/indefinido	9,832,810	9,894,172
Aquamar II	Largo plazo	Dólares/indefinido	12,228,448	11,709,000
Aleta Azul	Largo plazo	Dólares/indefinido	-	1,042,160
Gellatti	Largo plazo	Dólares/indefinido	4,014,552	5,114,481
			<u>26,075,810</u>	<u>27,759,813</u>
Inmobiliario				
Alcalá II Cuenca	Largo plazo	Dólares/5 años	150,000	149,776 (1)
			<u>150,000</u>	<u>149,776</u>
			153,723,633	148,581,576
Otros				
			<u>35,103,434</u>	<u>36,456,488</u>
			<u>188,827,067</u>	<u>185,038,064</u>

(1) Estos valores, registrados en cuentas de orden, difieren de los montos registrados en cada uno de estos fideicomisos.

La Administradora de Fondos ha seguido, en cuanto a sus políticas de inversión, los lineamientos estipulados en los Reglamentos de cada uno de los fondos y fideicomisos administrados.

NOTA 31 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2005 el Grupo Financiero no mantiene activos o valores propiedad del Banco entregados en garantía.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (3 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Corporación MultiBG S.A. y Grupo Financiero Banco de Guayaquil, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

**CORPORACION MULTIBG S.A. Y GRUPO
FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL**

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA CONSOLIDADA

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE DEL ANEXO I

Página 1	-	Balance general consolidado – 2005
Página 2	-	Estado consolidado de pérdidas y ganancias – 2005
Página 3	-	Estado consolidado de evolución del patrimonio - 2005
Página 4 y 5	-	Estado consolidado de flujos de efectivo – 2005

CORPORACIÓN MULTIBG S.A. Y GRUPO FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Grupo Financiero Banco de Guayaquil</u>	<u>Corporación MultiBG S.A.</u>	<u>Total Grupo y Corporación</u>	<u>Ajuste y eliminaciones</u>		<u>Saldo Consolidado</u>
				<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	
Activo						
Fondos disponibles	335,013,743	6,540,190	341,553,933		1,769,186	339,784,747
Inversiones	296,202,620	-	296,202,620			296,202,620
Cartera de créditos	549,288,907	-	549,288,907			549,288,907
Deudores por aceptaciones	16,331,247	-	16,331,247			16,331,247
Cuentas por cobrar	52,066,791	301,203	52,367,994		4,000,000	48,367,994
Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	15,602,654	-	15,602,654			15,602,654
Propiedades y equipo	71,715,646	869	71,716,515			71,716,515
Otros activos	45,933,008	88,739,281	134,672,289	3,691,350	92,429,949	45,933,690
Total del activo	1,382,154,616	95,581,543	1,477,736,159	3,691,350	90,199,135	1,383,226,374
Pasivo y patrimonio						
Obligaciones con el público	995,870,711	-	995,870,711	1,769,720		994,100,991
Obligaciones inmediatas	5,031,626	-	5,031,626			5,031,626
Aceptaciones en circulación	16,331,247	-	16,331,247			16,331,247
Cuentas por pagar	31,285,763	9,584	31,295,347			31,295,347
Obligaciones financieras	208,675,029	3,000,000	211,675,029			211,675,029
Valores en circulación	4,022	-	4,022			4,022
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	15,000,000	9,400,000	24,400,000			24,400,000
Otros pasivos	8,311,279	319,095	8,630,374		534	8,630,908
Interés minoritario				308,650	9,214,990	8,906,340
Total del pasivo	1,280,509,677	12,728,679	1,293,238,356	2,078,370	9,215,524	1,300,375,510
Patrimonio	101,644,939	82,852,864	184,497,803	101,644,939	-	82,852,864
Total del pasivo y patrimonio	1,382,154,616	95,581,543	1,477,736,159	103,723,309	9,215,524	1,383,226,374
Cuentas contingentes	361,776,136	-	361,776,136	-	-	361,776,136
Cuentas de orden	2,485,745,309	-	2,485,745,309	-	-	2,485,745,309

CORPORACIÓN MULTIBG S.A. Y GRUPO FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL
ESTADÓ CONSOLIDADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Grupo Financiero	Corporación	Total	Ajuste y eliminaciones		Saldo Consolidado
	Banco de Guayaquil	MultIBG S.A.	Grupo y Corporación	DEBE	HABER	
Ingresos financieros						
Intereses ganados	69,762,401	29,073	69,791,474	(8,144)		69,783,330
Comisiones ganadas	28,831,976	-	28,831,976	(43,381)		28,788,595
Utilidades financieras	2,858,518	-	2,858,518			2,858,518
Ingresos por servicios	18,958,583	-	18,958,583			18,958,583
	<u>120,411,478</u>	<u>29,073</u>	<u>120,440,551</u>	<u>(51,525)</u>	<u>-</u>	<u>120,389,026</u>
Egresos financieros						
Intereses causados	(27,814,811)	(839,288)	(28,654,099)		8,144	(28,645,955)
Comisiones causadas	(4,440,662)	(51,820)	(4,492,482)		43,381	(4,449,101)
Pérdidas financieras	(1,097,469)	-	(1,097,469)			(1,097,469)
	<u>(33,352,942)</u>	<u>(891,108)</u>	<u>(34,244,050)</u>	<u>-</u>	<u>51,525</u>	<u>(34,192,525)</u>
Margen bruto financiero	87,058,536	(862,035)	86,196,501	(51,525)	51,525	86,196,501
Otros ingresos operacionales	23,175,919	16,982,640	40,158,559	(16,982,640)		23,175,919
Gastos operacionales						
Gastos de operación	(56,222,204)	(414,295)	(56,636,499)			(56,636,499)
Otras pérdidas operacionales	(115,559)	-	(115,559)			(115,559)
	<u>(56,337,763)</u>	<u>(414,295)</u>	<u>(56,752,058)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(56,752,058)</u>
Margen operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	53,896,692	15,706,310	69,603,002	(17,034,165)	51,525	52,620,362
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones						
Provisiones	(28,885,533)	-	(28,885,533)			(28,885,533)
Depreciaciones	(4,855,773)	-	(4,855,773)			(4,855,773)
Amortizaciones	(6,717,334)	-	(6,717,334)			(6,717,334)
	<u>(40,458,640)</u>	<u>-</u>	<u>(40,458,640)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(40,458,640)</u>
Margen operacional neto	13,438,052	15,706,310	29,144,362	(17,034,165)	51,525	12,161,722
Ingresos y gastos no operacionales, neto	11,075,726	(2,155,850)	8,919,876			8,919,876
Utilidad operativa antes de impuestos y participaciones	24,513,778	13,550,460	38,064,238	(17,034,165)	51,525	21,081,598
Participación de los empleados en las utilidades	(3,872,688)	-	(3,872,688)			(3,872,688)
Fondo para el Desarrollo de la Infancia (FODINFA)	(406,530)	-	(406,530)			(406,530)
Impuesto a la renta	(3,034,808)	-	(3,034,808)			(3,034,808)
Interés minoritario				(217,112)		(217,112)
Utilidad neta del año	<u>17,199,752</u>	<u>13,550,460</u>	<u>30,750,212</u>	<u>(17,251,277)</u>	<u>51,525</u>	<u>13,550,460</u>

CORPORACION MULTIBC S.A. Y GRUPO FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL
ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

CONCEPTO	Grupo Financiero	Corporación	Total	Ajuste y eliminaciones		Saldo
	Banco de Guayaquil	MultIBC S.A.	Grupo y Corporación	DEBE	HABER	Consolidado
Capital Social						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	53,003,942	33,000,000	86,003,942	53,003,942	-	33,000,000
Capitalización de reservas especiales	5,541,931	-	5,541,931	5,541,931	-	-
Aumento de capital	-	2,414,613	2,414,613	-	-	2,414,613
Aportes de accionistas	1,454,127	-	1,454,127	1,454,127	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>60,000,000</u>	<u>35,414,613</u>	<u>95,414,613</u>	<u>60,000,000</u>	<u>-</u>	<u>35,414,613</u>
Reservas especiales para futuras capitalizaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reservas especiales	5,541,931	-	5,541,931	5,541,931	-	-
Capitalización de reservas especiales	(5,541,931)	-	(5,541,931)	(5,541,931)	-	-
Aporte en efectivo	-	2,414,613	2,414,613	-	-	2,414,613
Pago en efectivo de Prima en emisión de acciones	-	6,144,659	6,144,659	-	-	6,144,659
Aumento de capital	-	(2,414,613)	(2,414,613)	-	-	(2,414,613)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>-</u>	<u>6,144,659</u>	<u>6,144,659</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,144,659</u>
Superavit por valuaciones						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	15,989,117	-	15,989,117	15,989,117	-	-
Superavit por valuación realizado	(1,968,000)	-	(1,968,000)	(1,968,000)	-	-
Software reconocido a valor de mercado	2,492,000	-	2,492,000	2,492,000	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>16,513,117</u>	<u>-</u>	<u>16,513,117</u>	<u>16,513,117</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva legal						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	3,914,973	2,833,868	6,748,841	3,914,973	-	2,833,868
Apropiación para reserva legal	994,021	921,271	1,915,292	994,021	-	921,271
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>4,908,994</u>	<u>3,755,139</u>	<u>8,664,133</u>	<u>4,908,994</u>	<u>-</u>	<u>3,755,139</u>
Reserva por revalorización patrimonial						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,226,807	-	1,226,807	1,226,807	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>1,226,807</u>	<u>-</u>	<u>1,226,807</u>	<u>1,226,807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados acumulados						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	11,520,508	28,409,264	39,929,772	11,520,508	-	28,409,264
Ajuste patrimoniales	57,644	-	57,644	57,644	-	-
Apropiación para reserva legal	(994,021)	(921,271)	(1,915,292)	(994,021)	-	(921,271)
Pago de dividendos	(5,000,000)	(3,500,000)	(8,500,000)	(5,000,000)	-	(3,500,000)
Impuesto a la renta del año 2004	(100,000)	-	(100,000)	(100,000)	-	-
Apropiación para reservas especiales	(5,541,931)	-	(5,541,931)	(5,541,931)	-	-
Superavit por valuación realizado	1,968,000	-	1,968,000	1,968,000	-	-
Impuesto a la renta del año 2005	(113,931)	-	(113,931)	(113,931)	-	-
Utilidad neta del año	17,199,752	13,550,460	30,750,212	17,199,752	-	13,550,460
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>18,996,021</u>	<u>37,538,453</u>	<u>56,534,474</u>	<u>18,996,021</u>	<u>-</u>	<u>37,538,453</u>
Total patrimonio de los accionistas						
Saldo al 31 de diciembre del 2004	85,655,347	64,243,132	149,898,479	85,655,347	-	64,243,132
Ajuste patrimoniales	57,644	-	57,644	57,644	-	-
Impuesto a la renta del año 2004	(100,000)	-	(100,000)	(100,000)	-	-
Pago de dividendos	(5,000,000)	(3,500,000)	(8,500,000)	(5,000,000)	-	(3,500,000)
Aportes de accionistas	1,454,127	2,414,613	3,868,740	1,454,127	-	2,414,613
Software reconocido a valor de mercado	2,492,000	-	2,492,000	2,492,000	-	-
Impuesto a la renta del año 2005	(113,931)	-	(113,931)	(113,931)	-	-
Pago en efectivo de Prima en emisión de acciones	-	6,144,659	6,144,659	-	-	6,144,659
Utilidad neta del año	17,199,752	13,550,460	30,750,212	17,199,752	-	13,550,460
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>101,644,939</u>	<u>82,852,864</u>	<u>184,497,803</u>	<u>101,644,939</u>	<u>-</u>	<u>82,852,864</u>

CORPORACIÓN MULTIBG S.A. Y GRUPO FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo I
Página 4

	Grupo Financiero Banco de Guayaquil	Corporación Multibg S.A.	Total Grupo y Corporación	Ajuste y eliminaciones		Saldo Consolidado
				DEBE	HABER	
Flujo de efectivo de actividades de operación:						
Intereses, comisiones y descuentos cobrados	98,626,648	29,073	98,655,721	51,525		98,604,196
Intereses, comisiones y descuentos pagados	(31,177,342)	(891,108)	(32,068,450)		51,525	(32,016,925)
Pagos operativos y a empleados	(55,940,338)	(3,744,121)	(59,684,459)		3,100,828	(56,583,631)
Utilidades e ingresos financieros, neto	17,812,268	-	17,812,268			17,812,268
Otros ingresos operacionales, neto	22,777,147	119,139	22,896,286	5,503		22,890,783
Otros ingresos no operacionales, neto	11,057,053	1,156,587	12,213,640	3,312,437		8,901,203
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	63,155,436	(3,330,430)	59,825,006	3,369,465	3,152,353	59,607,894
Cambios en activos y pasivos operacionales:						
Disminución en inversiones para negociar	9,874,288	-	9,874,288			9,874,288
Disminución en inversiones disponibles para la venta	12,113,632	-	12,113,632			12,113,632
Incremento de cartera de crédito	(103,547,957)	-	(103,547,957)			(103,547,957)
Incremento de otros activos	(22,248,666)	398,928	(21,849,738)	199,414		(22,049,152)
Incremento de obligaciones con el público	155,306,617	-	155,306,617		2,561,562	157,868,179
Incremento de obligaciones inmediatas	2,405,093	-	2,405,093			2,405,093
Incremento de otros pasivos	2,313,559	(166,307)	2,147,252		495	2,147,747
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	119,372,002	(3,097,809)	116,274,193	3,568,879	5,714,410	118,419,724
Flujo de efectivo de actividades de inversión:						
Incremento de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(15,050,449)	-	(15,050,449)			(15,050,449)
Incremento de inversiones de disponibilidad restringida	(1,512,309)	-	(1,512,309)			(1,512,309)
Disminución de inversiones otros menores	338,825	-	338,825			338,825
Incremento de inversiones de compañías de seguros	(1,242,363)	-	(1,242,363)			(1,242,363)
Incremento (neto) de bienes adjudicados por pago	(3,954,560)	-	(3,954,560)			(3,954,560)
Incremento de propiedades y equipo, neto de ventas	(5,241,954)	-	(5,241,954)	2,492,000		(2,749,954)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(26,662,810)	-	(26,662,810)	2,492,000	-	(24,170,810)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:						
Incremento de obligaciones financieras	98,605,157	1,001,083	99,606,240			99,606,240
Dividendos pagados	(5,000,000)	(3,500,000)	(8,500,000)	(5,000,000)		(3,500,000)
Obligaciones convertibles	-	(753,700)	(753,700)			(753,700)
Impuesto a la renta del año 2004	(100,000)	-	(100,000)	(100,000)		-
Aportes de los accionistas para aumento de capital	1,454,127	-	1,454,127	1,454,127		-
Aporte en efectivo	-	2,414,613	2,414,613			2,414,613
Aportes para futuras capitalizaciones	-	6,144,659	6,144,659			6,144,659
Otros movimientos patrimoniales	(56,287)	-	(56,287)	(56,287)		-
Interes minoritario	-	-	-	793,633		(793,633)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	94,902,997	5,306,655	100,209,652	(2,908,527)	-	103,118,179
Fondos disponibles:						
Incremento neto durante el año	187,612,189	2,208,846	189,821,035	3,152,352	5,714,410	192,383,093
Saldo al inicio del año	147,401,654	4,331,343	151,732,997	4,331,343		147,401,654
Saldo al final del año	335,013,843	6,540,189	341,554,032	7,483,695	5,714,410	339,784,747

	Grupo Financiero Banco de Guayaquil	Corporación MultIBG S.A.	Total Grupo y Corporación	Ajuste y eliminaciones		Saldo Consolidado
				DEBE	HABER	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales:						
Utilidad neta del año	17,199,752	13,550,460	30,750,212	17,199,752		13,550,460
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales:						
Provisión para activos de riesgo y contingentes	28,885,533	-	28,885,533			28,885,533
Depreciaciones y amortizaciones	11,573,108	-	11,573,108			11,573,108
Pérdida neta en venta de propiedades y equipo	209,613	-	209,613			209,613
Utilidad en venta de bienes adjudicados	(18,673)	-	(18,673)			(18,673)
Utilidad neta en valuación de inversiones	(1,935,152)	-	(1,935,152)			(1,935,152)
Utilidad en valuación de acciones y participaciones y dividendos ganados	(92,235)	(16,982,640)	(17,074,875)		16,982,640	(92,235)
Cambios en activos y pasivos:						
Cuentas por cobrar	(1,456,092)	113,637	(1,342,455)			(1,342,455)
Cuentas por pagar	8,789,582	(11,887)	8,777,695			8,777,695
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	<u>63,155,436</u>	<u>(3,330,430)</u>	<u>59,825,006</u>	<u>17,199,752</u>	<u>16,982,640</u>	<u>59,607,894</u>