



**CORPORACION MULTIBG S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios del patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas del

Corporación MultiBG S.A. y Subsidiarias

Guayaquil, 15 de enero del 2014

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros consolidados que se acompañan de Corporación MultiBG S.A. y subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados

2. La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en la realización de una auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Sin embargo, debido al asunto descrito en el párrafo 4 siguiente, sobre la base para abstención de opinión; no hemos logrado obtener evidencia de auditoría que nos proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría.

Base para abstención de opinión

4. Tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros consolidados adjuntos, estos estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco de Guayaquil S.A. (2012: Banco de Guayaquil S.A. y Colari S.A. Agencia Asesora y Productora de Seguros) los que han sido preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera. La Administración del Grupo no determinó los ajustes necesarios para presentar los estados financieros individuales de las entidades antes mencionadas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, por lo tanto, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no nos fue posible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de los efectos sobre los estados financieros consolidados adjuntos.



Corporación MultiBG S.A. y Subsidiarias
Guayaquil, 15 de enero del 2014

Abstención de opinión

5. Debido a la importancia del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que nos proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2013	2012	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2013	2012
Fondos disponibles	4	679,408	643,459	Obligaciones con el público	13	2,910,341	2,698,156
Inversiones	5	522,377	532,448	Obligaciones inmediatas	14	5,423	14,883
Cartera de créditos	6	2,056,911	1,912,420	Cuentas por pagar	15	94,207	116,844
Cuentas por cobrar	8	48,078	55,631	Obligaciones financieras	16	271,083	246,681
Bienes adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	9	1,701	968	Valores en circulación	17	4	2,405
Propiedades y equipos	10	132,587	130,621	Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futuras capitalizaciones	18	35,000	55,000
Otros activos	11	231,709	191,253	Otros pasivos	19	1,689	3,737
				Patrimonio		355,024	329,094
Total del activo		<u><u>3,672,771</u></u>	<u><u>3,466,800</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>3,672,771</u></u>	<u><u>3,466,800</u></u>

	2013	2012
Cuentas contingentes	<u><u>676,861</u></u>	<u><u>650,283</u></u>
Cuentas de orden	<u><u>8,005,449</u></u>	<u><u>7,041,307</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Guillermo Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo


Erleem Hidalgo
Contador

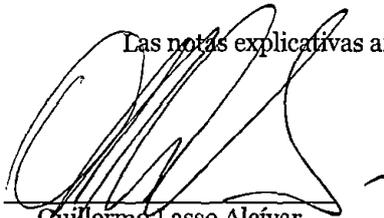
CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ingresos financieros			
Intereses ganados	23	221,049	220,289
Comisiones ganadas	26	44,536	35,550
Utilidades financieras	23	18,400	18,896
Ingresos por servicios	23	93,274	105,282
		<u>377,259</u>	<u>380,017</u>
Egresos financieros			
Intereses causados	23	(63,414)	(64,904)
Comisiones causadas	26	(10,449)	(9,043)
Pérdidas financieras	23	(15,742)	(15,445)
		<u>(89,605)</u>	<u>(89,392)</u>
Margen bruto financiero		<u>287,654</u>	<u>290,625</u>
Otros ingresos operacionales	24	961	2,071
Gastos operacionales			
Gastos de operación	24	(143,278)	(161,925)
Otras pérdidas operacionales	24	(475)	(995)
		<u>(143,753)</u>	<u>(162,920)</u>
Margen operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		<u>144,862</u>	<u>129,776</u>
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones			
Provisiones	12	(46,869)	(48,010)
Depreciaciones	24	(15,052)	(14,151)
Amortizaciones	24	(27,364)	(24,706)
		<u>(89,285)</u>	<u>(86,867)</u>
Margen operacional neto		55,577	42,909
Ingresos y gastos no operacionales, neto	25	4,950	6,551
Utilidad antes de impuestos y participaciones		60,527	49,460
Participación de los empleados en las utilidades		(9,123)	(7,540)
Impuesto a la renta		(11,495)	(7,348)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>39,909</u>	<u>34,572</u>
Utilidad del año y resultado integral atribuible:			
Propietarios de la controladora		31,476	27,267
Participaciones no controladas		8,433	7,305
		<u>39,909</u>	<u>34,572</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Guillermo Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo


Erleem Hidalgo
Contador

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras	Participaciones no controladoras	Total
				Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados acumulados			
Saldos al 1 de enero del 2012	39,729	6,145	12,466	(16,517)	200,459	242,282	66,688	308,970
Apropiación para reserva legal			1,462		(1,462)	-	-	-
Pago de dividendos					(10,000)	(10,000)	(4,448)	(14,448)
Utilidad neta y resultado integral del año					27,267	27,267	7,305	34,572
Saldos al 31 de diciembre del 2012	39,729	6,145	13,928	(16,517)	216,264	259,549	69,545	329,094
Apropiación para reserva legal			1,269		(1,269)	-	-	-
Pago de dividendos					(10,000)	(10,000)	(3,979)	(13,979)
Utilidad neta y resultado integral del año					31,476	31,476	8,433	39,909
Saldos al 31 de diciembre del 2013	39,729	6,145	15,197	(16,517)	236,471	281,025	73,999	355,024

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Guillermo Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo


Erleem Hidalgo
Contador

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

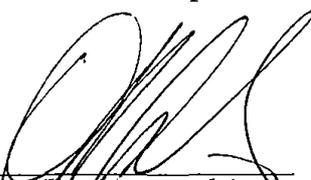
	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:			
Intereses, comisiones y descuentos ganados		265,950	253,514
Intereses, comisiones y descuentos pagados		(71,464)	(74,355)
Pagos operativos y a empleados		(188,518)	(157,568)
Utilidades e ingresos financieros, neto		95,500	106,248
Otros ingresos no operacionales, neto		4,950	3,381
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales		106,418	131,220
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (incremento) de inversiones para negociar		13,795	144,038
Incremento de inversiones disponibles para la venta		7,167	(150,357)
Incremento de cartera de crédito		(188,736)	(246,752)
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar		4,140	7,472
Incremento de otros activos		(66,388)	(95,204)
Incremento de obligaciones con el público		209,079	145,555
(Disminución) incremento de obligaciones inmediatas		(9,460)	(3,764)
Incremento (disminución) de otros pasivos		(2,051)	421
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		73,964	(67,371)
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Incremento de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(12,834)	120
Dividendos recibidos de subsidiarias		933	250
Venta de subsidiaria		-	9,451
Venta (neta) de bienes adjudicados por pago		(840)	(330)
Compra (neta) de propiedades y equipo		(16,976)	(33,320)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(29,717)	(23,829)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Incremento en obligaciones financieras		24,402	(1,173)
Disminución en obligaciones convertibles		(20,000)	(10,000)
Aportaciones en efectivo para aumento de capital		-	1,670
Pago anticipo de dividendos		(2,700)	(12,270)
Pago de dividendos		(10,000)	(5,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(8,298)	(26,773)
Fondos disponibles:			
(Disminución) aumento neta durante el año		35,949	(117,973)
Saldo al inicio del año		643,459	761,432
Saldo al final del año		679,408	643,459

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Referencia a Notas	2013	2012
Utilidad neta y resultado integral del año		39,909	34,572
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	12	46,869	48,010
Depreciaciones y amortizaciones		42,416	38,857
Utilidad neta en venta de subsidiarias		-	(2,950)
Utilidad neta en venta de propiedades y equipo		17	(1,511)
Reverso de provisiones		-	(141)
Utilidad neta en venta de bienes adjudicados		42	(57)
Pérdida neta en valuación de inversiones		(394)	(996)
Utilidad en valuación de acciones y participaciones		358	(2,072)
Pérdida en valuación de acciones y participaciones		(933)	938
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(43,764)	(2,325)
Cuentas por pagar		21,898	18,895
Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales		<u>106,418</u>	<u>131,220</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Guillermo Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo


Erleem Hidalgo
Contador

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES OCURRIDOS DURANTE EL PERIODO ECONOMICO

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.. Hasta el 31 de diciembre del 2010, su principal accionista era con el 88,08% de participación Andean Investment Ltd., la cual se encuentra domiciliada en las Islas Cayman; entidad que liquidó sus operaciones durante el año 2011. Durante el año 2013, se efectuó la cesión de derecho de las acciones de los principales accionistas de la Compañía, que correspondían a entidades domiciliadas en los Estados Unidos de Norteamérica, a Fideicomisos constituidos en el país, dejando sin efecto la cesión de derechos que entre estos mismos accionistas se efectuó durante el año 2012, como se señala a continuación:

Cedente		Cesionario		% de participación
Nombre	Nacionalidad	Nombre	Nacionalidad	
Positano Trade LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración GLM	Ecuatoriana	39.52962
Granada International LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración MELM	Ecuatoriana	16.64683
Montpellier LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración CLM-MMS	Ecuatoriana	14.72672
Berlin Trade LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración DCD - UNO	Ecuatoriana	3.96353
Cambridge Trade LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración DCD - DOS	Ecuatoriana	2.64235

Al 31 de diciembre del 2013, sus principales accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	% de participación
Fideicomiso Mercantil de Administracion GLM	Ecuatoriana	39.53
Fideicomiso Mercantil de Administracion MELM	Ecuatoriana	16.65
Fideicomiso Mercantil de Administracion CLM-MMS	Ecuatoriana	14.73
Promoquil S.A.	Ecuatoriana	10.57
Fideicomiso Mercantil de Acciones ACO	Ecuatoriana	4.43
Fideicomiso Mercantil de Administracion DCD-UNO	Ecuatoriana	3.96
Fideicomiso Mercantil de Administracion DCD-DOS	Ecuatoriana	2.64
Fideicomiso Mercantil de Acciones JME	Ecuatoriana	2.39

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. A efectos de estas emisiones, la Compañía tuvo que someterse a una calificación

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

por parte de una empresa calificadora de riesgos; para el caso de la Compañía, la última calificación a octubre del 2012 otorgada por Humphreys S.A. es "AA+", vale mencionar que durante el año 2013 no ha existido una calificación de riesgo de estas emisiones, debido a que las mismas fueron canceladas en su totalidad en marzo del 2013.

Al 31 de diciembre del 2013, Corporación MultiBG S.A. es el principal accionista, con el 78.87%, del Banco de Guayaquil S.A., Banco que se convirtió, a partir de 1994 en la sociedad controladora del Grupo Financiero Banco de Guayaquil S.A.. Dicho grupo financiero se encuentra conformado al 31 de diciembre del 2013, además del Banco de Guayaquil S.A., por la siguiente empresa:

	% de participación del Grupo
<u>Subsidiaria en el exterior</u>	
Banisi S.A.	100

Mediante Resolución No. IRG-DJyTL-2013-0125 emitida el 26 de julio del 2013 la Superintendencia de Bancos y Seguros resolvió la terminación del proceso liquidatorio de la compañía Colari S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros S.A.. Así mismo, el 23 de septiembre del 2013 el Banco cerró su oficina de representación en España.

Las principales actividades y operaciones de las entidades antes mencionadas se resumen a continuación:

- **Banco de Guayaquil S.A.** - El Banco fue constituido en Ecuador en 1923. Las operaciones, actividades y negocios que realiza el Banco están permitidos, regidos y amparados por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y la Junta Bancaria.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el Banco de Guayaquil S.A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales, si las hubieren: i) de las instituciones integrantes de Grupo Financiero constituidas en Ecuador, hasta por el valor de sus propios activos y ii) de las instituciones financieras del exterior integrantes del Grupo Financiero, hasta por el monto invertido en dichas instituciones. El Banco tiene convenios de responsabilidad con su subsidiaria en el exterior.

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; para el caso del Banco que cuenta con dos calificadoras de riesgo, las calificaciones al 30 de septiembre del 2013 otorgadas por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericano y Pacific Credit Rating S.A. son "AAA" y "AAA-", respectivamente, siendo su calificación igual a las otorgadas durante el año 2012. Los informes de las calificadoras correspondientes al cuarto trimestre del 2013, de acuerdo a disposiciones vigentes, deberán ser recibidos hasta el 31 de marzo del 2014.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En diciembre del 2013 la revista especializada en mercados LatinFinance otorgó el premio "Bank of the year 2013" al Banco de Guayaquil S.A. en el que consideró las mejores prácticas y resultados de las principales instituciones bancarias en cada país de Latinoamérica entre julio del 2012 y junio del 2013.

Desde el año 2011 el Banco obtuvo la certificación PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standard) otorgada por IQ Colombia, mediante el cual se confirma el nivel de seguridad de información relacionada con la administración integral del proceso de tarjetas de crédito y débito, convirtiéndose en el primer Banco en el Ecuador en obtener esta certificación. Actualmente el Banco está en proceso de obtener la recertificación aplicable para el periodo 2013. Así mismo como parte de la aplicación de su plan de contingencia y continuidad del negocio, el Banco a partir del mes de agosto del 2013, trasladó su centro de cómputo principal a las instalaciones de la compañía Telconet en Guayaquil, y su centro de cómputo alterno en las instalaciones de dicha compañía en Quito. Cabe resaltar que las mencionadas instalaciones cuentan con la calificación Tier 4 y Tier 3 respectivamente.

Durante el año 2012, la Resolución No. JB-2012-2138, eliminó el cobro de tarifas de ciertos servicios financieros tales como: apertura, consultas, cancelación o cierre, activación, administración y mantenimiento de cuentas; mantenimiento, pago, bloqueo, anulación y cancelación de tarjetas de crédito; emisión de estados de cuenta; ciertas transacciones realizadas a través de cajeros automáticos, entre otros. Así mismo, en el año 2013, se emitieron las resoluciones No. JB-2013-2432, JB-2013-2501 y JB-2013-2640; las cuales regulan las tarifas máximas establecidas a los servicios financieros.

En diciembre del 2012, se publicó en el Registro Oficial No.847 la Ley de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, la cual entró en vigencia desde enero del 2013, e incluyó cambios en materia impositiva que aplican únicamente para la banca.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2012 el Grupo mantenía como subsidiaria a:

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 razón social de la entidad a Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros y modificar los estatutos en lo relativo a este tema y su objeto social. Actualmente y para dar cumplimiento a lo estipulado en la resolución No. JB-2011-1973 del 7 de mayo del 2011, esta subsidiaria se encuentra en proceso de liquidación.

Institución financiera en el exterior

Banisi S.A. - Constituido en la República de Panamá el 6 de junio de 2007 y obtuvo una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la "Superintendencia"), según Resolución S.B. No.110-2007 emitida el 27 de julio de 2007 por la Superintendencia, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Inició operaciones el 31 de marzo de 2008.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los estados financieros consolidados adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de consolidación

Los estados financieros adjuntos incluyen los estados financieros de Corporación MultiBG S.A. y los de su subsidiaria, Banco de Guayaquil S.A., cuyos estados financieros han sido consolidados con sus subsidiarias de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Título XI "De la contabilidad", en el Capítulo VI "Normas para la consolidación y/o combinación de estados financieros para las instituciones del sistema financiero", del Libro Uno de la Nueva Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria. Dicha norma no contempla la homologación de políticas y prácticas contables entre el Banco de Guayaquil S.A. y sus subsidiarias.

Los saldos y transacciones significativos entre las entidades incluidas en la consolidación han sido eliminados.

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y operativas que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. El Grupo también evalúa la existencia de control cuando no posee más del 50% de los derechos de voto pero es capaz de dirigir las políticas financieras y operativas mediante un control de facto. Este control de facto puede surgir en circunstancias en las que el número de los derechos de voto del Grupo en comparación con el número y dispersión de las participaciones de otros accionistas otorga al Grupo el poder para dirigir las políticas financieras y operativas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han identificado subsidiarias en las cuales se posea menos del 50% de los derechos de voto.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. El 18 de abril del 2012, el Grupo cedió el control de la Administradora de Fondos y Fideicomisos BG S.A. y Casa de Valores Multivalores S.A. a inversionistas nacionales.

Cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias sin cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no controladoras también se reconocen en el patrimonio neto.

Enajenaciones de subsidiarias

Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros en resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados. Al 31 de diciembre del 2012, el Grupo reconoció en resultados la ganancia en la venta de las subsidiarias Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. y Casa de Valores Multivalores BG S.A. por aproximadamente US\$m.2,750.

Participaciones no controladas

Las participaciones no controladas en las subsidiarias se identifican de manera separada a la participación de Grupo. Las participaciones no controladas se miden inicialmente a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladas de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladas será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladas del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladas aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

b) Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros separados de Corporación MultiBG S.A. (Matriz) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Corporación MultiBG S.A. también prepara estados financieros consolidados con Banco de Guayaquil S.A. y sus subsidiarias.

Los estados financieros consolidados de Banco de Guayaquil S.A. y sus subsidiarias han sido preparados de conformidad con la clasificación prevista en el Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia dado que la principal actividad del Grupo es la de intermediación financiera. Los estados financieros de las restantes compañías, incluidos los estados financieros separados de Corporación MultiBG S.A. que no son entidades financieras fueron reclasificados de conformidad con este Catálogo.

Los estados financieros del Banco de Guayaquil S.A. 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

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

a los saldos originados hasta el 30 de abril del 2000 (fecha en la cual 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 individuales del Banco en Panamá incluidos en los estados financieros consolidados, disponibles a la fecha de la consolidación, han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

De acuerdo con lo establecido en la Resolución JB-2010-1785, las instituciones bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros se someterán a y aplicarán las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en los Catálogos de Cuentas; y en lo no previsto por dichos catálogos, se aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en miles de 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, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

c) Normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera -

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

- La Superintendencia requiere que los créditos vencidos por más de tres años o 180 días, dependiendo del tipo de operación de crédito, sean castigados afectando a la provisión para créditos incobrables. Las NIIF establecen que estos créditos sean castigados cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro.
- 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 NIIF establecen que los bienes adjudicados por pago sean registrados al valor en libros o valor razonable, el menor, menos los gastos estimados de venta.
- La Superintendencia requiere que las comisiones ganadas por operaciones contingentes, 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 NIIF establecen que éstas sean reconocidas con base en su causación durante el plazo de vigencia de las respectivas operaciones.
- La Superintendencia requiere que los intereses vencidos por más de 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 NIIF establecen que estos intereses, forman parte del costo amortizado de la cartera de créditos, y el saldo de dicha cartera sea provisionado cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro.
- La Superintendencia requiere que los intereses ganados de créditos reestructurados se provisionen al 100% al momento de su contabilización. Las NIIF requieren que estos intereses forman parte del costo amortizado de la cartera de créditos, y el saldo de dicha cartera se provisione cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro.
- 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 NIIF.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- La Superintendencia no requiere la revelación del valor de la utilidad por acción en el estado de pérdidas y ganancias. Las NIIF establecen esta revelación y dicho valor debe ser calculado en función de las acciones comunes en circulación.
- La Superintendencia requiere que el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio sea mantenido en una cuenta independiente y que sea utilizado exclusivamente para compensar los saldos deudores de otras cuentas patrimoniales. Las NIIF no prevén este tipo de reserva.
- 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 NIIF requieren que los estados financieros sean presentados en forma comparativa y reestructurados cuando existe un cambio de política contable, excepto cuando la aplicación de la norma sea por primera vez, en donde el cambio contable se debe tratar en función de las disposiciones transitorias de la nueva norma.
- La Superintendencia requiere la presentación de estados financieros individuales y consolidados del Banco y sus subsidiarias; en tanto que las NIIF estipulan que deben presentarse únicamente estos financieros consolidados.
- 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 NIIF prevén que tales anticipos sean tratados como una reducción patrimonial al momento de ser aprobada dicha operación.
- La Superintendencia requiere que los bienes inmuebles se ajusten cada 5 años a precios de mercado, las NIIF establecen que cuando se escoja el método de revaluación la frecuencia de las revaluaciones dependerán de los movimientos y volatilidad en los valores justos de las partidas de propiedades y equipo que se revalúan frente a los registros contables.

d) Devengamiento de intereses y comisiones -

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

Los intereses ganados y no cobrados provenientes de operaciones de cartera de créditos hipotecarios, comerciales y de consumo (incluye tarjetas de crédito), después de 60, 30, 15 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 cuentas "Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores" y paralelamente se contabilizan en la cuenta de orden "Intereses, comisiones e ingresos en suspenso". Se contabilizan en resultados en función de su cobro.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 (BCE) correspondiente al día en curso. Las diferencias en cambio son contabilizadas en los resultados del año.

f) Inversiones -

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

Las inversiones se registran y clasifican sobre la base del Libro I, Título IX, Capítulo II de la codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, de acuerdo con la intención de la Administración relacionada con su negociación de la siguiente manera:

- **Inversiones a valores razonables con cambios en el estado de resultados.-** Instrumentos financieros adquiridos con el objetivo de venderlos en un plazo no mayor a 90 días y que cumpla con las siguientes características: i) existe un mercado activo con alta transaccionalidad y se evidencia un patrón de toma de ganancias de corto plazo y ii) ha sido designado desde su momento inicial para registrarlo a valor razonable con cambios en el estado de resultados. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas.
- **Disponibles para la venta.-** Se incluyen en esta categoría todos aquellos instrumentos financieros que no se encuentran clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados o inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como todos aquellos que determine la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- **Mantenidas hasta su vencimiento.-** Instrumentos financieros que han sido adquiridos o reclasificados con el propósito de mantenerlos hasta su vencimiento. Se considera que existe dicha intención, solo si la política de gestión de inversiones de la institución financiera prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impida su venta, cesión o reclasificación; excepto ciertos casos previstos en la normativa.
- **De disponibilidad restringida.-** Instrumentos financieros para cuya transferencia de dominio existen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual.

Medición inicial y posterior

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los instrumentos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en el estado de resultados. Los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en el estado de resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. En el caso de inversiones de disponibilidad restringida, su registro inicial se realiza

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

en el momento en que se produce la restricción sobre el instrumento de inversión, para lo cual la reclasificación desde la categoría de que se trate, se realiza utilizando la última valoración.

Posterior a su reconocimiento inicial, se miden:

Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados: al valor razonable utilizando precios de mercado o mediante modelos de valoración. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias, en la cuenta utilidades o pérdidas financieras.

Inversiones disponibles para la venta: al valor razonable utilizando precios de mercado o mediante modelos de valoración. Sin embargo, cuando se trate de instrumentos de deuda emitidos en el mercado doméstico que tengan una baja o ninguna bursatilidad o no se disponga de información para determinar su precio, el valor razonable se estima mediante el cálculo del costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio, en la cuenta "Superávit valuación inversiones en instituciones financieras", hasta que la inversión sea vendida o dispuesta, momento en el cual, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio serán transferidos y registrados en los resultados del ejercicio.

Banisi S.A. determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva. La prima o descuento y los costos de transacción incurridos se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias durante el plazo remanente del instrumento.

Inversiones de disponibilidad restringida: al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva. La frecuencia de su valoración se realiza al menos al cierre del balance mensual. Las actualizaciones del costo amortizado se reconocen en el patrimonio, en la cuenta "Superávit valuación inversiones en instituciones financieras", hasta que la condición que generó la restricción haya desaparecido, momento en el cual, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su costo amortizado presentados en el patrimonio son transferidos y registrados en los resultados del ejercicio; en el caso, de que estas inversiones sean reclasificadas a las categorías a valor razonable con cambios en el estado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento, o permanecerá en el patrimonio en el caso de que se clasifique como disponibles para la venta.

Las rentas devengadas y no cobradas se registran utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva y se registran en la cuenta Intereses por cobrar de inversiones dentro del rubro Cuentas por cobrar.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

g) Cartera de créditos -

Comprenden los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgadas por el Grupo, bajo las distintas modalidades permitidas, financiadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo. También incluye operaciones contingentes pagadas 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 considerando la fuente de pago de las obligaciones y la actividad a la cual se destinan los recursos y por maduración o vencimiento.

La cartera comprada se registra al valor nominal de los documentos adquiridos neto del descuento o prima en compra de cartera.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, la cartera vencida registra los créditos, cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil que no hubieren sido cancelados dentro de los siguientes plazos contados desde su vencimiento: i) 15 días para cartera de consumo y microcrédito, incluyendo las operaciones de tarjetas de crédito, ii) 60 días para créditos de amortización gradual (vivienda), y iii) 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 15, 30 y 60 días (ver párrafo anterior) de los créditos que deban ser cancelados mediante cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento 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". Los intereses generados por estos créditos se reconocen en los resultados del año en que son efectivamente recuperados.

Las cuotas, dividendos o cánones registrados en el rubro Cartera que no devenga intereses o ingresos, luego de cumplir 15, 30 y 60 días de vencidos, según se trate de operaciones de consumo y tarjetas de crédito, microcréditos, créditos directos y contingentes pagados y créditos de amortización gradual (vivienda), respectivamente, se transfieren al rubro "Créditos vencidos".

Cuando una o varias cuotas, dividendos o cánones de arrendamiento mercantil estuvieren en mora, la totalidad del préstamo será reclasificado en el rubro cartera vencida, siempre y cuando dicho tratamiento haya sido aceptado expresamente en los contratos suscritos con los clientes, caso contrario, se procederá tal como se menciona en párrafos anteriores. 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.

Las comisiones relacionadas con operaciones contingentes por avales, fianzas y cartas de crédito para importación se registran al momento del desembolso de los préstamos o apertura de las cartas de crédito, las comisiones por sobregiro ocasional se registran al momento de su cobro en el rubro Comisiones ganadas del

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

estado de pérdidas y ganancias. Las utilidades financieras por arrendamiento mercantil se registran al otorgamiento de la operación. Adicionalmente ver Nota 2 d).

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

En junio del 2012, se publicó en el Registro Oficial No. 732 la Ley Orgánica para la Regulación de los Créditos de Vivienda y Vehículos, la cual establece que los créditos hipotecarios y de vehículos no podrán caucionarse con fianzas, garantías solidarias, ni con garantías reales sobre otros bienes distintos de los que son objeto del financiamiento. Tampoco podrán suscribirse otros documentos de obligación autónomos en respaldo a la deuda hipotecaria o de financiamiento de vehículos y, que dichos créditos, cuando sean declarados en plazo vencido, podrán ser cobrados a través de la respectiva ejecución o dación en pago del bien dado en garantía, con lo cual se extinguirá la deuda.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las tasas de interés efectivas activas para cada segmento y subsegmento de crédito aplicadas a las operaciones de crédito otorgadas por el Banco, no excedían los límites establecidos por el Banco Central del Ecuador en cumplimiento de lo establecido en la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito.

h) Provisión para créditos incobrables, contingentes, inversiones y otros activos de riesgo -

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 Capítulo II del Título IX del Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria.

En el año 2013 el Banco registró US\$m.46,869 (2012: US\$m.48,010) de provisión con cargo a los resultados del año.

Cartera de créditos comercial y contingente:

De acuerdo con esta disposición, la cartera de créditos comercial y contingentes del Banco son calificados por niveles de riesgo (A - normal, B - riesgo potencial digno de mención, C - deficiente, D - dudoso recaudo y E - pérdidas). Para esta calificación se consideran factores tales como: capacidad de pago y situación financiera del deudor y sus codeudores, diseño organizacional, estructura accionaria y competencia de la administración del cliente, experiencia de pago y crediticia del cliente, riesgos de mercado y del entorno económico, entre otros. Para la cartera de consumo y créditos comerciales menores a US\$m.40, microcrédito y de vivienda, se considera únicamente el período de morosidad. Una vez clasificada y calificada la cartera, se constituyen las siguientes provisiones porcentuales, que se computan sobre la totalidad del riesgo:

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>A partir de julio 2012</u>	<u>Hasta junio 2012</u>
• Riesgo normal	(A1); 1% (A2); 2% (A3); 3% - 5%	(A); 1% - 4%
• Riesgo potencial digno de mención	(B1); 6% - 9% (B2); 10% - 19%	(B); 5% - 19%
• Deficiente	(C1); 20% - 39% (C2); 40% - 59%	(C); 20% - 49%
• Dudoso recaudo	(D); 60% - 99%	(D); 50% - 79%
• Pérdidas	(E); 100%	(E); 80% - 100%

Un crédito reestructurado mantendrá la categoría de riesgo que tuviere al momento de implementar dicha transacción. El traslado de la calificación de una operación reestructurada a la subsiguiente categoría de menor riesgo, procederá cuando el deudor haya efectuado el pago de por lo menos tres cuotas o no haya presentado situaciones de falta de pago durante seis meses, cualesquiera sea menor.

Las instituciones financieras que operen con créditos de consumo y microcréditos 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. 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 créditos 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.

Adicionalmente, las instituciones financieras podrán constituir provisiones genéricas voluntarias para cubrir las pérdidas potenciales basadas en la experiencia del negocio, las mismas que formarán parte del patrimonio técnico secundario de la Entidad, previa comprobación de la Superintendencia.

De acuerdo con las normas vigentes el Banco constituyó provisiones genéricas con la respectiva aprobación del Comité de Calificación de Activos de Riesgos del Banco, la cual, equivale al 1% de la cartera de créditos de consumo en tarjetas de crédito y ha sido constituida para cubrir el monto de las pérdidas que la Administración del Banco estima pudieran producirse en dicha cartera.

A partir de julio del 2012 y en cumplimiento de la resolución No. JB-2012-2217, se constituyen provisiones anticíclicas para que sean acumuladas durante los períodos económicos ascendentes y sean utilizadas por el Banco en los períodos económicos descendentes con los objetivos de limitar el impacto sobre el Banco, fortalecer su capacidad para resistir choques externos y amortiguar los efectos negativos sobre los niveles de crédito. La provisión anticíclica resulta de la diferencia entre las pérdidas latentes y el saldo de la cuenta "Provisión para créditos incobrables". Las pérdidas latentes se determinan aplicando un factor de pérdida a la cartera de créditos bruta. En el año 2012, el factor de pérdida determinado y comunicado por

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

la Superintendencia de Bancos y Seguros fue del 3.57%. Si bien la mencionada resolución establece un cronograma de registro por etapas de estas provisiones hasta octubre del año 2015, el Banco, en el año 2012, procedió a reconocer el 100% de provisión anticíclica requerida. En junio del 2013 la Superintendencia de Bancos y Seguros emitió la resolución No. JB-2013-2498, a través de la cual suspendió el registro de las provisiones anticíclicas señaladas en el cronograma establecido en la disposición anterior, hasta que dicho organismo decida reactivar su implementación.

La evaluación y calificación de los activos de riesgo al cierre del 2013 y 2012, en general, tuvo por base información financiera y otros elementos de juicio disponibles sobre los clientes anteriores a diciembre del 2013 y 2012, respectivamente. La provisión constituida representa las mejores estimaciones posibles dentro de las condiciones imperantes en el país. De acuerdo con las normas vigentes en el año 2013 el Grupo registró US\$m.46,869 (2012: US\$m.48,010) de provisión con cargo a los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la provisión de cartera de créditos asciende a US\$m.74,524 (2012: US\$m.69,685), la cual incluye US\$m.5,094 (2012: US\$m.3,979) de provisión genérica, US\$m.1,251 de provisión global y US\$m.1,235 (2012: US\$m.1,829) de provisión anticíclica.

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. Los créditos de consumo concedidos bajo la modalidad de scoring 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.

Banisi S.A., clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base en el Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con fecha 28 de junio del 2000. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50% e Irrecuperable 100%.

Así mismo Banisi S.A. revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No. 6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

Inversiones

El Banco en función de lo establecido en el Capítulo II del Título IX del Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, reformado según Resolución No. JB-2010-1799 de septiembre del 2010 evalúa mensualmente el riesgo de crédito de los

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

instrumentos de inversión para las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y de disponibilidad restringida, según se describe a continuación:

Instrumentos de inversión que cuenten con calificación externa.- Corresponde a la provisión que el Banco debe constituir por una pérdida por deterioro de valor generada por una reducción en la calificación de riesgo de un instrumento de inversión. Las calificaciones que se utilizan son las que aplican las empresas calificadoras de riesgo nacionales. Para las empresas calificadoras de riesgo del exterior se utiliza la tabla de equivalencia de calificaciones establecida en la normativa. Durante el año 2013 y 2012, el Banco no registró cargos a resultados por este concepto. Véase Nota 12.

Instrumentos de inversión que no cuenten con una calificación.- Los valores o títulos que no cuenten con una calificación de riesgo son clasificados por niveles de riesgo (categoría I – normal, categoría II – aceptable o superior al normal, categoría III – apreciable, categoría IV – significativo y categoría V – incobrable). Para esta calificación, se evalúa al emisor de los valores o títulos y se consideran factores tales como: i) pérdidas registradas en un período de años definido, ii) nivel de pérdidas acumuladas en relación a su patrimonio, iii) nivel de endeudamiento y iv) deficiencias en su situación financiera divulgadas por terceros independientes. Una vez clasificadas y calificadas las inversiones, se constituyen las siguientes provisiones porcentuales, que se computan sobre la totalidad del riesgo:

- | | |
|---|--------------------------|
| • Riesgo normal | Categoría I; 5% - 19% |
| • Riesgo aceptable o superior al normal | Categoría II; 20% - 49% |
| • Riesgo apreciable | Categoría III, 50% - 79% |
| • Riesgo significativo | Categoría IV; 80% - 99% |
| • Riesgo incobrable | Categoría V; 100% |

Durante el año 2013 y 2012, el Banco no registró cargos a resultados por este concepto. Véase Nota 12.

Adicionalmente, el Banco, con un criterio de prudencia financiera, mantiene registrada una provisión genérica por US\$m.21,208; la cual corresponde a la actualización mensual del cálculo del valor en riesgo y sensibilidad del patrimonio ante cambios en las tasas de interés y por los resultados obtenidos en el transcurso del año 2013 y 2012.

Bienes adjudicados por pago o recuperados

Para los bienes adjudicados por pago y bienes recuperados (incluyendo derechos fiduciarios) la provisión se constituye a partir del segundo año de adjudicación y/o recuperación del bien, a razón de un 36avo mensual, sobre el valor adjudicado y/o recuperado.

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. A esta provisión se imputarán las provisiones mencionadas en las políticas de adjudicados.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar y Otros activos

Para el caso de cuentas por cobrar y otros activos de riesgo los criterios de valuación consideran el período de permanencia y posibilidades de recuperación.

i) Bienes realizables, 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 excede, en su conjunto, el valor del avalúo determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia. Estos bienes se presentan netos de la provisión constituida.

Los bienes de arrendamiento mercantil recuperados por la no utilización de la opción de compra o por el incumplimiento en el pago de los cánones de arrendamiento por parte de los clientes se registran, en el primer caso al valor residual el que no será inferior al 20% del total de rentas devengadas y en el segundo caso se mantienen contabilizados por el valor del contrato menos el monto de los intereses diferidos. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, este rubro no presenta saldo.

En el rubro Bienes no utilizados por la institución se registran aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) 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 ajustado de los activos al fin de su vida útil. La utilidad o pérdida en venta de estos bienes se contabiliza en el período de causación. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, este rubro no presenta saldo.

j) Bienes dados en arrendamiento mercantil -

Los contratos de arrendamiento mercantil financiero firmados por el Grupo 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el rubro no presenta saldo.

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 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 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 ajustado de los activos al fin de su vida útil estimada.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los bienes inmuebles se ajustan a precios de mercado cada cinco años de manera obligatoria y en forma total, en base de avalúos técnicos, efectuados por peritos independientes. El efecto de esta valoración se registra con cargo a los activos revaluados y crédito a la cuenta patrimonial Superávit por valuaciones. El último avalúo ajustado por el Banco fue en el año 2009.

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 del país y del exterior, son contabilizadas en el rubro Otros activos. Las inversiones en acciones en afiliadas, se presentan al valor patrimonial proporcional determinado, sobre estados financieros no auditados al 30 de noviembre del 2013 y 2012. Las diferencias entre los valores en libros y los valores patrimoniales proporcionales son registradas en la cuenta Otros ingresos operacionales y/u Otras pérdidas operacionales en el estado de pérdidas y ganancias, a excepción de: i) las variaciones patrimoniales de las subsidiarias que surgen por valuación de activos fijos y, ii) los ajustes por efecto de la valoración de mercado de ciertas inversiones, las cuales se registran en la cuenta patrimonial Superávit por valuaciones.

m) **Derechos fiduciarios -**

Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano

Los derechos fiduciarios representativos de las aportaciones entregadas a estos fideicomisos mercantiles administrados por el Banco Central del Ecuador, se registran al valor del total de las aportaciones efectuadas por el Banco a éste, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera y demás resoluciones emitidas por la Superintendencia. En julio del 2012, según Resolución No. JB-2012-2239, se modifica el nivel de aportaciones mensuales en saldo que deben mantener las instituciones financieras en el Fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano por un equivalente no menor al 3% de los depósitos sujetos a encaje. Esto con el propósito de que se cumpla con la meta de recursos de dicho fondo que es del 10% de los depósitos sujetos a encaje de las instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2013, las aportaciones efectuadas a este fondo equivalen al 6.47% (2012: 5%) del total de depósitos sujeto a encaje. Véase además Nota 11 (1).

Otros derechos fiduciarios

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 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los derechos fiduciarios que posee el Banco se encuentran totalmente provisionados.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

n) Gastos diferidos -

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

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el tiempo que se espera se devengarán. El Grupo utiliza el método de línea recta sobre un período de hasta 5 años.

o) Jubilación patronal -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes se requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos empleados que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo con ellos a la fecha de retiro. El Grupo registra esta provisión con cargo a los resultados del ejercicio y su pasivo en el rubro Cuentas por pagar que representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 8.2% equivalente a la tasa promedio de bonos emitidos por empresa de alta calidad, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Dicha provisión se constituye únicamente para los empleados con más de 10 años de servicio al Grupo.

p) Cuentas de resultados -

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

q) Provisiones para participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta -

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, neto de los anticipos que se entregan a los empleados durante el año.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reducía al 13% en el 2012 si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente en activos productivos, para el caso de las instituciones financieras privadas, dicha reinversión de utilidades aplica al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores. En adición a lo anterior, de acuerdo con la legislación vigente, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 22%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o causado en el 2013. Durante el 2013 y 2012, el Grupo registró como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Corporación MultiBG S.A. no efectúa operaciones gravadas con el impuesto sobre la renta.

Banco de Guayaquil S.A. adoptó hasta el 2012 la alternativa de reinversión y por lo tanto, calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 12% para la porción de las utilidades gravables (luego de deducir la participación de los empleados en las utilidades, ingresos exentos y gastos no deducibles), sujetas a capitalización las cuales ascienden a aproximadamente US\$m.19,609 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. La reinversión de las utilidades del 2012 fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2013, habiéndose materializado la reinversión durante dicho año. A través del Registro Oficial del 10 de diciembre del 2012 se emitió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, en el cual se suprime el beneficio de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta por el monto reinvertido en activos productivos a partir del período 2013. La provisión del impuesto a la renta se calculó a la tasa del 22%.

Banisi S.A. no realizó operaciones gravadas con el impuesto sobre la renta.

Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2012 a la tasa del 23%.

r) 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 de la entidad, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. De acuerdo con las reformas a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero introducidas por la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera publicada en el Registro Oficial No. 498 del 30 de septiembre del 2008, la reserva legal también incluye el total pagado en exceso sobre el valor nominal de las acciones por parte de los accionistas del Banco.

s) Distribución de dividendos -

Una distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social. Al 31 de diciembre del 2013, existen dividendos declarados pendientes de pago por US\$m.5 (2012: US\$m.20) que se registran dentro del rubro Otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

t) Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF -

El saldo deudor de los Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF por primera vez podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

u) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Grupo (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Grupo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Pérdidas por deterioro sobre cartera de créditos

El Banco de Guayaquil S.A. y Banisi S.A. revisan su cartera de créditos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Capítulo II del Título IX del Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria y el Acuerdo 6-2000, respectivamente. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados integrales, la Administración de las Entidades antes mencionadas toman decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del crédito. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los deudores.

(b) Pérdidas por deterioro sobre inversiones disponibles para la venta

El Grupo determina qué inversiones de capital disponible para la venta tiene deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(c) *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Grupo cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(d) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

NOTA 4 - FONDOS DISPONIBLES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	111,239	103,901
Depósitos para encaje (1)	163,731	134,618
Bancos y otras instituciones financieras (2)	370,157	357,656
Efectos de cobro inmediato (3)	34,256	45,955
Remesas en tránsito	25	1,329
	<u>679,408</u>	<u>643,459</u>

- (1) De acuerdo con Resolución No. 178-2009 emitida por el Banco Central del Ecuador el 4 de marzo del 2009, a partir del 5 de marzo del 2009, se estableció un encaje único del 2% para todos los depósitos y captaciones realizadas por los bancos y demás instituciones que deberán mantenerse en sus cuentas corrientes en el Banco Central del Ecuador. 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 BCE, 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 BCE, y, iv) las operaciones de crédito interbancario realizadas entre instituciones financieras del sistema financiero privado.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En cumplimiento de esta obligación, que se calcula por períodos semanales, al 31 de diciembre del 2013 se mantenían depósitos en el Banco Central del Ecuador por US\$m.163,731 y en Caja US\$m.111,039, siendo la composición de encaje del Banco de US\$m.274,770. Al 31 de diciembre del 2013, el requerimiento de encaje bancario legal ascendía a US\$m.53,563.

- (2) Incluye depósitos mantenidos en bancos locales por US\$m.56,204 y en bancos del exterior por US\$m.313,953. Al 31 de diciembre del 2013, dichos depósitos son de libre disponibilidad para el Banco.
- (3) Corresponde principalmente a cheques nacionales pendientes de liquidar recibidos al cobro a través del sistema de cámara de compensación y/o en horario diferido. Estas partidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros han sido liquidadas.

NOTA 5 - INVERSIONES

Las inversiones realizadas corresponden a los títulos y valores adquiridos por el Banco y su subsidiaria Banisi S.A. con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez o cumplir con disposiciones legales, y cumplen con lo dispuesto en la letra l) del artículo 51 de la Ley General de Instituciones Financieras.

- a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las inversiones del Banco están valuados con base en las normas dispuestas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, y comprenden:

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Año 2013:

	Tasa de interés	Valor de mercado	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
A valor razonable con cambios en resultados de entidades del sector privado								
Avales (1)	-	99.22-99.74%	274	31				305
Papel comercial (2)	-	95.34-99.99%	5,694	18,580	196	1,188		25,658
Certificados de depósitos	0.20-0.51%	100%				16,545		16,545
Bonos y obligaciones corporativas - exterior (3)	0.22-7.78%	93.02-113.07%		1,323	13	1,559	11,328	14,233
			<u>5,968</u>	<u>19,934</u>	<u>209</u>	<u>19,302</u>	<u>11,328</u>	<u>56,741</u>
A valor razonable con cambios en resultados de entidades del sector público								
Bonos y obligaciones - exterior (4)	3.25-9.88%	100.39-130%	502			668	7,712	8,882
Bonos del Tesoro - USA (5)	-	86.85-99.99%		38,995			225,548	264,543
Certificados del Tesoro del Gobierno Nacional (6)	-	99.22-99.57%		3,784	99			3,883
Notas de Crédito - Servicio de Rentas Internas		98.30%	2					2
			<u>504</u>	<u>42,779</u>	<u>99</u>	<u>668</u>	<u>233,260</u>	<u>277,310</u>
Disponibles para la venta de entidades del sector privado								
Obligaciones corporativas (7)	3.25 - 8%	96.71-106.91%	69	1,719	1,952	7,073	27,003	37,806
Certificados de depósito	3 - 8.95%	100%	30,573	22,423	1,785	4,515	2,000	61,296
Papel comercial	3-3.25%	100-100.18%	-	1,403	1,400	600		3,403
Valores de titularización crediticia (8)	6.50 - 8.50%	100.11-109.09%	510	1,384	1,394	2,443	3,598	9,329
			<u>31,152</u>	<u>26,929</u>	<u>6,541</u>	<u>14,631</u>	<u>32,601</u>	<u>111,854</u>
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público								
Certificados de Depósito	4-6%	100%	11,500		1,000	18,500	-	31,000
Bonos del Gobierno Nacional (9)	3.5-9.38%	100-108.33%			1,000	18,500	55,395	85,395
			<u>11,500</u>	<u>-</u>	<u>1,000</u>	<u>18,500</u>	<u>55,395</u>	<u>86,395</u>
Mantenidas hasta el vencimiento del sector privado								
Obligaciones corporativas	2.4-6.13%	95.11-116.97%	-	-	-	-	10,084	10,084
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,084</u>	<u>10,084</u>
Mantenidas hasta el vencimiento del sector público								
Bonos y obligaciones - exterior (10)	3.88-7.63%	108.41-124.93%	-	-	-	-	1,201	1,201
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,201</u>	<u>1,201</u>
Subtotal								543,585
Provisión para valuación en inversiones								(21,208)
Total								<u>522,377</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Año 2012:

	Tasa de interés	Valor de mercado	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
A valor razonable con cambios en resultados de entidades del sector privado								
Avales (1)	Hasta 6.02%	93.46-99.72%	104	888	4,711	657	-	6,360
Papel Comercial (2)	4.09-7.23%	94.55-99.99%	1,760	7,394	5,993	2,767	-	17,914
Bonos y Obligaciones Corporativas - exterior (3)	0.34-8.50%	99.15-123.04%	-	-	-	5,204	25,104	30,308
			<u>1,864</u>	<u>8,282</u>	<u>10,704</u>	<u>8,628</u>	<u>25,104</u>	<u>54,582</u>
A valor razonable con cambios en resultados de entidades del sector público								
Bonos y Obligaciones - exterior (4)	1.75-10.75%	100.52-129.67%	498	-	255	1,042	7,303	9,098
Bonos del Tesoro - USA (5)	-	91.92-99.99%	-	9,996	-	12,185	236,927	259,108
A valor razonable con cambios en resultados de entidades del sector público								
Certificados del Tesoro del Gobierno Nacional (6)	Hasta 3.14%	98.24%	-	-	-	5,404	-	5,404
Bonos del Gobierno Nacional (7)	9.35%	102.43%	-	-	-	-	19,974	19,974
Notas de Crédito - Servicio de Rentas Internas	-	99.40%	-	74	-	-	-	74
			<u>498</u>	<u>10,070</u>	<u>255</u>	<u>18,631</u>	<u>264,204</u>	<u>233,658</u>
Disponibles para la venta de entidades del sector privado								
Avales	6.13%	99.78%	13	-	-	-	-	13
Obligaciones Corporativas (8)	6.53-7.78%	99.25-106.59%	-	83	68	258	18,759	19,168
Papel Comercial	5.11%	99.35%	-	695	-	-	-	695
Pólizas de acumulación - local (9)	1% - 7.40%	98.33% - 106.01%	5,500	59,163	14,352	1,312	-	80,327
Valores de titularización crediticia (10)	5.59% - 8.75%	99.33-106.3%	17	28	427	1,375	15,973	17,820
Títulos de deuda (13)	1.625% - 9.75%	100.31%	693	1,007	6,117	3,041	20,743	31,611
			<u>6,233</u>	<u>60,976</u>	<u>20,964</u>	<u>5,986</u>	<u>55,475</u>	<u>149,534</u>
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público								
Pólizas de acumulación - local (11)	4% - 6%	100%	1,500	10,000	1,000	18,500	-	31,000
Bonos del Gobierno Nacional (12)	2.60-6%	99.26-100.30%	-	11,033	-	13,053	-	24,086
Bonos de Gobierno Seccionales	7.53%	101.11%	-	-	-	796	-	796
			<u>1,500</u>	<u>21,033</u>	<u>1,000</u>	<u>32,349</u>	<u>-</u>	<u>55,882</u>
Subtotal								553,656
Provisión para valuación en inversiones								(21,208)
Total								<u>532,448</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a avales emitidos por varias instituciones financieras nacionales.
- (2) Corresponde a papeles comerciales emitidos por instituciones financieras y entidades privadas locales, y con vencimientos inferiores a 304 días (2012: 360 días).
- (3) Corresponde a bonos y obligaciones corporativas emitidos por varias instituciones del exterior, con vencimientos hasta 3,195 días (2012: 360 días).
- (4) Corresponde a bonos y obligaciones de gobiernos y entidades públicas del exterior, y que tienen vencimientos de hasta 1,981 días (2012: 3,400 días).
- (5) Corresponde a bonos del tesoro americano con vencimientos hasta 2,282 días (2012: 2,605 días)
- (6) Corresponden a Certificados del Tesoro del Gobierno Nacional emitidos por el Ministerio de Finanzas del Ecuador con vencimientos hasta 113 días (2012: 1,132 días).
- (7) Corresponde a bonos y obligaciones corporativas de emisores locales, con vencimientos de hasta 1,517 días (2012: Corresponden a Bonos del Gobierno Nacional emitidos por el Ministerio de Finanzas del Ecuador con vencimientos hasta 1,026 días)
- (8) Corresponde a valores de titularización crediticia emitidos por entidades privadas locales con vencimientos hasta el 2018 (2012: Corresponde a bonos y obligaciones corporativas de emisores locales, con vencimientos de hasta 1,732 días).
- (9) Corresponden fundamentalmente a Bonos del Gobierno Nacional emitidos por el Ministerio de Finanzas del Ecuador con vencimientos de hasta 1,744 días (2012: Corresponden a pólizas de acumulación emitidas por instituciones financieras locales del sector público con vencimientos hasta 366 días y pólizas de acumulación emitidas por instituciones financieras locales del sector privado con vencimientos hasta 365 días).
- (10) Corresponde a bonos y obligaciones de instituciones financieras y entidades privadas del exterior, y que tienen vencimientos de hasta 3,410 días (2012: Corresponde a valores de titularización crediticia adquiridos a varios emisores locales con vencimientos hasta el 2016).
- (11) Corresponden a pólizas de acumulación emitidas la Corporación Financiera Nacional con vencimientos hasta 338 días.
- (12) Corresponden a Bonos del Gobierno Nacional emitidos por el Ministerio de Finanzas del Ecuador con vencimientos de hasta 235 días.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones, por tipo de papel, están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Tasa de rendimiento</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%		
Mercado internacional:			
Bonos del Tesoro - USA	0.370%	264,543	259,108
Bonos y Obligaciones Corporativas del exterior	1.464%	64,073	39,406
Titulos de deuda	1.880%	-	31,511
Mercado local:			
Certificado de depósito a plazo en el país	4.245%	92,296	111,327
Bonos del Gobierno Nacional	5.214%	55,395	44,060
Bonos Corporativos locales	3.900%	10,362	-
Certificados del Tesoro Gobierno Nacional	2.055%	3,883	5,404
Obligaciones financieras locales	6.874%	14,336	19,168
Titularizaciones locales	7.241%	9,329	18,616
Avales	6.996%	305	6,373
Papel Comercial	3.894%	29,061	18,609
Notas de crédito (Servicio de Rentas Internas)	7.017%	2	74
Subtotal		<u>543,585</u>	<u>553,656</u>
Provisión para valuación en inversiones		<u>(21,208)</u>	<u>(21,208)</u>
Total		<u><u>522,377</u></u>	<u><u>532,448</u></u>

No existen restricciones ni garantías sobre las inversiones.

- c) Las inversiones al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentran en poder de los siguientes custodios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos e instituciones financieras del exterior (i)	347,378	330,026
En custodia del propio banco (ii)	<u>196,207</u>	<u>223,630</u>
Provisión general para inversiones	<u>(21,208)</u>	<u>(21,208)</u>
Total	<u><u>522,377</u></u>	<u><u>532,448</u></u>

- i) La Administración del Banco obtuvo todas las confirmaciones escritas de su existencia y control.
ii) La Administración del Banco efectúa arqueos periódicos de la existencia física de los títulos.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - CARTERA DE CREDITOS

Composición:

	Por vencer(1)		Que no devenga intereses		Vencida		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Comercial (2)	900,602	799,691	1,503	1,108	3,864	4,190	905,969	804,989
Consumo (3)	967,994	909,220	18,644	20,878	26,140	23,879	1,012,778	953,977
Vivienda (4)	144,874	158,379	1,152	1,131	461	293	146,487	159,803
Microempresa	59,203	56,505	1,433	1,304	1,797	1,655	62,433	59,464
Educativo	3,629	3,849	99	9	40	14	3,768	3,872
	<u>2,076,302</u>	<u>1,927,644</u>	<u>22,831</u>	<u>24,430</u>	<u>32,302</u>	<u>30,031</u>	<u>2,131,435</u>	<u>1,982,105</u>
Provisión para créditos incobrables <Véase numeral (5) y Nota 13>							<u>(74,524)</u>	<u>(69,685)</u>
							<u>2,056,911</u>	<u>1,912,420</u>

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

Año 2013:

	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
Comercial	170,780	206,447	169,741	55,223	298,411	900,602
Consumo	348,236	85,255	96,551	92,520	345,431	967,993
Vivienda	2,080	4,009	5,557	5,267	127,961	144,874
Microempresa	21,260	7,321	8,677	11,956	9,990	59,204
Educativo	140	159	378	525	2,427	3,629
	<u>542,496</u>	<u>303,191</u>	<u>280,904</u>	<u>165,491</u>	<u>784,220</u>	<u>2,076,302</u>

Año 2012:

	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
Comercial	106,524	188,724	141,895	53,921	308,627	799,691
Consumo	365,333	83,938	89,957	82,765	287,227	909,220
Vivienda	2,132	3,973	5,642	5,543	141,089	158,379
Microempresa	22,792	6,817	7,967	10,901	8,028	56,505
Educativo	159	381	422	540	2,347	3,849
	<u>496,940</u>	<u>283,833</u>	<u>245,883</u>	<u>153,670</u>	<u>747,318</u>	<u>1,927,644</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Se encuentran dirigidos a diversas actividades productivas, principalmente para financiar inversiones en activos fijos y capital de trabajo.
- (3) Incluye US\$m.534,486 (2012: US\$m.497,370) del saldo de los consumos realizados por los clientes del Banco y su subsidiaria por la utilización de las tarjetas de crédito American Express, MasterCard y Visa. Estos créditos se amortizan en función de cuotas periódicas, donde su principal fuente de repago es el ingreso del deudor.
- (4) Corresponde al saldo de créditos otorgados por el Banco a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de viviendas propias, con garantía hipotecaria.
- (5) Incluye US\$m.5,094 (2012: US\$m.3,939) de provisiones genéricas, US\$m.1,235 (2012: US\$m.1,890) de provisiones anticíclicas y US\$m.1,251 de provisión global. Véase Notas 2 h) y 12 (3).

Las modalidades de concesión de préstamos en cuanto a plazos y tasas de interés se describen en la Nota 33.

La distribución geográfica de la cartera de créditos al 31 de diciembre, por ciudad de otorgamiento es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Guayaquil	865,743	794,884
Quito	510,618	496,841
Cuenca	157,009	145,404
Machala	69,694	66,861
Ambato	52,907	48,894
Santo Domingo	42,491	44,877
Loja	37,612	42,777
Manta	34,465	31,476
Ibarra	32,330	26,319
Esmeraldas	25,201	24,918
Riobamba	31,465	28,311
Otros (distribuida en otras 22 ciudades)	145,277	122,856
	<u>2,004,812</u>	<u>1,874,418</u>
Panamá	<u>126,623</u>	<u>107,687</u>
	<u>2,131,435</u>	<u>1,982,105</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

La distribución de los activos de riesgo por actividad económica al 31 de diciembre es:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consumo	560,733	586,453
Personas naturales	331,449	283,887
Comercio al por mayor, y al por menor	513,397	437,524
Industrias manufactureras	418,519	375,382
Vivienda	151,906	189,449
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	71,493	68,372
Construcción	77,601	65,254
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	47,846	28,452
Actividades inmobiliarias	35,538	51,724
Administración pública y defensa, planes	542	1,057
Entrenamiento, recreación y otras actividades	8,497	13,952
Transporte y almacenamiento	28,249	32,814
Información y comunicación	24,196	23,415
Servicios sociales y relacionados	5,273	7,955
Otros	65,791	86,517
	<u>2,341,030</u> (1)	<u>2,252,207</u> (1)

- (1) Se compone principalmente de: i) US\$m.2,131,435 de Cartera de créditos (2012: US\$m.1,982,105), ii) US\$m.178 de Cuentas por cobrar – Comisiones por cobrar (2012: US\$m.15,957) y iii) US\$m.186,550 (2012: US\$m.253,254) de Contingentes - Deudores por avales, fianzas, cartas de crédito y Otras cuentas contingentes acreedoras. <Véase Nota 28>.

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por cobrar de:		
Operaciones Interbancarias	15	-
Inversiones (1)	2,587	3,411
Cartera de créditos (1)	25,411	24,952
Comisiones por cobrar	178	205
Dividendos pagados por anticipado (2)	2,113	2,593
Pagos por cuenta de clientes	15,917	15,957
Cuentas por cobrar varias	5,982	13,627
	<u>52,203</u>	<u>60,745</u>
Provisión para cuentas por cobrar (véase Nota 12)	(4,125)	(5,114)
	<u>48,078</u>	<u>55,631</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a intereses devengados sobre operaciones de crédito e inversiones cuyo plazo de cobro no ha vencido. Los intereses exigibles con plazos vencidos de menos de 15, 30 o 60 días, según se trate de operaciones de consumo, operaciones de créditos directos y contingentes pagados y créditos de amortización gradual, se incluyen en este rubro.
- (2) Corresponde a los dividendos anticipados a las participaciones no controladoras en los meses de mayo y noviembre, de acuerdo a lo resuelto mediante las Sesiones de Directorio de fecha 23 de mayo y 21 de noviembre de 2013 (2012: Sesión de Directorio del 5 de mayo y 11 de noviembre del 2012), comunicados a la Superintendencia de Bancos mediante oficios VEF-013-2013 y UR-2013-198 (2012: IRG-SAIFG2-2012-0126 y SBS-IRG-2012-817) enviados el 7 de mayo y 18 de octubre de 2013 (2012: enviados el 9 de mayo y 27 de octubre del 2012), respectivamente.

NOTA 9 - BIENES ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bienes adjudicados por pago		
Terrenos	403	586
Títulos valores	372	442
Edificios	1,043	260
Otros	<u>33</u>	<u>198</u>
	1,851	1,486
Bienes recuperados		
Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>37</u>	<u>36</u>
	1,888	1,522
Provisión para protección de bienes adjudicados y recuperados (Nota 12)	<u>(187)</u>	<u>(554)</u>
	<u>1,701</u>	<u>968</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Movimiento:

Año 2013:

<u>Detalle</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2013</u>	<u>Bienes recibidos en el período</u>	<u>Bienes vendidos o cedidos en el período</u>	<u>Depreciación y Provisiones constituidas</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2013</u>
Bienes adjudicados por pago					
Terrenos	586	47	(230)	-	403
Titulos valores	442	30	(100)	-	372
Edificios y otros locales	260	992	(209)	-	1,043
Otros	198	145	(310)	-	33
	<u>1,486</u>	<u>1,214</u> (2)	<u>(849)</u> (3)	<u>-</u>	<u>1,851</u>
Bienes recuperados	37	-	-	-	37
	<u>1,523</u>	<u>1,214</u>	<u>(849)</u>	<u>-</u>	<u>1,888</u>
Provisión para protección de bienes adjudicados y recuperados	(554)	-	492 (1)	(125) (1)	(187)
	<u>969</u>	<u>1,214</u>	<u>(357)</u>	<u>(125)</u>	<u>1,701</u>

Año 2012:

<u>Detalle</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2012</u>	<u>Bienes recibidos en el período</u>	<u>Bienes vendidos o cedidos en el período</u>	<u>Depreciación y Provisiones constituidas</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2012</u>
Bienes adjudicados por pago					
Terrenos	627	255	(296)	-	586
Titulos valores	514	226	(298)	-	442
Edificios y otros locales	348	26	(114)	-	260
Otros	231	210	(243)	-	198
	<u>1,720</u>	<u>717</u> (2)	<u>(951)</u> (3)	<u>-</u>	<u>1,486</u>
Bienes recuperados	36	-	-	-	36
Provisión para protección de bienes adjudicados y recuperados	(854)	-	564 (1)	(264) (1)	(554)
	<u>902</u>	<u>717</u>	<u>(387)</u>	<u>(264)</u>	<u>968</u>

(1) Véase Nota 2 i) y 12.

(2) Incluye principalmente un inmueble recibido en dación, ubicado en Guayaquil por US\$m.804 (2012: US\$m.255) en el mes de septiembre del 2013.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(3) Al 31 de diciembre del 2013, las ventas representaron una pérdida neta de US\$m.17 (2012: US\$m.57) registrada en los resultados del período.

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	2013	2012	Porcentaje anual de depreciación %
Edificios y otros locales	98,369	85,866	5
Muebles, enseres y equipo de oficina	38,167	52,504	33-33, 20 y 10
Equipo de computación	76,656	79,250	20
Unidades de transporte	3,629	3,711	10 y 20
Otros	1,512	1,342	
	<u>218,333</u>	<u>222,673</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(95,502)</u>	<u>(100,837)</u>	
	122,831	121,836	
Terrenos	9,274	1,362	-
Construcciones y remodelaciones en curso	482	7,423	-
	<u>132,587</u>	<u>130,621</u>	

Movimiento:

Año 2013:

	Saldos al 1 de enero del 2013	Incrementos, adquisiciones, mejoras	Reclasi- ficaciones	Bajas, ventas, cesiones	Saldos al 31 de diciembre del 2013
<u>Costo</u>					
Edificios y otros locales	85,866	581	12,258	(336)	98,369
Muebles, enseres y equipos de oficina	52,504	2,176	(15,013)	(1,500)	38,167
Equipos de computación	79,250	2,061	(2,497)	(2,158)	76,656
Unidad de transporte	3,711	179	44	(305)	3,629
Otros	1,342	169	1	-	1,512
	<u>222,673</u>	<u>5,166</u> (1)	<u>(5,207)</u>	<u>(4,299)</u> (2)	<u>218,333</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(100,837)</u>	<u>(15,052)</u> (4)	16,931	3,456 (2)	<u>(95,502)</u>
	1,362	409	7,503	-	9,274
Construcciones y remodelaciones en curso	7,423	5,906 (3)	(12,847)	-	482
	<u>8,784</u>	<u>6,315</u>	<u>(5,344)</u>	-	<u>9,756</u>
	<u>130,621</u>	<u>(3,571)</u>	<u>6,380</u>	<u>(843)</u>	<u>132,587</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Año 2012:

<u>Costo</u>					
Edificios y otros locales	84,189	1,677	-	-	85,866
Muebles, enseres y equipos de oficina	48,109	4,352	159	(116)	52,504
Equipos de computación	58,693	20,580	-	(23)	79,250
Unidad de transporte	2,343	2,372	(378)	(626)	3,711
Otros	1,320	22	-	-	1,342
	<u>194,654</u>	<u>29,003</u> (1)	<u>(219)</u>	<u>(765)</u> (2)	<u>222,673</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(87,206)</u>	<u>(13,993)</u> (4)	<u>113</u>	<u>249</u> (2)	<u>(100,837)</u>
Terrenos	1,362	-	-	-	1,362
Construcciones y remodelaciones en curso	2,642	4,783 (3)	(2)	-	7,423
	<u>4,004</u>	<u>4,783</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>8,785</u>
	<u>111,452</u>	<u>19,793</u>	<u>(108)</u>	<u>(516)</u>	<u>130,621</u>

- (1) Incluye principalmente US\$m.1,870 (2012: US\$m.20,869) de equipos de computación para la implementación de los nuevos centros de cómputo en las ciudades de Guayaquil y Quito.
- (2) Venta neta por US\$m4,299 (2012: US\$m.5,856) que originó una utilidad neta de US\$m.158 (2012: US\$m.21) registrada en el rubro ingresos y gastos no operacionales.
- (3) Incluye principalmente pagos realizados a proveedores por US\$m6,522 (2012: US\$m4,167) destinados a la ejecución de obras civiles realizadas en la construcción de una nueva oficina en Quito.
- (4) Véase Nota 2 k).

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones en acciones y participaciones	3,961	3,508
Derechos fiduciarios (1)	<u>174,110</u>	<u>137,168</u>
Gastos y pagos anticipados		
Intereses	-	16
Anticipos a terceros	1,070	1,804
Otros (2)	12,123	13,064
Menos - Amortización de gastos anticipados	<u>(3,522)</u>	<u>(3,433)</u>
	<u>9,671</u>	<u>11,451</u>
Gastos diferidos (3)	40,901	37,989
Materiales, mercaderías e insumos	901	685
Otros	<u>2,980</u>	<u>1,402</u>
	<u>44,782</u>	<u>40,076</u>
	<u>232,524</u>	<u>192,203</u>
Provisión para otros activos irrecuperables <Véase Nota13>	<u>(815)</u>	<u>(950)</u>
	<u><u>231,709</u></u>	<u><u>191,253</u></u>

- (1) Incluye principalmente US\$m.173,342 (2012: US\$m.136,252) de las aportaciones realizadas por el Banco, equivalentes al 6.47% (2012: 5%) de los depósitos sujetos a encaje en el Fondo de liquidez del sistema financiero ecuatoriano de acuerdo con los aspectos contemplados en la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera.
- (2) Incluye principalmente publicidad y propaganda pagadas por anticipado por US\$m.6,426 (2012: US\$m.6,599), pólizas de seguro por US\$m.3,294 (2012: US\$m.3,161), y arrendamientos por US\$m.1,600 (2012: US\$m.1,721).
- (3) Incluye principalmente US\$m.14,772 (2012: US\$m.17,336) por gastos de adecuación de agencias y sucursales y US\$m.13,687 (2012: US\$m.11,187) de programas de computación.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

NOTA 12 - PROVISIONES PARA ACTIVOS DE RIESGO

El movimiento de las cuentas durante los años 2013 y 2012 fue el siguiente:

Año 2013:

	Inversiones	Cartera de créditos	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados por pago	Otros activos	Provisiones para operaciones contingentes	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	21,208	69,685	5,114	554	950	2,315	99,826
Cargos (créditos) a resultados del año contra la cuenta Provisiones (1)		44,244	2,500	125			46,869
Castigos informados y autorizados por la Superintendencia		(40,130)	(3,489)				(43,619)
Otras menores		725		(492)	(135)	(725)	(627)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>21,208</u>	<u>74,524</u>	<u>4,125</u>	<u>187</u>	<u>815</u>	<u>1,590</u>	<u>102,449</u>

Año 2012:

	Inversiones	Cartera de créditos (2)	Cuentas por cobrar	Bienes adjudicados por pago	Otros activos	Provisiones para operaciones contingentes	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	21,208	47,867	8,122	854	1,091	2,278	81,420
Cargos (créditos) a resultados del año contra la cuenta Provisiones (1)	-	47,747	-	263	-	-	48,010
Castigos informados y autorizados por la Superintendencia	-	(25,239)	(3,005)	-	-	-	(28,244)
Otras menores	-	(690)	(3)	(563)	(141)	37	(1,360)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>21,208</u>	<u>69,685</u>	<u>5,114</u>	<u>554</u>	<u>950</u>	<u>2,315</u>	<u>99,826</u>

(1) Provisiones constituidas de acuerdo a lo indicado en la Nota 2 h) e i).

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos de riesgo y contingentes por categoría y los montos de provisión requerida y constituida, efectuada por la Comisión de Calificación nombrada por el Directorio del Banco al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es la siguiente:

	Monto calificado (2)		Provision Constituida	
	2013	2012	2013	2012
Riesgo normal	2,815,424	2,748,297	24,121	23,243
Riesgo potencial digno de mención	8,384	9,993	784	589
Deficiente	12,073	14,345	4,348	4,544
Dudoso recaudo	7,954	6,561	5,018	4,415
Pérdidas	40,650	39,976	40,641	39,975
Provisión general (4)	-	-	27,537	27,060
	<u>2,884,485</u>	<u>2,819,172</u>	<u>102,449</u>	<u>99,826</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2013, se compone principalmente de US\$m.2,131.435 de Cartera de créditos (2012: US\$m.1,982,105); US\$m.511,530 de Inversiones (2012: US\$m.553,656), US\$m.21,796 (2012: US\$m.33,198) de Cuentas por cobrar <sin considerar US\$m.22,857 y US\$m.10,000 de Intereses por cobrar de Cartera de créditos y Dividendos pagados por anticipado, respectivamente>; US\$m.1,888 (2012: US\$m.1,486) de Bienes adjudicados por pago y bienes recuperados; US\$m.23,377 (2012: US\$m.4,910) de Otros activos <sin considerar US\$m.9,522, US\$m.38,424, US\$m.825 de Gastos y pagos anticipados, Gastos diferidos, Materiales, mercaderías e insumo, respectivamente y US\$m.173,342 de Derechos fiduciarios> y US\$m.194,430 (2012: US\$m.158,522) de Cuentas contingentes - Deudores por avales, fianzas, y cartas de crédito y Ventas y compras a futuro en moneda extranjera.

(3) Incluye i) la provisión anticíclica de cartera y ii) provisiones genéricas y globales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que, de acuerdo a la Comisión de Calificación de Activos de Riesgo del Banco, han sido constituidas para cubrir eventuales pérdidas por riesgos de incobrabilidad de cartera de créditos y contingentes; y pérdidas esperadas por deterioro en el valor de los títulos que conforman el portafolio de inversiones, las cuales se incluyen dentro del rubro Provisión general para cartera de créditos y Provisión para valuación de inversiones, según lo mencionado en la Nota 2 h).

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.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista (1)		
Depósitos monetarios que generan intereses	199,537	246,538
Depósitos monetarios que no generan intereses	682,923	619,434
Depósitos monetarios de instituciones financieras	81,257	89,184
Ejecución presupuestaria	1,624	4,396
Cheques certificados	15,902	10,094
Depósitos de ahorro	865,979	774,133
Fondo de tarjetahabientes	2,768	3,137
Depósitos de cuentas	1,022	5,276
Depósitos por confirmar	22,129	31,387
Otros depósitos	37,844	10,638
	<u>1,910,985</u>	<u>1,794,217</u>
Depósitos a plazo (1)		
De 1 a 30 días	330,322	269,767
De 31 a 90 días	317,107	347,320
De 91 a 180 días	188,319	164,846
De 181 a 360 días	90,818	69,101
De más de 361 días	15,315	8,914
	<u>941,881</u>	<u>859,948</u>
Depósitos restringidos (2)		
De 1 a 30 días	6,424	9,706
De 31 a 90 días	9,091	5,345
De 91 a 180 días	13,943	8,898
De 181 a 360 días	16,371	11,094
De más de 361 días	11,646	8,948
	<u>57,475</u>	<u>43,991</u>
	<u>2,910,341</u>	<u>2,698,156</u>

(1) Véase Nota 33 sobre modalidades y tasas pasivas vigentes para este tipo de operaciones.

(2) Corresponden a depósitos que garantizan operaciones de crédito.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los depósitos por ciudad de captación al 31 de diciembre son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Guayaquil	1,300,291	1,201,737
Quito	768,253	721,320
Cuenca	197,283	191,928
Ambato	82,171	78,473
Machala	49,610	42,716
Milagro	46,728	41,458
Babahoyo	42,893	38,823
Santo Domingo	27,476	25,720
Portoviejo	29,423	29,785
Loja	30,143	48,989
Riobamba	32,222	29,912
Manta	30,350	25,816
Otros (distribuidos en otras 9 ciudades del país)	107,348	85,971
Subtotal	<u>2,744,191</u>	<u>2,562,648</u>
Panamá	166,150	135,508
	<u>2,910,341</u>	<u>2,698,156</u>

NOTA 14 - OBLIGACIONES INMEDIATAS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cheques de gerencia	4,126	11,988
Giros, transferencias y cobranzas por pagar	818	955
Recaudaciones para el sector público (1)	479	1,940
	<u>5,423</u>	<u>14,883</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 2014 y 2013, los valores mantenidos por este concepto al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por pagar		
Depósitos a la vista	6	6
Depósitos a plazo	8,990	7,271
Obligaciones financieras	42	615
Otras obligaciones	590	532
Obligaciones patronales (1)	8,710	5,421
Retenciones	14,686	11,767
Proveedores	53	
Contribuciones, impuestos y multas (2)	4,828	3,708
Cuentas por pagar establecimientos afiliados (3)	18,719	15,098
Provisiones para operaciones contingentes (4)	1,591	2,315
Cuentas por pagar varias (5)	35,992	70,111
	<u>94,207</u>	<u>116,844</u>

- (1) Incluye principalmente US\$m.5,147 (2012: US\$m.3,104) correspondientes a la participación de los empleados en las utilidades, US\$m.2,732 (2012: US\$m.1,823) concepto de provisión por jubilación patronal y US\$m.96 (2012: US\$m.93) por concepto de provisión por bonificación vacacional.
- (2) Incluye US\$m.4,703 (2012: US\$m.3,639) correspondiente al saldo por pagar del Impuesto a la renta del año 2013 y 2012, neto de US\$m.6,495 (2012: US\$m.3,670) por concepto de retenciones de impuesto a la renta en la fuente realizadas al Banco de Guayaquil S.A. durante el año 2013.
- (3) En esta cuenta se registra el valor de las obligaciones que tiene el Banco de Guayaquil S.A. a favor de los establecimientos afiliados o compañías afiliadas al sistema de tarjetas de crédito que presten el servicio o vendan el producto al consumidor o beneficiario del crédito.
- (4) En esta cuenta se registra el monto de las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por el riesgo de operaciones contingentes concedidas por el Grupo, las cuales se encuentran registradas en el rubro Cuentas contingentes. Esta provisión se efectúa de acuerdo a lo establecido en el Título IX, Capítulo II "Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos", del Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria. Véase Notas 2 h) y 12.
- (5) Incluye principalmente: US\$m.25,003 por concepto de varios acreedores en transacciones en proceso swift, (2012: US\$m.32,991) correspondientes al saldo por concepto de rol de pagos que el Banco de Guayaquil S.A. ofrece como producto a compañías que mantienen cuentas dentro del Banco, US\$m.2,694 (2012: US\$m.6,218) por concepto de recaudaciones por servicios, US\$m.2,345 (2012: US\$m.1,459) por por operaciones de comercio exterior, entre otros.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 16 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Año 2013:

	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 exterior (1)	-	-	-	-	266,960	266,960
Obligaciones con instituciones financieras del sector público (2)	51	99	148	284	1,246	1,828
Obligaciones con organismos multilaterales (3)	206	468	1,621	-	-	2,295
	<u>257</u>	<u>567</u>	<u>1,769</u>	<u>284</u>	<u>268,206</u>	<u>271,083</u>

Año 2012:

	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 exterior (1)	-	-	-	-	239,000	239,000
Obligaciones con instituciones financieras del sector público (2)	109	189	268	415	2,160	3,141
Obligaciones con organismos multilaterales (3)	3,040	1,500	-	-	-	4,540
	<u>3,149</u>	<u>1,689</u>	<u>268</u>	<u>415</u>	<u>241,160</u>	<u>246,681</u>

- (1) Corresponde a créditos concedidos por BNP Paribas el 30 de diciembre del 2013 (2012: 28 de diciembre del 2012) y con vencimiento el 27 de marzo del 2015 (2012: 25 de marzo del 2014), con una tasa de interés anual del 1.53% (2012: 1.44%).
- (2) Corresponde a créditos concedidos por la Corporación Financiera Nacional con vencimientos hasta julio del 2021 y diciembre del 2018, con una tasa de interés promedio anual de 6.69%.
- (3) Corresponde a créditos concedidos fundamentalmente por el Eastern National Bank (2012: Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX) por US\$m.1.589 (2012: US\$m.3,040) y con vencimientos hasta marzo del 2014 (2012: enero 2013 y que devengan una tasa de interés promedio anual de 2.91% (2012: 3.76%).

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 17 - VALORES EN CIRCULACIÓN

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo	-	2,405
Emisión de obligaciones (1)	<u>-</u>	<u>2,405</u>
<u>Quinta emisión de obligaciones</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Monto emitido	12,000	12,000
Pagos de capital realizados en:		
2009	(2,400)	(2,400)
2010	(2,400)	(2,400)
2011	(2,400)	(2,400)
2012	(2,400)	(2,400)
2013	(2,400)	-
Intereses devengados y no pagados	<u>4</u>	<u>5</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>4</u></u>	<u><u>2,405</u></u>

- (1) Corresponde a obligaciones con garantía general; la emisión estuvo estructurada de la siguiente manera: 500 títulos de la serie "A" de US\$m.10 cada uno y 70 títulos de la serie "A" de US\$m.100 cada uno, a una tasa de interés anual equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más un 2% reajutable trimestralmente. El plazo de vigencia fue de 1,800 días, cuyo vencimiento final se hizo efectivo en el mes de marzo del 2013. Los costos de esta transacción se cargaron directamente a resultados en el período en que se incurrieron. El interés se canceló de forma trimestral y el capital en forma anual. Durante el año 2013 se han cargado a resultados US\$m.37 (2012: US\$m.200) en concepto de intereses en emisión de obligaciones, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro *Gastos financieros en el estado de resultados integrales*.

Cumplimiento de covenants: Como parte de este proceso de emisión de obligaciones, Corporación MultiBG S.A. debe cumplir con los siguientes resguardos: a) no enajenar ni gravar los activos esenciales (acciones del Banco de Guayaquil S.A.) para el cumplimiento del objeto social de Corporación MultiBG S.A. hasta por el monto de la emisión mientras esté vigente la misma, b) mantener activos libres de gravámenes de acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Sección I del Capítulo III, Subtítulo I del Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y c) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Corporación MultiBG S.A. se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Emisión de Obligaciones convertibles (1)	5,000	25,000
Contratos de deuda subordinada a plazo (2)	30,000	30,000
	<u>35,000</u>	<u>55,000</u>

(1) Obligaciones convertibles en acciones:

Séptima emisión

Serie F Clase 6

Monto	5,000
Vencimiento	2014
Interés	Tasa Pasiva Referencial más 3 puntos porcentuales

Estas obligaciones fueron colocadas a través de oferta pública, están inscritas en el Registro de Mercado de Valores del Ecuador y se encuentran amparadas con garantía general del Grupo.

(2) Deudas Subordinadas a Plazo:

- i) Corporación Andina de Fomento - Préstamo por US\$m.10,000 otorgado por la Corporación Andina de Fomento (CAF), destinado al financiamiento de empresas del sector industrial. Por sus características este préstamo forma parte del patrimonio técnico secundario del Banco, con vencimiento en noviembre del 2014 y devenga interés equivalente al mayor entre los siguientes dos valores; (1) la suma del margen más LIBOR por cada periodo de intereses y (2) al 9% anual. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa vigente fue 9%.
- ii) Corporación Interamericana de Inversiones - Préstamo por US\$m.5,000, otorgado por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), destinado al financiamiento de medianas y pequeñas empresas. Por sus características este préstamo forma parte del patrimonio técnico secundario del Banco, con vencimiento en septiembre del 2017 y devenga interés equivalente al mayor entre los siguientes dos valores; (1) la suma del margen más LIBOR por cada periodo de intereses y (2) al 10.87% anual. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa vigente fue 10.87%.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- iii) Banco Interamericano de Desarrollo - Préstamo por US\$m.15,000, otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), destinado al financiamiento de medianas y pequeñas empresas. Por sus características este préstamo forma parte del patrimonio técnico secundario del Banco, con vencimiento en mayo del 2019 y devenga interés equivalente al mayor entre los siguientes dos valores; (1) la suma del margen más LIBOR por cada periodo de intereses y (2) al 10,87% (2012: 7.43%) anual. Al 31 de diciembre del 2013 la tasa vigente fue al 10,87% (2012: 7.43%).

NOTA 19 - OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros pasivos (1)		
Sobrantes de caja	342	70
Operaciones por liquidar	106	100
Cuentas corrientes (2)	25	913
Caja general	204	85
Otros	1,012	2,569
	<u>1,689</u>	<u>3,737</u>

- (1) Incluye principalmente US\$m.106 (2012: US\$m.100) y US\$m.25 (2012: US\$m.913) registrados en los rubros Operaciones por liquidar y Pasivos por identificar, respectivamente, que corresponden a cuentas de carácter transitorio que no pueden ser contabilizados en sus respectivas cuentas por no encontrarse formalizada la operación que los originó o por hallarse en proceso de regularización. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, estos valores han sido liquidados en su mayor parte.
- (2) Corresponde principalmente a remesas recibidas en tránsito.

NOTA 20 - PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende US\$m.39,729 millones de acciones nominativas de US\$1 cada una.

NOTA 21 - DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2013 y 2012, se efectuaron pagos de dividendos sobre utilidades del año 2012 y 2011 a accionistas de Corporación MultiBG S.A. por US\$m.10,000 (2012:10,000), los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebradas el 4 de abril y 17 de junio del 2013 y 17 de febrero del 2012, respectivamente.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 22 - REQUERIMIENTOS DE PATRIMONIO

Las disposiciones vigentes establecen que con el objeto de mantener constantemente su solvencia, las instituciones financieras están obligadas a mantener un nivel mínimo de patrimonio técnico equivalente al 9% del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo. Por otro lado, el patrimonio técnico constituido no puede ser inferior al 4% de los activos totales y contingentes. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el patrimonio técnico constituido del Banco de Guayaquil S.A. mantiene una relación del 12.96% (2012: 14.47%) frente al total de activos y contingentes ponderados por riesgo.

El patrimonio técnico está dividido en patrimonio técnico primario y secundario. El total de los elementos del patrimonio técnico secundario está limitado en su monto a un máximo del 100% del total de los elementos del patrimonio técnico primario.

El patrimonio técnico calculado según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y las Resoluciones de la Junta Bancaria al 31 de diciembre del 2013 y 2012, genera la siguiente posición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio técnico primario	302,518	282,066
Patrimonio técnico secundario (1)	75,188	87,992
Deducciones de patrimonio técnico total (2)	<u>(1,352)</u>	<u>(1,352)</u>
Total Patrimonio técnico constituido	<u>376,354</u>	<u>368,706</u>
Patrimonio técnico requerido	<u>268,385</u>	<u>229,272</u>
Excedente	<u>107,969</u>	<u>139,434</u>
Activos totales y contingentes 4%	<u>174,300</u>	<u>165,070</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el Banco de Guayaquil S.A. mantiene una relación del 24.85% (2012: 31.20%) de patrimonio técnico secundario frente al patrimonio técnico primario, aún cuando, tal como se menciona precedentemente la relación máxima permitida es del 100%.
- (2) Corresponde a US\$m.1,352 que corresponden a inversiones en otras instituciones que las convierten en inversiones en acciones que no requieren la conformación de patrimonio técnico.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 23 - INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2013	2012
Ingresos financieros		
Intereses ganados		
Depósitos	464	671
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	12,130	12,989
Intereses de cartera de créditos	208,455	206,612
Otros intereses y descuentos	-	17
	<u>221,049</u>	<u>220,289</u>
Comisiones (Véase Nota 26)	<u>44,536</u>	<u>35,550</u>
Utilidades financieras		
Ganancia en cambio	1,222	1,381
En valuación de inversiones	13,989	3,532
Rendimiento por fideicomiso mercantil	2,692	-
En venta de activos productivos	7	13,458
Arrendamiento financiero	490	525
	<u>18,400</u>	<u>18,896</u>
Ingresos por servicios		
Manejo de cobranzas	15,519	12,292
Otros servicios (1)	77,755	92,990
	<u>93,274</u>	<u>105,282</u>
Total ingresos financieros	<u>377,259</u>	<u>380,017</u>
Egresos financieros		
Intereses causados		
Obligaciones con el público	(59,218)	(58,499)
Obligaciones financieras	(3,149)	(4,020)
Valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones	(901)	(2,385)
Otros intereses	(146)	-
	<u>(63,414)</u>	<u>(64,904)</u>
Comisiones causadas (Véase Nota 26)	<u>(10,449)</u>	<u>(9,043)</u>
Pérdidas financieras		
Pérdida en cambio	(614)	(742)
En valuación de inversiones	(13,594)	(2,536)
En venta de activos productivos	(1,329)	(11,970)
Pérdidas por fideicomiso mercantil	(143)	(141)
Prima de Inv. Títulos Valores	(62)	(52)
Primas en Cartera Comprada	-	(4)
	<u>(15,742)</u>	<u>(15,445)</u>
Total egresos financieros	<u>(89,605)</u>	<u>(89,392)</u>
Margen bruto financiero	<u>287,654</u>	<u>290,625</u>
Margen bruto financiero de ganancia	<u>76.25%</u>	<u>76.48%</u>

(1) Incluye principalmente servicios tarifados con costos máximos por US\$m.40,157 (2012: US\$m.52,888) y tarifados diferenciados por US\$m.37,598 (2012: US\$m.39,892).

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 24 - GASTOS OPERACIONALES

Composición:

Otros ingresos operacionales	2013	2012
Utilidades en acciones y participaciones:		
Valuación de acciones y participaciones (1)	961	2,071
	<u>961</u>	<u>2,071</u>
Otros gastos operacionales	2013	2012
Gastos de operación		
Gastos de personal	(62,534)	(62,230)
Honorarios	(3,132)	(3,768)
Servicios varios		
Movilización, fletes y embalajes	(164)	(222)
Servicios de guardiana	(2,629)	(3,010)
Publicidad y propaganda	(11,964)	(29,304)
Servicios básicos	(10,980)	(12,501)
Seguros	(10)	(12)
Arrendamientos	(7,189)	(6,547)
Otros	(8,014)	(8,922)
Impuestos, contribuciones y multas	(24,174)	(22,913)
Otros	(12,488)	(12,496)
	<u>(143,278)</u>	<u>(161,925)</u>
Depreciaciones	(15,052)	(14,151)
Amortizaciones	(27,364)	(24,706)
	<u>(185,694)</u>	<u>(200,782)</u>
Otras pérdidas operacionales		
Pérdida en acciones y participaciones (1)	(358)	(938)
Pérdida en venta de bienes realizables y recuperados	(117)	(57)
	<u>(475)</u>	<u>(995)</u>
	<u>(186,168)</u>	<u>(201,777)</u>

(1) Registra los ajustes para llevar las inversiones en acciones y participaciones al valor patrimonial proporcional.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad en venta de bienes	257	78
Utilidad en venta de acciones y participaciones (1)	-	2,950
Arrendamientos	239	170
Recuperaciones de activos financieros		
De activos castigados (2)	7,180	6,007
Reversión de provisiones	135	141
Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	<u>1,029</u>	<u>475</u>
	8,840	9,821
Otros ingresos no operacionales	411	21
Pérdida en ventas de bienes	(199)	(35)
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	(1,084)	(1,300)
Otros egresos no operacionales (3)	<u>(3,018)</u>	<u>(1,956)</u>
	<u>4,950</u>	<u>6,551</u>

- (1) El 18 de abril del 2012, en cumplimiento a la Resolución de la Junta Bancaria JB-2012-1973 se realizó la venta de las compañías subsidiarias Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. y Casa de Valores Multivalores BG S.A. mencionado en Nota 1.
- (2) Corresponde principalmente a las recuperaciones, que el Banco de Guayaquil S.A. ha realizado, de operaciones de crédito que habían sido castigadas.
- (3) Incluye principalmente pérdidas por consumos de tarjetas de crédito y medios electrónicos asumidas por el Banco de Guayaquil S.A..

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 26 - COMISIONES

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Comisiones ganadas				
Cartera de créditos	8,130		4,485	
Fianzas	2,953		2,369	
Cartas de crédito	2,184		2,437	
Otras				
Tarjetas de crédito	9,257		7,866	
Banca transaccional	22,012		17,984	
Por seguros	-		408	
Comisiones causadas				
Otras				
Obligaciones financieras		2,051		188
Banca transaccional		3,352		2,921
Seguros		1,308		3,599
Tarjeta habientes BG Cirrus		1,580		48
Otras comisiones		2,158		2,287
TOTAL	<u>44,536</u>	<u>10,449</u>	<u>35,550</u>	<u>9,043</u>

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 27 - CUENTAS CONTINGENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compras a futuro en moneda extranjera	4,579	345
Deudores por avales, fianzas y cartas de crédito (1)		
Avales	14,360	12,641
Fianzas y garantías	109,774	82,394
Cartas de crédito	<u>62,416</u>	<u>63,487</u>
	191,129	158,867
Créditos aprobados no desembolsados (2)	481,933	490,966
Compromisos futuros	104	103
Ventas a futuro en moneda extranjera	<u>4,595</u>	<u>347</u>
	<u><u>676,861</u></u>	<u><u>650,283</u></u>

(1) Estas operaciones se encuentran respaldadas con prendas, hipotecas, depósitos, certificados de depósitos, pagarés, y otras garantías a favor del Grupo. Véase modalidades de estas operaciones en la Nota 33.

(2) Corresponde a cupos de crédito aprobados no utilizados por tarjeta-habientes.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 28 - CUENTAS DE ORDEN

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores y bienes propios en poder de terceros		
Bienes entregados arrendamiento financiero	110,004	-
Activos propios en poder de terceros en garantía	56,705	-
Activos castigados		
Cartera de créditos	94,130	69,418
Bienes realizables adjudicados por pago y arrendamiento mercantil	773	510
Cuentas por cobrar	5,838	4,365
Otros activos	183	182
Líneas de crédito no utilizadas	262,994	164,796
Obligaciones activas con el grupo financiero	10,000	10,208
Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	58,335	33,020
Obligaciones extinguidas por acuerdos concordatorios	108	108
Otras cuentas de orden deudoras	616,484	492,065
Valores y bienes recibidos de terceros		
En cobranza	11,992	8,631
En garantía	2,814,137	2,599,419
Valores fiduciarios en garantía	25,662	-
En custodia	3,172,995	2,882,269
En administración	35,181	43,577
Operaciones pasivas con empresas vinculadas	6,145	8,706
Origen del capital pagado	267,900	251,000
Provisiones constituidas	5,387	5,829
Otros	450,496	360,000
	<u>8,005,449</u>	<u>6,934,103</u>

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

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 29 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en monedas extranjeras, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, que básicamente corresponde a fondos disponibles y operaciones de comercio exterior, se resume como sigue:

Año 2013:

Activos	Yenes	Euros	Libras esterlinas	Franco suizos
	en miles			
Fondos disponibles	300	1,214	1	5
	<u>300</u>	<u>1,214</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el público	-	(215)	-	-
Cuentas por pagar	-	(1)	-	-
Otros Pasivos	-	(285)	-	-
	<u>-</u>	<u>(501)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición en moneda extranjera - neta	<u>300</u>	<u>713</u>	<u>1</u>	<u>5</u>

Año 2012:

Activos	Yenes	Euros	Libras esterlinas	Franco suizos
	en miles			
Fondos disponibles	55	1,004	7	55
	<u>55</u>	<u>1,004</u>	<u>7</u>	<u>55</u>
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones con el público	-	(213)	-	-
Cuentas por pagar	-	(1)	-	-
	<u>-</u>	<u>(214)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición en moneda extranjera - neta	<u>55</u>	<u>790</u>	<u>7</u>	<u>55</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el Banco presenta una posición activa neta de US\$m.995 (2012: US\$m.1,069)

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

	2013	2012
Yenes japoneses	0.00952	0.01161
Euros	1.38153	1.32177
Franco suizos	1.12790	1.09493
Libras esterlinas	1.65178	1.61626

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

A continuación se describen las principales contingencias, incertidumbres, compromisos y responsabilidades que a la fecha de los estados financieros consolidados mantiene el Banco de Guayaquil S.A.:

Contratos de licencia y emisión de tarjetas de crédito Visa, MasterCard y American Express.

Estos contratos habilitan al Banco para utilizar las marcas de propiedad de Visa, MasterCard y American Express en calidad de emisor, procesador y administrador de tarjetas de crédito. La Superintendencia autorizó al Banco para realizar las citadas operaciones.

NOTA 31 - SALDOS CON PARTES VINCULADAS

De acuerdo con disposiciones vigentes en Ecuador, las instituciones financieras, a partir marzo de 1999, no pueden otorgar préstamos a sus partes vinculadas, exceptuando las operaciones que se realicen con subsidiarias y afiliadas y los consumos corrientes de tarjetas de crédito.

Composición de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	Otras partes vinculadas	
	2013	2012
Activos		
Cartera de créditos	577	462
Otras cuentas por cobrar	1	-
	<u>577</u>	<u>462</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	11,256	9,568
	<u>11,256</u>	<u>9,568</u>

De acuerdo a lo estipulado en el Título IX en el Capítulo III "Determinación de vinculación de las personas naturales y jurídicas por propiedad, administración o presunción con las instituciones del sistema financiero por la Superintendencia de Bancos y Seguros" del Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, las operaciones realizadas entre instituciones del mismo grupo financiero no se consideran vinculadas.

Los saldos detallados con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y las transacciones efectuadas durante el año por el Grupo, con estas compañías relacionadas, se exponen en la información

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

financiera suplementaria preparada por el Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente, presentada por separado.

NOTA 32 - MODALIDADES PRINCIPALES DE OPERACION DEL GRUPO
(con base en las tasas anuales de interés vigentes al 31 de diciembre)

Año 2013:

Operaciones	Destino	Plazos	Tasa anual					
			Activa %	Pasiva %	Comisión %			
<u>Operaciones activas de crédito:</u>								
Crédito corporativo y empresarial	Financiar capital de trabajo	3 años	10.46%					
	Financiar compras activos fijos	5 años						
Crédito en cuotas	Plan visión: financiamiento de vehículos	5 años	16.30%					
Tarjeta de crédito	Financiar consumo		16.30%					
Crédito de vivienda	Plan visión: financiamiento de vivienda	15 años	11.33%					
Arrendamiento mercantil	Adquisición de bienes: muebles, inmuebles	5 años	9.33%					
Cartas de crédito, fianzas y avales	Financiamiento de importaciones	180 días	9.33%					
<u>Operaciones pasivas y captaciones:</u>								
Cuentas corrientes	Personas naturales y jurídicas con necesidades transaccionales y acceso a otros productos del Banco			N/A				
Cuentas de ahorro	Personas naturales con necesidades de ahorro y acceso a otros productos del banco							
	<u>Saldos:</u>							
	201 a 300			0.25%				
	301 a 400			0.30%				
	401 a 500			0.35%				
	501 a 1000			0.60%				
	1001 a 5000			0.85%				
	5001 a 20,000			1.10%				
	20,001 a 50,000			1.10%				
	50,001 a 100,000			0.85%				
	100,001 a más			0.85%				
	Ahorro Acumulativo			3.00%				
	Ahorro Meta			3.50%				
Depósitos a plazo	Financiar operaciones de crédito							
	Monto:							
	1,000 a 5,000	31-59 días	60-89 días	90-119	120-179	180-270	271-360	mayor a 360
	5,000 a 25,000	2.25%	2.50%	2.75%	3.00%	3.25%	3.50%	3.75%
	25,001 a 50,000	2.50%	2.75%	3.00%	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%
	50,001 a 100,000	2.75%	3.00%	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%
	100,001 a 500,000	3.00%	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
	500,001 a 1,000,000	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%	4.75%
	1,000,001 a 5,000,000	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%	4.75%	5.00%
		3.75%	4.00%	4.25%	4.50%	4.75%	5.00%	5.25%

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Año 2012:

Operaciones	Destino	Plazos	Tasa anual					
			Activa %	Pasiva %	Comisión %			
<u>Operaciones activas de crédito:</u>								
Crédito corporativo y empresarial	Financiar capital de trabajo	3	10.46	-	-			
	Financiar compras activos fijos	5	-	-	-			
Crédito en cuotas	Plan visión: financiamiento de vehículos	5	16.3	-	-			
Tarjeta de crédito	Financiar consumo		16.3	-	-			
Crédito de vivienda	Plan visión: financiamiento de vivienda	12	11.33	-	-			
Arrendamiento mercantil	Adquisición de bienes: muebles, inmuebles	3	9.33	-	-			
Cartas de crédito, fianzas y avales	Financiamiento de importaciones	180 días	9.33	-	-			
<u>Operaciones pasivas y captaciones:</u>								
Cuentas corrientes	Personas naturales y jurídicas con necesidades transaccionales y acceso a otros productos del Banco	N/A		N/A				
	Personas naturales con necesidades de ahorro y acceso a otros productos del banco	N/A						
Cuentas de ahorro	<u>Saldos:</u>							
	201 a 300		N/A	0.25				
	301 a 400		N/A	0.3				
	401 a 500		N/A	0.35				
	501 a 1000		N/A	0.6				
	1001 a 5000		N/A	0.85				
	5001 a 20,000		N/A	1.1				
	20,001 a 50,000		N/A	1.1				
	50,001 a 100,000		N/A	0.85				
	100,001 a más		N/A	0.85				
Depósitos a plazo	Ahorro Acumulativo		N/A	3				
	Ahorro Meta		N/A	3.5				
Depósitos a plazo	Financiar operaciones de crédito							
	<u>Monto:</u>							
		31 a 59	60 a 89	90 a 119	120 a 179	180 a 270	271 a 360	361 a más
	1,000 a 5,000	2.25	2.5	2.75	3	3.25	3.5	3.75
	5,000 a 25,000	2.5	2.75	3	3.25	3.5	3.75	4
	25,001 a 50,000	2.75	3	3.25	3.5	3.75	4	4.25
	50,001 a 100,000	3	3.25	3.5	3.75	4	4.25	4.5
	100,001 a 500,000	3.25	3.5	3.75	4	4.25	4.5	4.75
	500,001 a 1,000,000	3.5	3.75	4	4.25	4.5	4.75	5
	1,000,001 a 5,000,000	3.75	4	4.25	4.5	4.75	5	5.25

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 33 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se muestran los activos y pasivos más representativos, agrupados según sus plazos remanentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Año 2013:

	Hasta 30 días	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Total
Activo						
Fondos disponibles	679,408					679,408
Inversiones						
Valor razonable con cambios en resultados						
Del sector público	504	42,779	99	668	233,260	277,310
Del sector privado	5,968	19,934	209	19,302	11,328	56,741
Disponible para la venta						
Del sector público	11,500	-	1,000	18,500	55,395	86,395
Del sector privado	31,152	26,929	6,541	14,631	32,601	111,854
Mantenidas hasta el vencimiento						
Del sector público	-	-	-	-	1,201	1,201
Del sector privado	-	-	-	-	10,084	10,084
Cartera de créditos por vencer						
Cartera comercial	170,780	206,447	169,741	55,223	298,411	900,602
Cartera de consumo	348,236	85,255	96,551	92,520	345,431	967,993
Cartera de vivienda	2,080	4,009	5,557	5,267	127,961	144,874
Cartera de microempresa	21,260	7,321	8,677	11,956	9,990	59,204
Cartera educativo	140	159	378	525	2,427	3,629
Cuentas por cobrar						
Intereses por cobrar						
Inversiones	2,587	-	-	-	-	2,587
Cartera	25,411	-	-	-	-	25,411
Otros	5,982	-	-	-	-	5,982
Total Activo	1,305,008	392,833	288,753	218,592	1,128,089	3,333,274
Pasivo						
Depósitos a la vista (1)	10,985					10,985
Depósitos a plazo	330,322	317,107	188,319	90,818	15,315	941,881
Depósitos restringidos	6,424	9,091	13,943	16,371	11,646	57,475
Obligaciones financieras						
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	-	-	-	-	266,960	266,960
Obligaciones con instituc financ. Sector público	51	99	148	284	1,246	1,828
Obligaciones con Organismos Multilaterales	206	468	1,621	-	-	2,295
	347,988	326,765	204,031	107,473	295,167	1,281,424

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Año 2012:

	Hasta 30 días	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días	Más de 360 días	Total
Activo						
Fondos disponibles	643,459	-	-	-	-	643,459
Inversiones						
Valor razonable con cambios en resultados						
Del sector público	498	10,070	255	18,631	264,204	293,658
Del sector privado	1,864	8,282	10,704	8,628	25,104	54,582
Disponible para la venta						
Del sector público	1,500	21,033	1,000	32,349	-	55,882
Del sector privado	6,133	60,976	20,964	5,986	55,475	149,534
Cartera de créditos por vencer						
Cartera comercial	106,524	188,724	141,895	53,921	308,627	799,691
Cartera de consumo	365,333	83,938	89,957	82,765	287,227	909,220
Cartera de vivienda	2,132	3,973	5,642	5,543	141,089	158,379
Cartera de microempresa	22,792	6,817	7,967	10,901	8,028	56,505
Cartera educativo	159	381	422	540	2,347	3,849
Cuentas por cobrar						
Intereses por cobrar						
Inversiones	3,411	-	-	-	-	3,411
Cartera	24,952	-	-	-	-	24,952
Otros	205	-	-	-	-	205
Total Activo	1,178,962	384,194	278,806	219,264	1,092,101	3,153,327
Pasivo						
Depósitos a la vista (1)	1,794,217	-	-	-	-	1,794,217
Depósitos a plazo	269,767	347,320	164,846	69,101	8,914	859,948
Depósitos restringidos	9,706	5,345	8,898	11,094	8,948	43,991
Obligaciones financieras						
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	-	-	-	-	239,000	239,000
Obligaciones con instituc financ. Sector público	109	189	268	415	2,160	3,141
Obligaciones con Organismos Multilaterales	3,040	1,500	-	-	-	4,540
Valores en circulación	-	-	-	-	2,405	2,405
	2,076,839	354,354	174,012	80,610	261,427	2,947,242
Diferencia	(897,877)	29,840	104,794	138,654	830,674	206,085

(1) El Banco de Guayaquil S.A. presenta todo el saldo de obligaciones con el público a la vista como "de libre disponibilidad" no obstante de que en la práctica, bajo condiciones normales, una porción de estas captaciones permanece constante en el tiempo.

NOTA 34 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de liquidez

Se define como riesgo de liquidez, el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros. Entre los tipos de dificultad que puede enfrentar una institución se incluyen entre otros, un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Para la correcta administración de su liquidez, el Banco de Guayaquil S.A. considera tres niveles fundamentales: estructural, táctico y de manejo de solvencia. Estos niveles le permiten cumplir con todas sus obligaciones; para lo cual desarrolla diversos escenarios que permitan visualizar diferentes evoluciones del activo y del pasivo; y así ajustar su estructura de fondeo y liquidez. Se preparan planes de contingencia para escenarios de stress.

De acuerdo con lo establecido en el Libro Uno de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia y de la Junta Bancaria, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Entidad mantiene los siguientes indicadores de liquidez:

	Volatilidad (1)		Constituido (2)	
	%		%	
	2013	2012	2013	2012
Liquidez de Primera Línea	20.39%	19.07%	41.15%	41.98%
Liquidez de Segunda Línea	25.49%	23.84%	37.35%	39.34%

- (1) Los índices de liquidez son calculados con base en las resoluciones emitidas al respecto, las cuales consideran la volatilidad de los depósitos recibidos.
- (2) Los índices de liquidez constituidos son calculados considerando ciertos saldos de cuentas de fondos disponibles, inversiones, obligaciones con el público y obligaciones financieras con vencimientos hasta 90, 180 y 360 días para los indicadores de primera y segunda línea.

De acuerdo con lo establecido por la metodología de cálculo, se ha calculado un índice de liquidez mínimo del 27.90% (2012: 25.88%).

Requerimiento de reservas mínimas de liquidez

El Directorio del Banco Central del Ecuador en Registro No. 180-2009 publicado el 25 de marzo del 2009 dispuso que las instituciones financieras sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador deberán constituir y mantener reservas mínimas de liquidez respecto de sus captaciones así como un Coeficiente de Liquidez Doméstica igual al 45% que corresponde a la porción mínima de reservas locales sobre las reservas totales. Dicho coeficiente se incrementó al 60% según Registro No. 028-2013 publicado el 11 de julio del 2013. Estos valores son establecidos por el BCE bisemanalmente en base al tipo de captaciones y aplicando los porcentajes definidos en el Libro I, Título XIV, Capítulo II de la Política Monetaria-Crediticia.

Así mismo, según Registro No. 032-2013 publicado el 15 de octubre del 2013 se reforma la composición de las reservas mínimas de liquidez, entre lo que se destaca el mantener dentro de las reservas locales como mínimo el 2% en depósitos del BCE, 3% en instituciones financieras públicas y 2% en instituciones no financieras públicas. Al 31 de diciembre del 2013, el Banco de Guayaquil S.A. mantiene aproximadamente US\$m.254,000 en inversiones obligatorias de instituciones financieras públicas.

Al respecto, el requerimiento mínimo establecido por el BCE fue de US\$m.570,343 (2012: US\$m.529,469) y la composición de la reserva de liquidez al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue de US\$m.807,137 (2012:

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

US\$m.784,963), generando un excedente de aproximadamente US\$m.236,795 (2012: US\$m.255,495). Por otra parte, respecto al coeficiente de liquidez doméstica, el Grupo tiene un requerimiento de US\$m.648,649 (2012: US\$m.614,551), con una cobertura de US\$m.724,458 (2012:US\$m.668,337) lo que da un excedente de US\$m.75,809 (2012:US\$m.53,786).

La medida clave utilizada por Banisi S.A. para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

El proceso de administración del riesgo de liquidez de Banisi S.A., según es llevado a cabo por el área de riesgo de mercado y liquidez y monitoreado por la Gerencia de Riesgo de Mercado, incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrado monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes.
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de la deuda.

Riesgo crediticio

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Grupo, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses, portafolio de inversiones y cartera de créditos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente en bancos del exterior, con reconocida solvencia y calificación adecuada para los niveles de inversión.

El Grupo estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada administración de los portafolios en función de las necesidades y productos que ofrece. Las políticas incluyen la determinación de límites tanto para las inversiones, así como también para el monto de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico, a fin de mantener un portafolio equilibrado y diversificado, evitando permanentemente la concentración por sector económico, grupo o región.

Se han definido las siguientes estrategias:

- Evaluar periódicamente políticas de cumplimiento de riesgos.
- Analizar el comportamiento de índices definidos.
- Determinación de índices de gestión.
- Cumplimiento de los requerimientos realizados por organismos de control.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

A fin de mitigar este riesgo, el Grupo y su subsidiaria Banisi S.A. realizan un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando para ello las siguientes herramientas:

- *Medición de brechas de sensibilidad*

Los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempo predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas.

- *Sensibilidad de margen financiero*

La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima en base a la diferencia de duraciones del activo y del pasivo considerando únicamente aquellas operaciones sensibles a tasa que vencen o se reprecian dentro de un año. Y se mide el cambio en el margen financiero ante una variación paralela de $\pm 1\%$. Este indicador se lo expresa en valores absolutos.

- *Sensibilidad de margen patrimonial*

Mide el impacto de un cambio paralelo en la tasa de interés $\pm 1\%$ sobre el valor presente del patrimonio. El reporte se basa en la diferencia de duraciones modificadas del activo y pasivo sensibles a tasa, ponderada por los valores presentes respectivos. Este indicador se lo expresa en valores absolutos y como porcentaje del patrimonio técnico.

- *Valor en Riesgo (VAR)*

Es la metodología utilizada para agregar el riesgo del portafolio de inversiones. Definida como la máxima pérdida esperada a un nivel de confianza específico dentro de un período de tiempo determinado. Asimismo el Banco monitorea de forma periódica a través de su Comité de Administración Integral de Riesgos los reportes individuales recibidos de su subsidiaria Banisi S.A.

Administración de capital

La Administración del Grupo dentro de sus objetivos institucionales tiene como meta principal el mantener un elevado nivel de solvencia y altos estándares de desempeño ante el público, sus clientes y organismos de control; enmarcado en una preocupación constante hacia el fortalecimiento patrimonial. Ver Nota 21.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Gestión de Riesgos de Tesorería

El Portafolio de inversiones del Banco de Guayaquil está alineado con las estrategias institucionales a través de tres objetivos fundamentales de la organización:

- Garantizar en el corto plazo el mantenimiento de adecuados niveles de recursos líquidos que permitan a la institución cumplir en todo momento con sus obligaciones en los términos acordados con los depositantes y prestamistas.
- Preservar el patrimonio del Banco de Guayaquil en el largo plazo, por riesgos potenciales derivados de inadecuados manejos de la economía nacional o fenómenos naturales que puedan exacerbar el riesgo crediticio de los deudores y emisores ecuatorianos.
- Rentabilizar los excedentes programados de liquidez de mediano plazo buscando un sano equilibrio entre el riesgo y retorno esperado, apoyando los objetivos de incremento de la rentabilidad del Banco de Guayaquil.

La dinámica relacionada con los procesos del área de Tesorería, esto es negociación, medición, control de riesgos y cierre de operaciones, están adecuadamente documentados y son constantemente actualizados y difundidos al personal involucrado, asegurando un adecuado control interno que permite mitigar los riesgos operacionales y prevención de lavado de activos y el financiamiento de terrorismo y otros delitos. Los sistemas de información garantizan la correcta aplicación en los procesos de negociación, valoración, operativos y contables, disminuyendo los riesgos operativos inherentes al proceso de tesorería.

El portafolio de inversiones del Banco de Guayaquil S.A. mantiene una línea conservadora, al 31 de diciembre del 2013 la conformación del portafolio por nacionalidad del emisor se presenta de la siguiente manera: el 64% está conformado por emisores Internacionales y el 36% por emisores locales, mientras que la conformación por Tipo de Instrumento es de 100% de los instrumentos son de renta fija. El 19% del portafolio está invertido en el sector financiero Privado, el 9% en el sector no financiero Privado, el 61% en el Sector Público Financiero, 11% en sector público no financiero y el 0.5% en sector supranacional.

La conformación del portafolio del Banco de Guayaquil por tipo de posición es la siguiente: El 65.3% se encuentra en posición a valor razonable, el 32.5% disponible para la venta, el 2.2% hasta el vencimiento, sin incluir overnights.

El 14.12% del portafolio del Banco de Guayaquil, tiene calificación de AAA, el 68.03% calificación de AA, el 4.03% calificación de A, el 3.18% con calificación BBB y el 10.63% con otras calificaciones menores a BBB ó no tienen calificación.

Para la calificación externa de las inversiones en valores, Banisi S.A. toma en consideración las calificadoras de riesgos reconocidos o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Crédito e inversiones. Las inversiones en valores son vistos como una forma de obtener una mejor proyección de la calidad crediticia y mantener una fuente prontamente disponible para satisfacer los requerimientos de financiación en el mismo tiempo.

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los valores máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones durante el 2013 son los siguientes:

<u>Meses</u>	<u>Mínimo</u> <u>US\$m.</u>	<u>Máximo</u> <u>US\$m.</u>	<u>Promedio</u> <u>US\$m.</u>
Enero	499,761	531,727	514,741
Febrero	510,534	550,527	535,833
Marzo	539,760	614,366	579,271
Abril	458,137	610,913	587,801
Mayo	452,805	542,711	528,313
Junio	434,911	571,949	518,874
Julio	462,880	534,327	518,552
Agosto	444,682	519,544	503,184
Septiembre	452,931	501,419	481,995
Octubre	442,403	488,841	462,062
Noviembre	463,581	499,457	476,362
Diciembre	495,905	550,621	525,236

Al 31 de diciembre de 2013, los niveles y límites de exposición en las operaciones de tesorería, de acuerdo a la estructura de límites definida, son los siguientes:

<u>Política</u>	<u>%</u>
<u>Límites por emisor individual:</u>	
Sector Privado (Máximo 10%)	6%
Sector Público internacional (Máximo 20%)	1.9%
Sector Público local (Máximo 10%)	14%
Supranacional (Máximo 25%)	0.4%
<u>Límite por nacionalidad del emisor:</u>	
Portafolio local (Máximo 20%)	34%
Portafolio internacional (Máximo 100% Mínimo 70%)	66%
Por País (Portafolio internacional (Máximo 30%))	7%
<u>Límite por calificación de los emisores:</u>	
Investment grade (Mínimo 98%) (Máximo 100%)	100%
Otros (Máximo 2%)	0%
<u>Límite por tipo de instrumento:</u>	
Renta fija (Máximo 100%) (Mínimo 50%)	100%
Renta variable (Máximo 50%)	0%
Renta variable acciones (Máximo 50%)	0%
<u>Límite por Sector:</u>	
Sector Privado financiero (Máximo 70%)	21%
Sector Privado no financiero (Máximo 20%)	9%
Sector Público financiero (Máximo 100%)	59%
Sector Público no financiero (Máximo 5%)	11%
Supranacional	0.6%

CORPORACION MULTIBG S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los excesos de los límites se presentan debido a inversiones requeridas en instituciones del Sector Público, a fin de cumplir con el requerimiento de Reservas Mínimas de Liquidez.

NOTA 35 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

El Banco de Guayaquil S.A. conforme a la Resolución No. DFL 2009-04 del Directorio del Fondo de liquidez constituyó el fideicomiso mercantil para garantizar operaciones por requerimientos extraordinarios de liquidez otorgados por dicho fondo, tal como se describe a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomiso BCE - CFN	56,705	58,957
	<u>56,705</u>	<u>58,957</u>

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Edison

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

24/SEP/2015 15:46:53

Usu: omontalvan

RS



Remitente: No. Trámite: -
DAVID REAL --

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:
CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:
REMITE INFORME DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS