

**BANCO DE GUAYAQUIL  
STOCKHOLDERS' ANUAL MEETING**

**FEBRUARY 23rd, 2006**

1

## AGENDA

- **To know and resolve about the reports presented by the Bank's Board of Directors and Executive President concerning the fiscal year 2005**
- **To know and resolve about the reports presented by the External Auditing Firm PricewaterhouseCooper and by the Internal Auditing Committee concerning the fiscal year 2005**
- **To know and resolve about the Financial Statements for the fiscal year 2005**
- **To know and resolve about the distribution of profits gained during the fiscal year 2005**

2

## AGENDA

5. To know and resolve about the election Internal Auditing Firm for fiscal year 2006 and decide the remuneration:
6. To know and resolve about the election External Auditing Firm for fiscal year 2006 and decide the remuneration:
7. To know and resolve about the emission of debt convertible to stock for the amount of EIGHT MILLIONS DOLLARS OF THE UNITED STATES OF NORTH AMERICA (US \$8'000.000,00)
8. To know and resolve about the appointment of Banco de Guayaquil S.A. Board of Directors' members for the period 2006-2008 and decide the remuneration:

## TABLE OF CONTENTS

- 1. INTERNATIONAL ENVIRONMENT**
- 2. ECUATORIAN ECONOMY**
- 3. BANKING SECTOR SITUATION**
- 4. BANCO DE GUAYAQUIL**

**INTERNATIONAL ENVIRONMENT  
YEAR 2005**

## INTERNATIONAL ENVIRONMENT

### ➤ Economic growth:

- World expansion of 3,2% during 2005, supported on the growth of the United States by 3,5% and China by 9,8%.
- As of 2005 China becomes the fourth world economy in size followed by India with a steady growth between 7% and 8%.
- The European Union grew 1,1% during 2005 and it is predicted that the growth during 2006 will reach 1,4% at the most.
- The Latin American growth during 2005 was 4,5% and it is predicted a growth of 3,8% during 2006.

## INTERNATIONAL ECONOMY

### ➤ Exchange and Interest Rates during 2005:

- The euro depreciated 12,6% with respect to the American dollar during 2005, closing the year with a 1,184 dollars for euro relation.
- The United States of North America PRIME interest rate moved from 5,25% to 7,25% presenting an increase of 38%.
- The 3 months LIBOR interest rate moved from 2,56% to 4,53% presenting an increase of 77%.
- The 3 years American Treasury Bonds performance moved from 3,22% to 4,36%.
- The 10 years American Treasury Bonds performance moved from 4,22% to 4,39%.

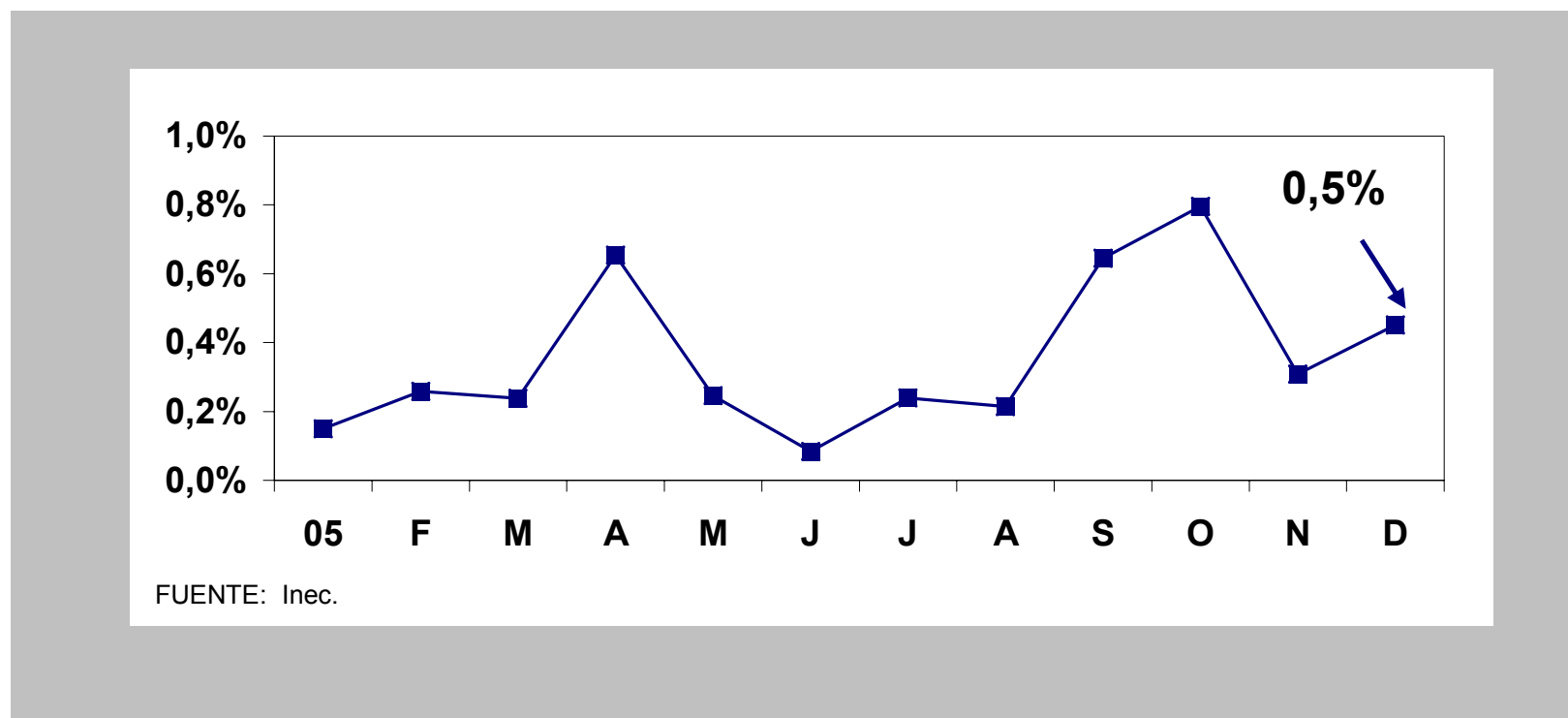
**ECUATORIAN ECONOMY  
YEAR 2005**

## ECONOMIC GROWTH

- The economic growth of Ecuador was 3,5%, according to the Central Bank's provisional estimate. During the first 9 months, the economy grew 2,9%, contrasting to the 7,9% growth from during the same period in 2004. The activities different from the ones involving oil grew 3,8%, contrasting the 2,9% growth from the first 9 months during 2004.
- The financial intermediation growth was 10,1%, maintaining the same growth rate from last year, because of for the second consecutive year the banking sector has substantially increased the amount of credits to its clients.
- The industry has noticeably improved, with a growth of 5,4% contrasting the 2,4% growth of last year. This indicates that the manufacturing industry has taken advantage of the consumption credit prosperity during the last two years. The growth rate of the industry has been strengthen by the product processing growth in the fishing and shrimp sectors.

## INFLATION RATE

- The effort to reduce inflation during 2003 and 2004 reach the objective in the end of the first trimester of 2005, when the consumer prices grew approximately 0,2% monthly rate. But at the beginning of April, the inflation started to increase and close at 0,5% monthly rate, elevation the annual rate to 4,4% at the end of the year.



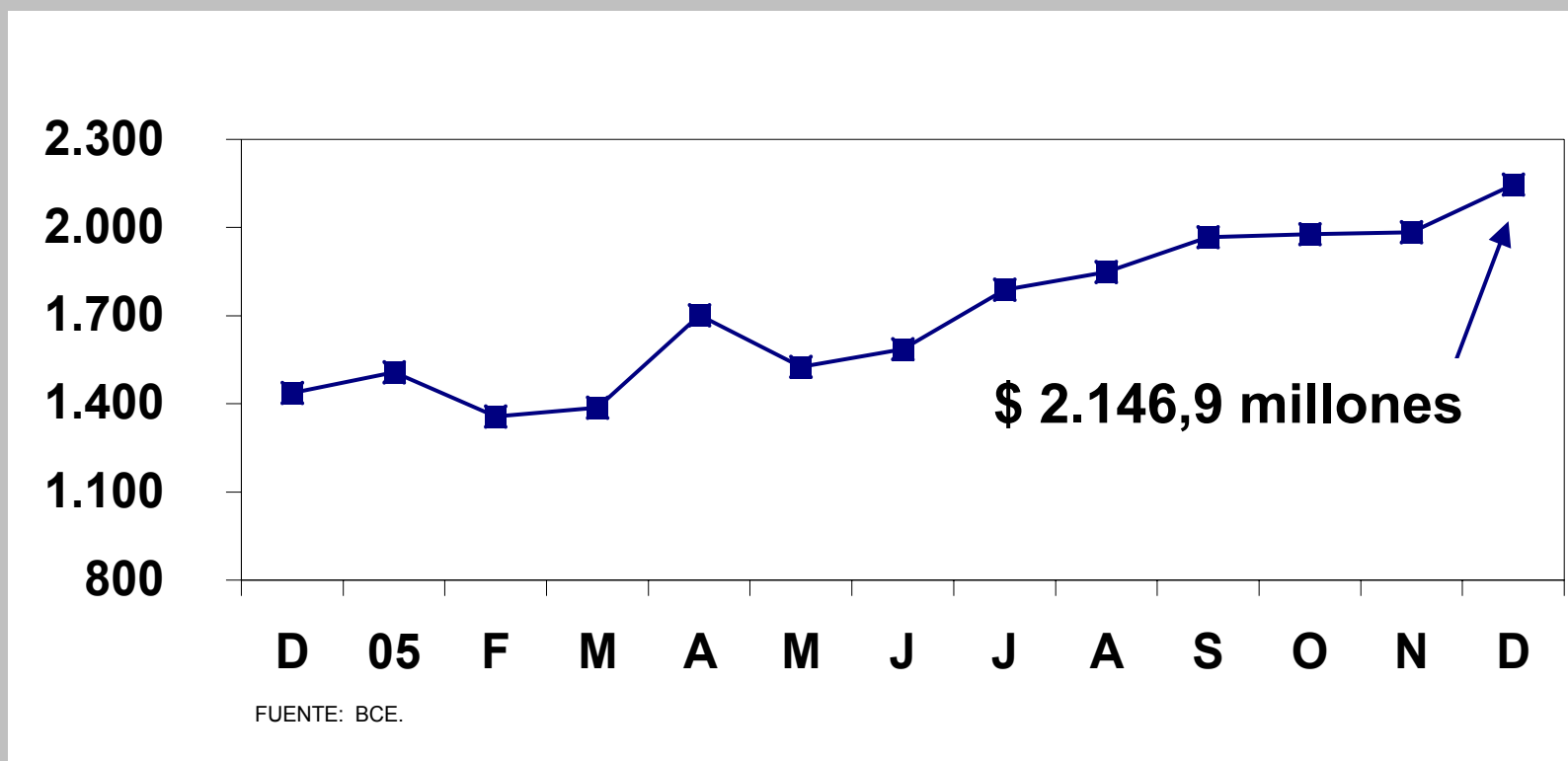
## PUBLIC SECTOR SITUATION

- **The high price of oil contributed to the weakening of the Government will to maintain fiscal austerity. The Government and the Congress agreed to include to the Budget the income gained by the oil exportation accumulated by the FEIREP, for 2006 this meant a significant increase to the Government General Budget.**
- **During 2005, despite the fact that the Central Government include entities that were not part of the Budget, the Government's income increased \$900 millions. The primary surplus before debt interest payments, decreased in \$170 millions and fell from 4,9% to 4,0% of the GDP. The increase in expenses in more than \$1.000 millions has caused the inflation rate to pick up.**

11

## INTERNATIONAL MONETARY RESERVE

- The International Monetary Reserve closed 2005 at \$ 2.149,9 millions, an increase of \$ 710 million during the year, growth rate of 49,4%.



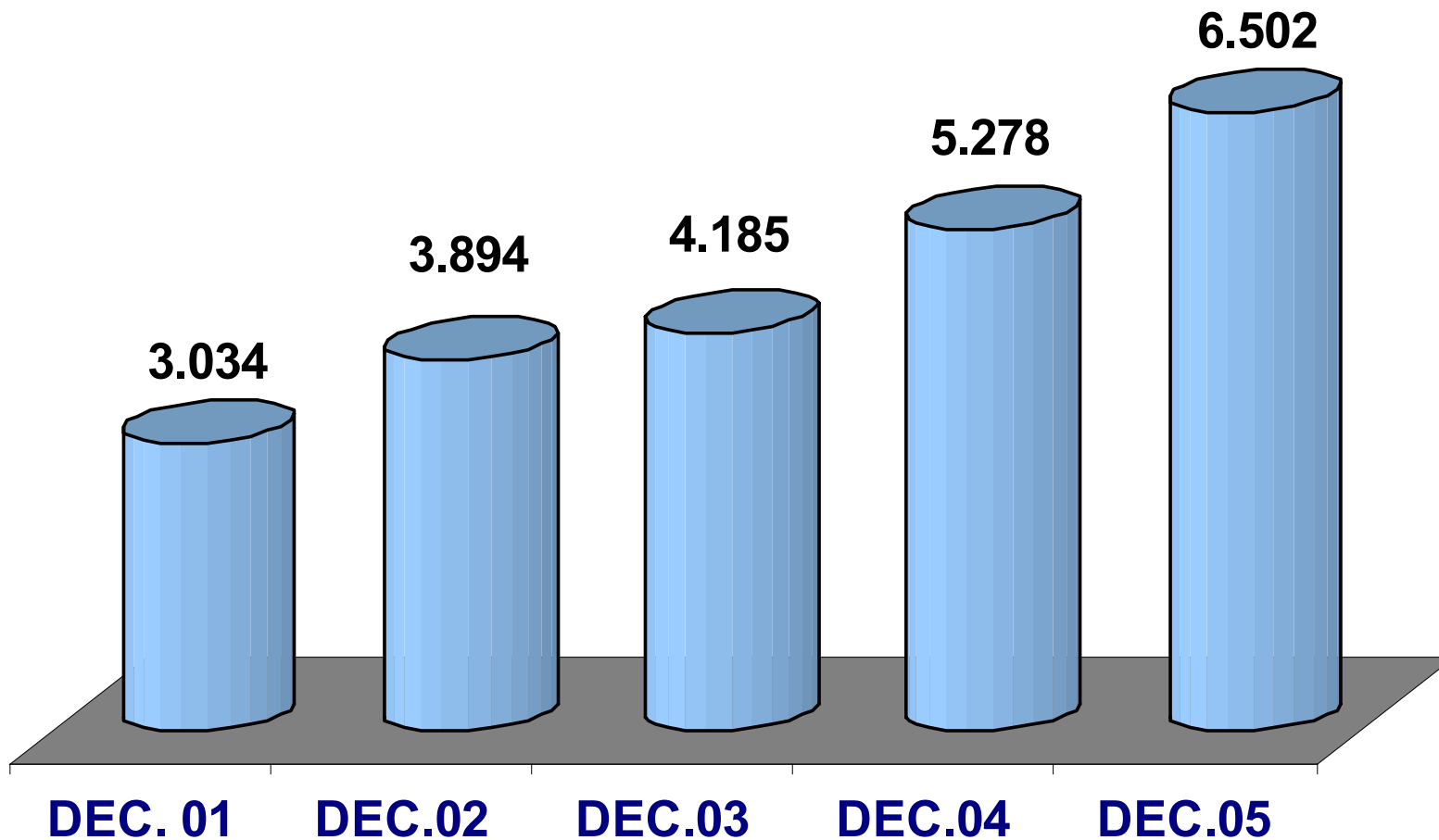
## FUTURE PERSPECTIVES

- **The year 2006 in many aspects will be a continuation of 2005. The strength of oil price constitutes a warranty that the year in progress, will be very difficult that the Government, from a global point of view, will have problems of insufficient resources.**
- **The recent opening of financial market to Ecuador, allows foresee that any short term cash problems as a consequence of expiring public debt will be manageable.**
- **The official forecasts are that the GDP will grow during 2006 at a similar rhythm of 2005, this is 3,5%, even though the growth rate will be probably closer to 3%.**

**BANKING SECTOR SITUATION  
AS OF DECEMBRE 31st 2005**

# LOAN OPERATIONS

In millions of dollars

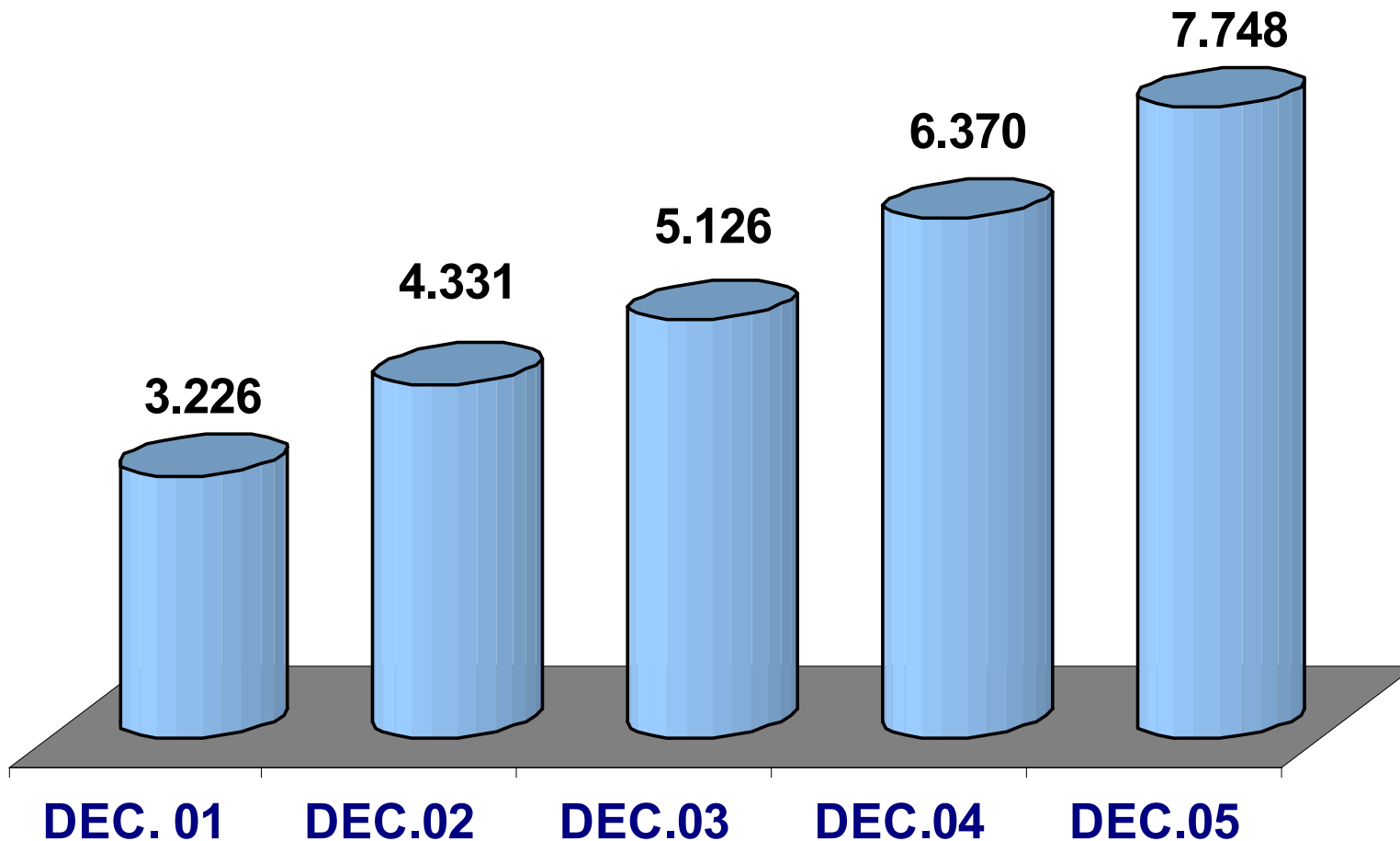


15

**Last Year Growth: US\$ 1.224 23,19%**

# PUBLIC DEPOSITS

In millions of dollars

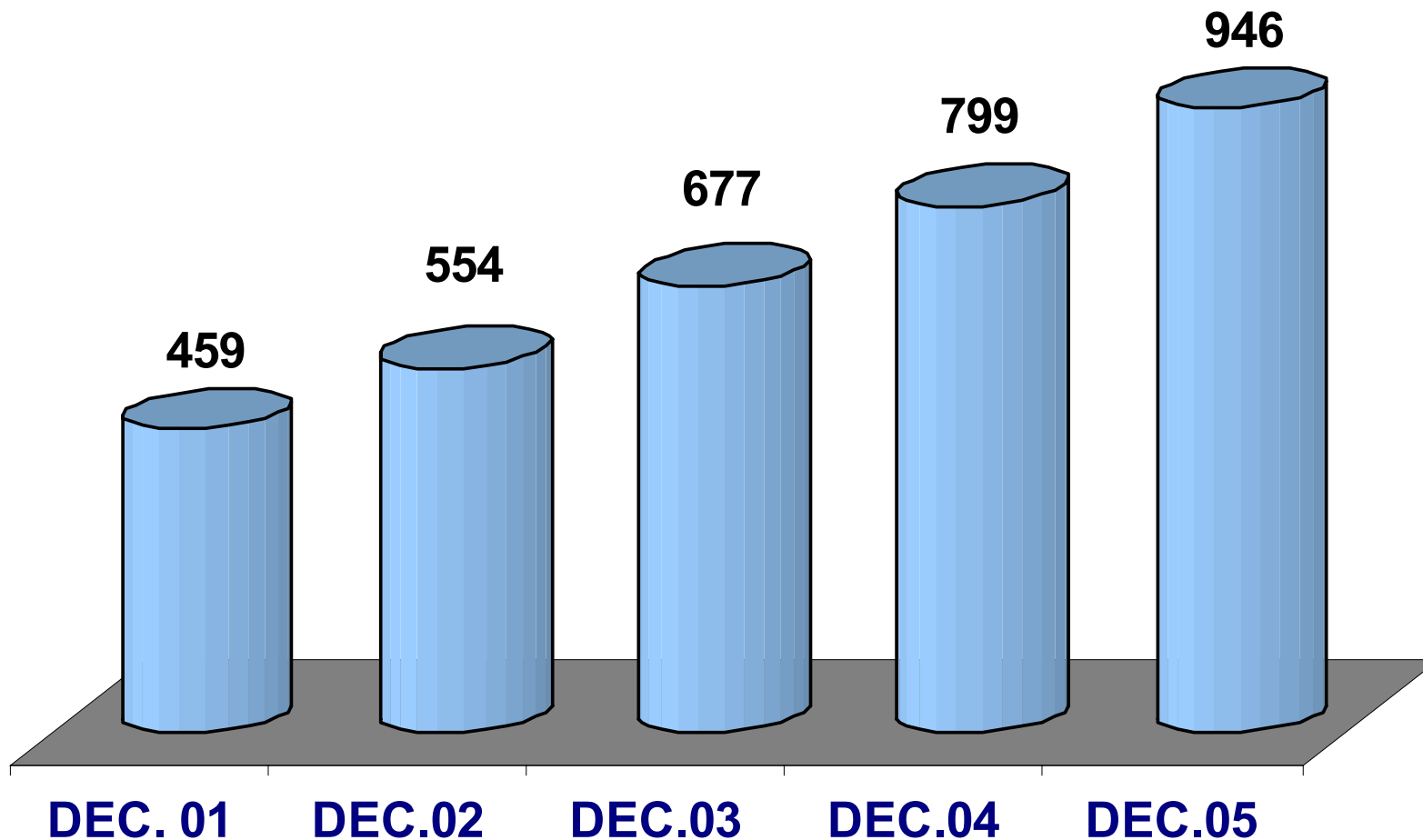


16

**Last Year Growth: US\$ 1.378 21,63%**

# EQUITY

In millions of dollars

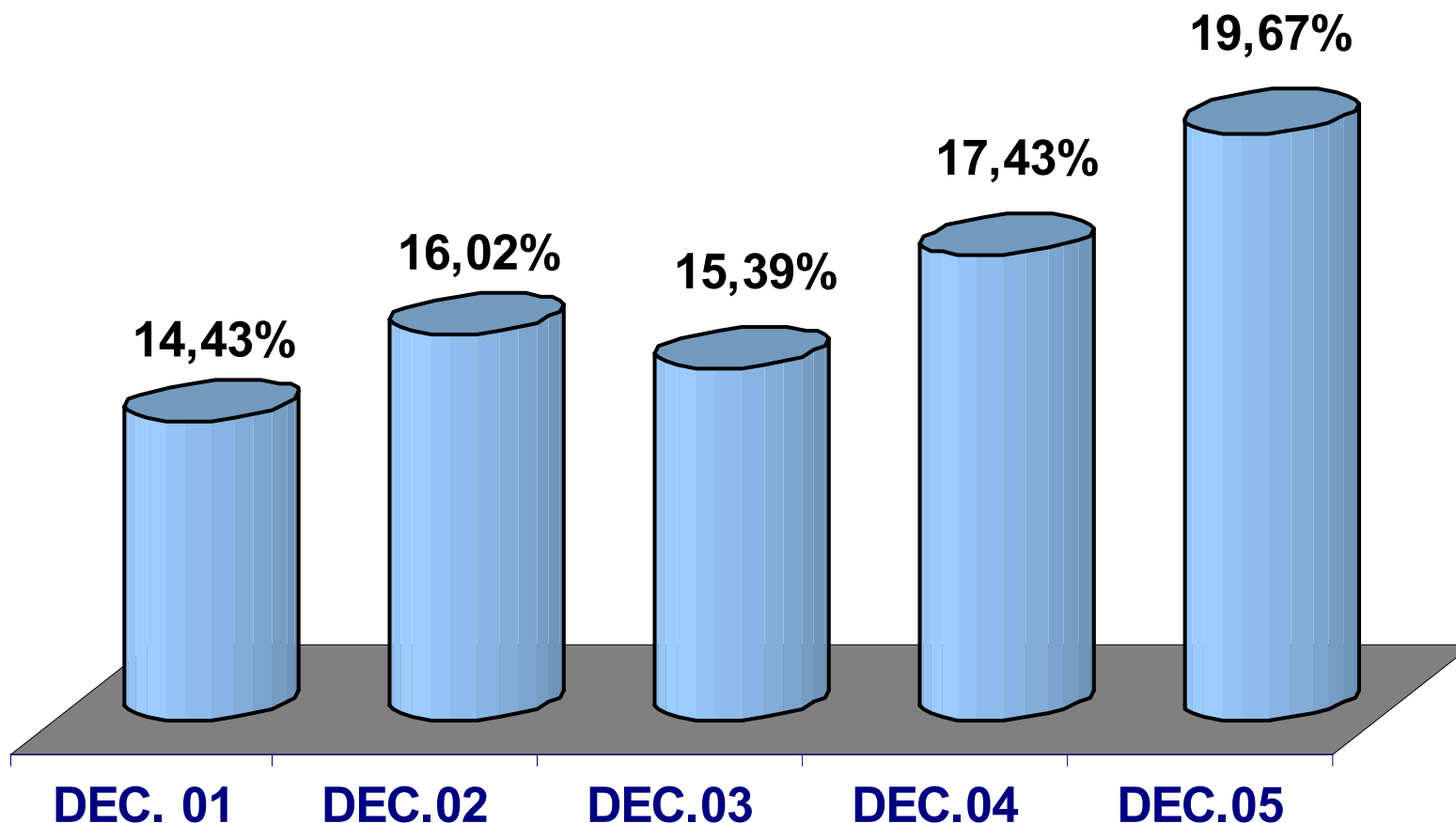


17

**Last Year Growth: US\$ 147 18,40%**

# FINANCIAL PENETRATION

## Loan Operations / Current GDP

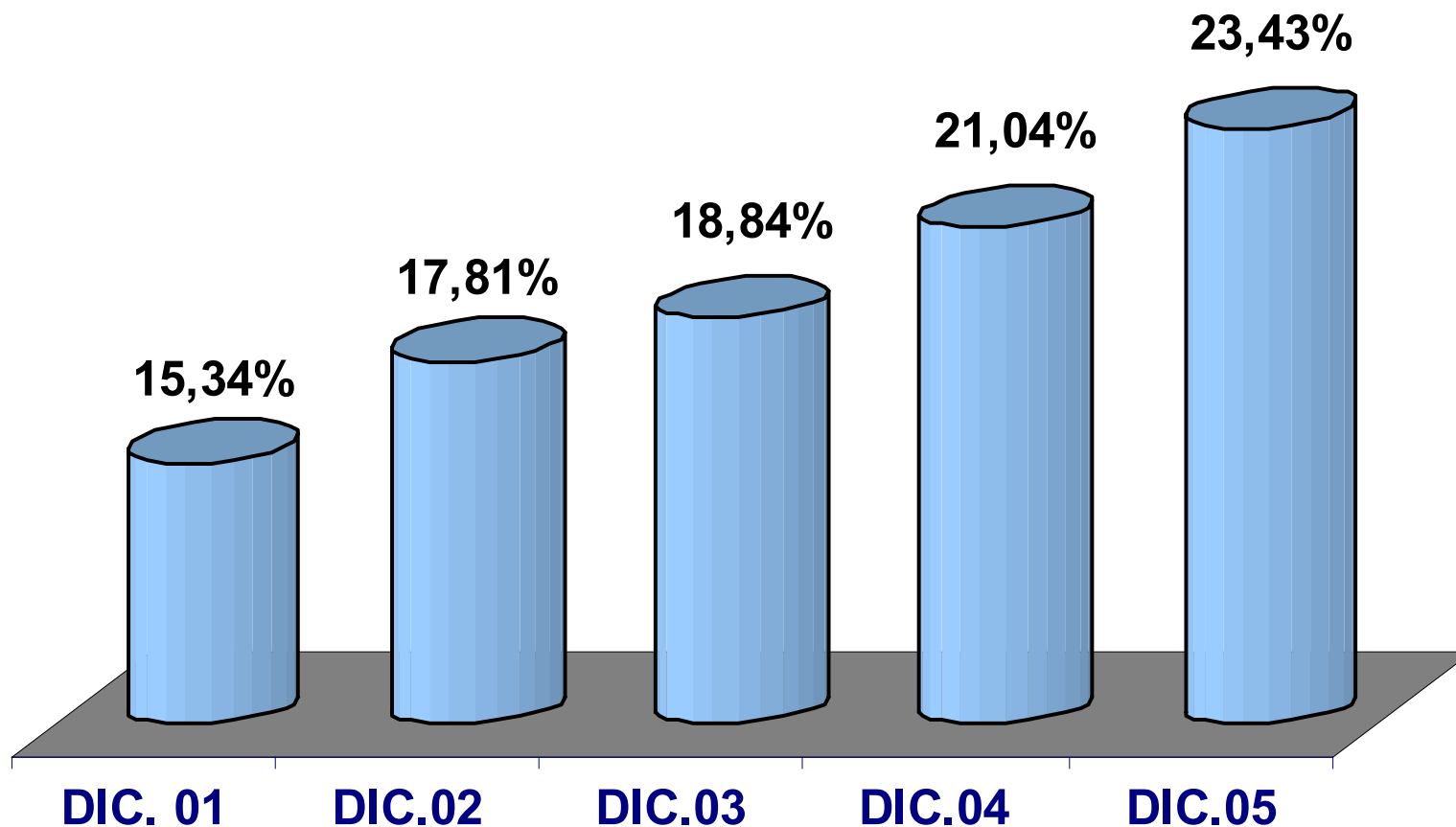


18

**Credit penetration growth last 5 years: 5,24%**

# FINANCIAL PENETRATION

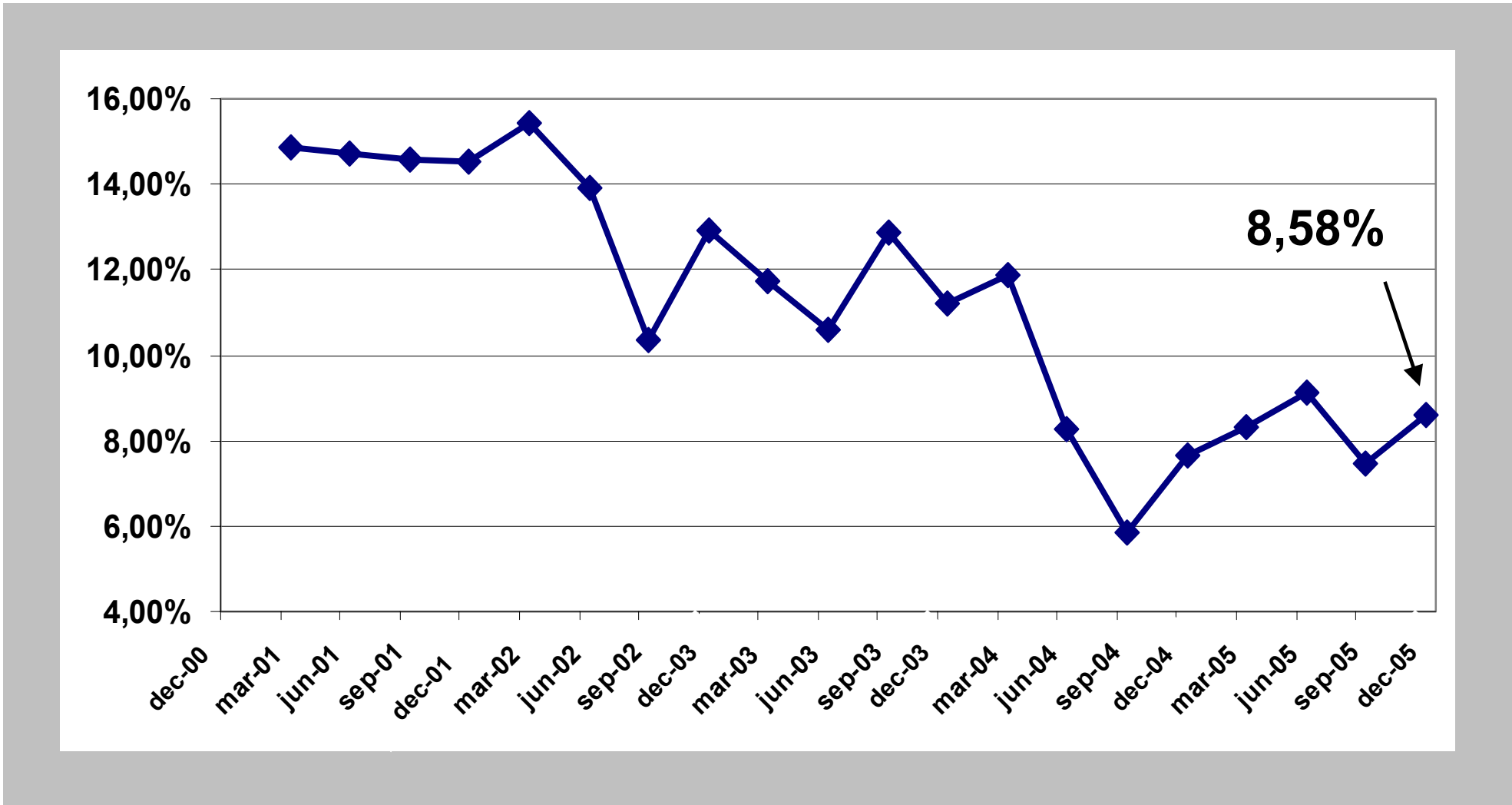
## Public Deposits / Current GDP



19

**Deposits penetration growth last 5 years: 8,09%**

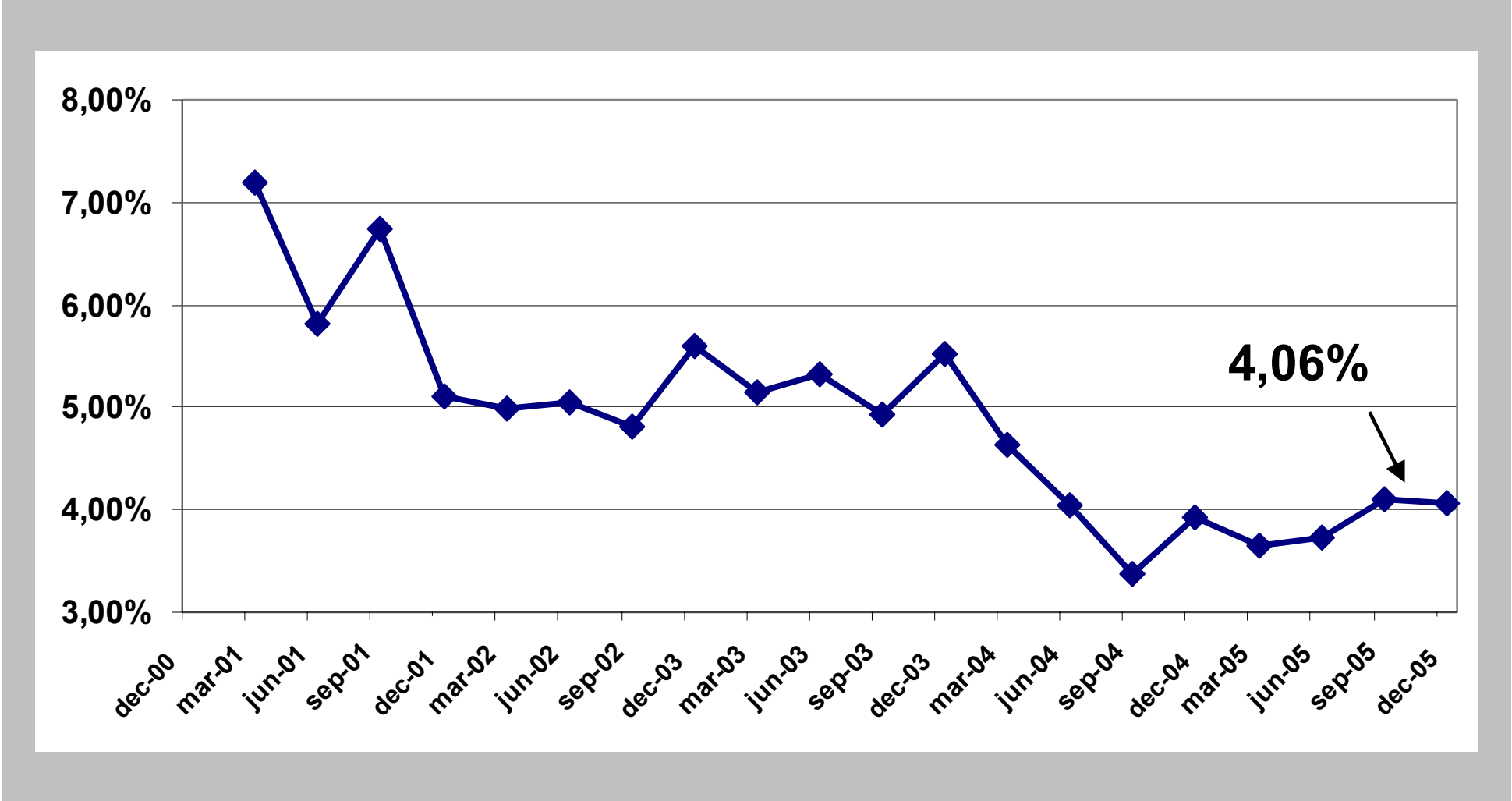
# LENDING\* INTEREST RATE



20

\* Average weekly nominal rate for loan transactions to the corporate sector from 84 to 91 days, given by all banks.

# BORROWING\* INTEREST RATE

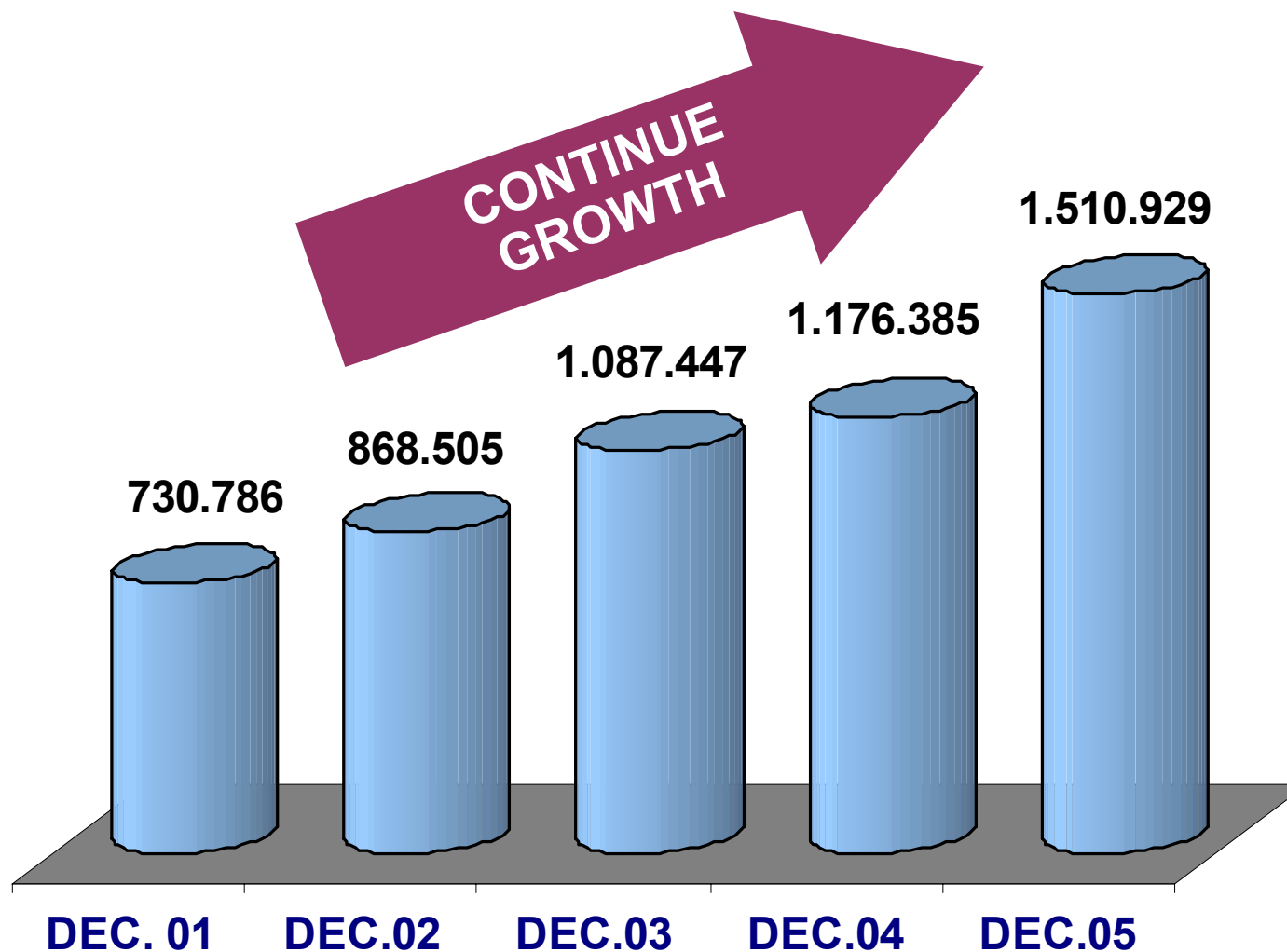


\* Average weekly nominal rate for all private banks deposits from 84 to 91 days.

**BANCO DE GUAYAQUIL  
KEY ECONOMIC – FINANCIAL  
VARIABLES**

# ASSETS & CONTINGENTS ACCOUNTS

In thousands of dollars



**Last Year Growth: US\$ 334.544 28,44%**

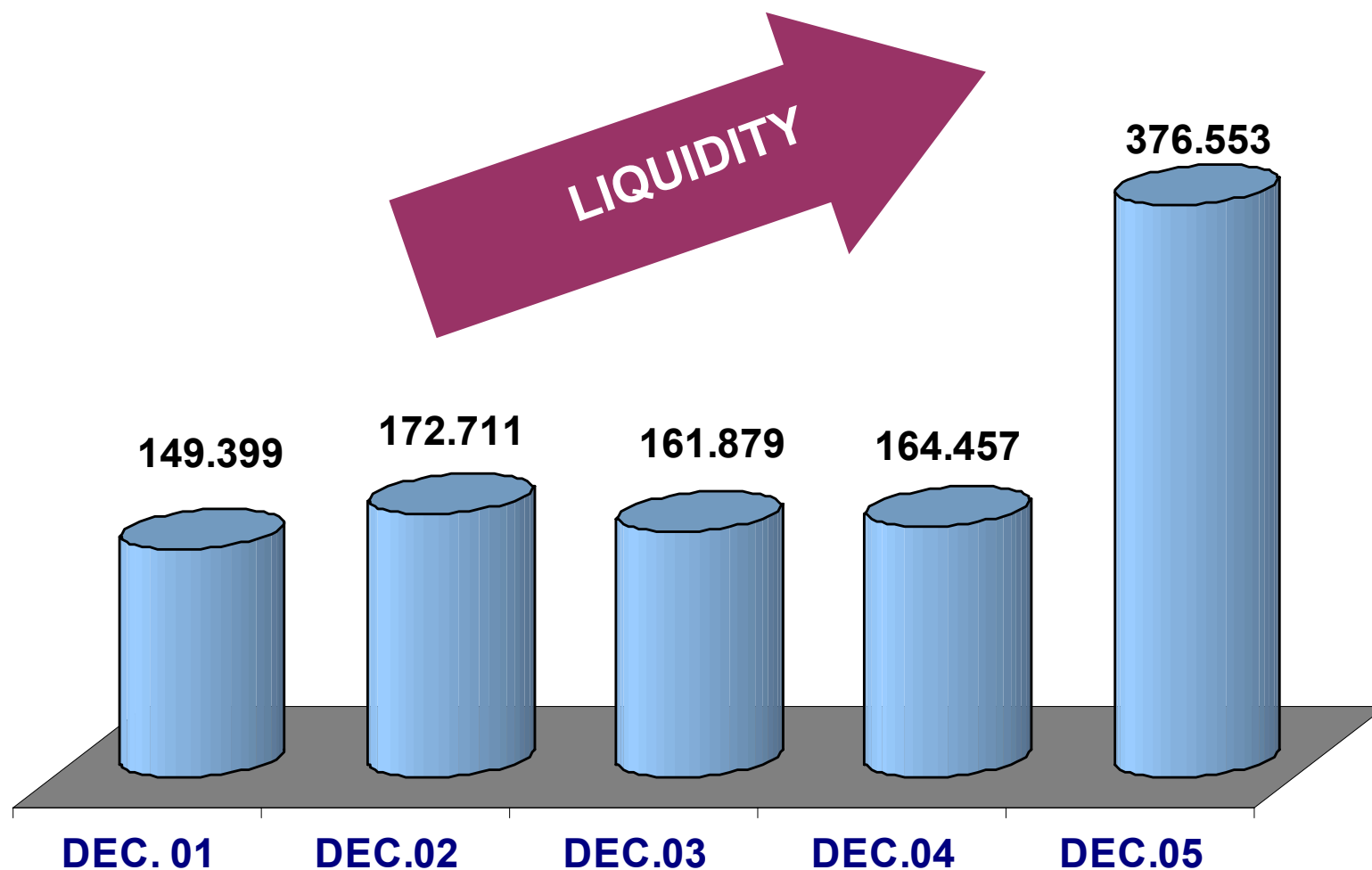
## ASSETS & CONTINGENTS ACCOUNTS

As of December 31st, 2005

BANKS	THOUSANDS OF DOLLARS	SHARE (%)	RANKING
PICHINCHA	2.565.371	23,58%	1
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>1.510.929</b>	<b>13,89%</b>	<b>2</b>
PRODUBANCO	1.304.339	11,99%	3
PACIFICO	1.146.784	10,54%	4
BOLIVARIANO	897.641	8,25%	5
INTERNACIONAL	887.687	8,16%	6
AUSTRO	333.165	3,06%	7
SOLIDARIO	297.872	2,74%	8
CITIBANK	259.068	2,38%	9
MACHALA	247.791	2,28%	10
<b>TOP 10</b>	<b>9.450.649</b>	<b>86,85%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>10.881.285</b>	<b>100,00%</b>	

# AVAILABLE FUNDS

In thousands of dollars



**Last Year Growth: US\$ 212.096 128,97%**

**AVAILABLE FUNDS****In thousands of dollars**

As of December 31st, 2005					
BANKS	Available Funds		% (share)	Available Funds/Short Term Deposits	
PICHINCHA	482.895	1	22,50%	27,51%	7
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>376.553</b>	<b>2</b>	<b>17,54%</b>	<b>42,16%</b>	<b>2</b>
PACIFICO	157.473	3	7,34%	20,34%	9
PRODUBANCO	202.570	4	9,44%	28,13%	6
INTERNACIONAL	188.910	5	8,80%	32,45%	4
BOLIVARIANO	275.690	6	12,84%	49,94%	1
AUSTRO	78.333	7	3,65%	29,56%	5
MACHALA	60.214	8	2,81%	34,09%	3
CITIBANK	6.627	9	0,31%	4,07%	10
SOLIDARIO	36.925	10	1,72%	23,21%	8
<b>TOP 10</b>	<b>1.866.192</b>		<b>86,95%</b>	<b>30,89%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>2.146.346</b>		<b>100,00%</b>	<b>31,34%</b>	

## INVESTMENTS

In thousands of dollars

As of December 31st, 2005		
ORIGIN	THOUSANDS OF DOLLARS	SHARE (%)
INTERNATIONAL	278.889	91,26%
LOCAL	26.704	8,74%
<b>TOTAL</b>	<b>305.593</b>	<b>100,00%</b>

# INVESTMENTS

In thousands of dollars

## Investments Risk Rating

As of December 31st, 2005

RATING	INTERNATIONAL		LOCAL		TOTAL	
	USD (thousands)	SHARE (%)	USD (thousands)	SHARE (%)	USD (thousands)	SHARE (%)
AAA	245.503	88,03%	-	0,00%	245.503	80,34%
AA	498	0,18%	15.110	56,58%	15.608	5,11%
A	32.889	11,79%	533	1,99%	33.421	10,94%
OTHERS	-	0,00%	11.061	41,42%	11.061	3,62%
<b>TOTAL</b>	<b>278.889</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.704</b>	<b>100,00%</b>	<b>305.593</b>	<b>100,00%</b>

## INVESTMENTS

### Investments / Assets

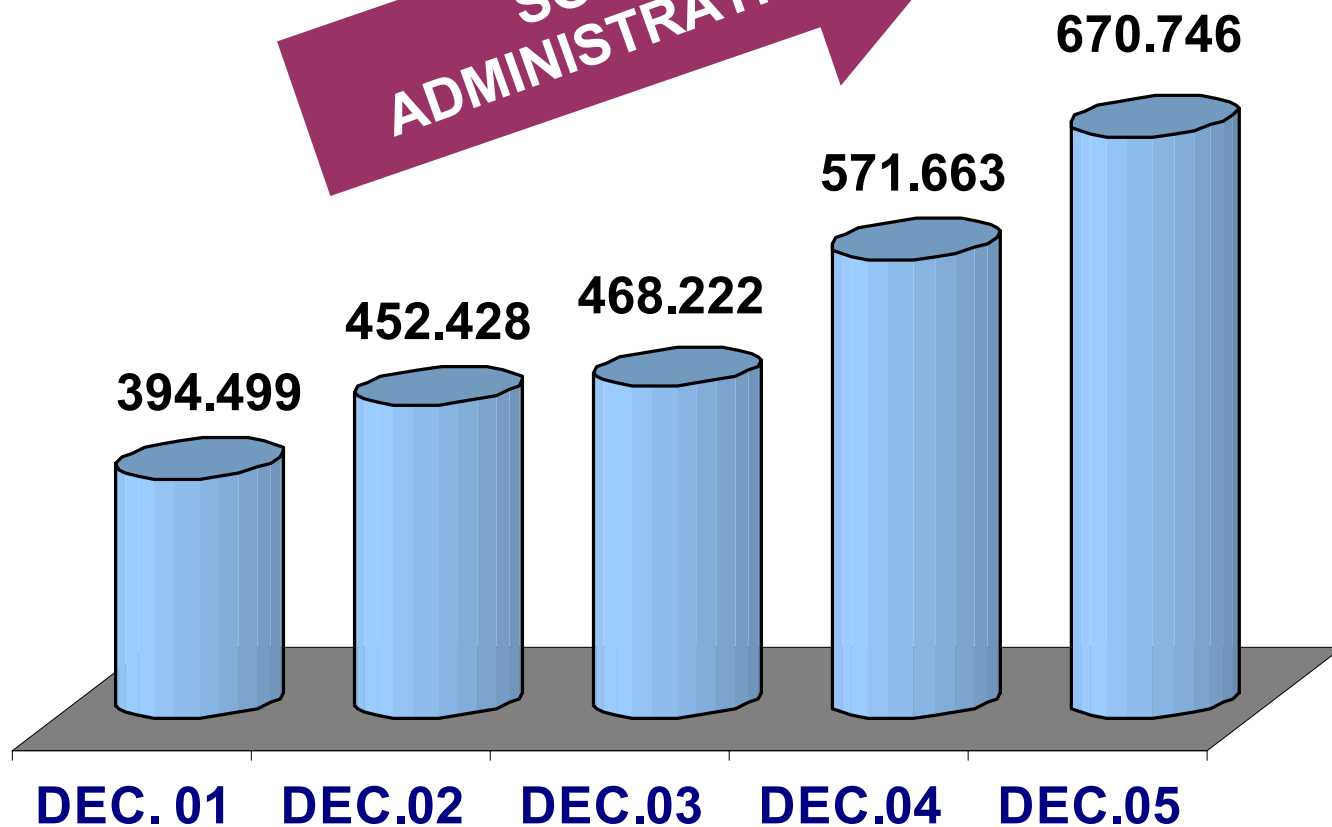
As of December 31st, 2005

BANKS	USD (thousands)	RATIO	RANKING
CITIBANK	157.610	67,82%	1
PACIFICO	312.837	28,88%	2
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>286.205</b>	<b>20,20%</b>	<b>3</b>
PRODUBANCO	164.445	16,78%	4
INTERNACIONAL	88.120	11,44%	5
PICHINCHA	260.006	11,04%	6
SOLIDARIO	32.711	10,99%	7
BOLIVARIANO	70.389	8,97%	8
MACHALA	15.478	6,58%	9
AUSTRO	13.689	4,22%	10
<b>TOP 10</b>	<b>1.401.491</b>	<b>16,53%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>1.502.448</b>	<b>15,25%</b>	

# LOAN PORTFOLIO

In thousands of dollars

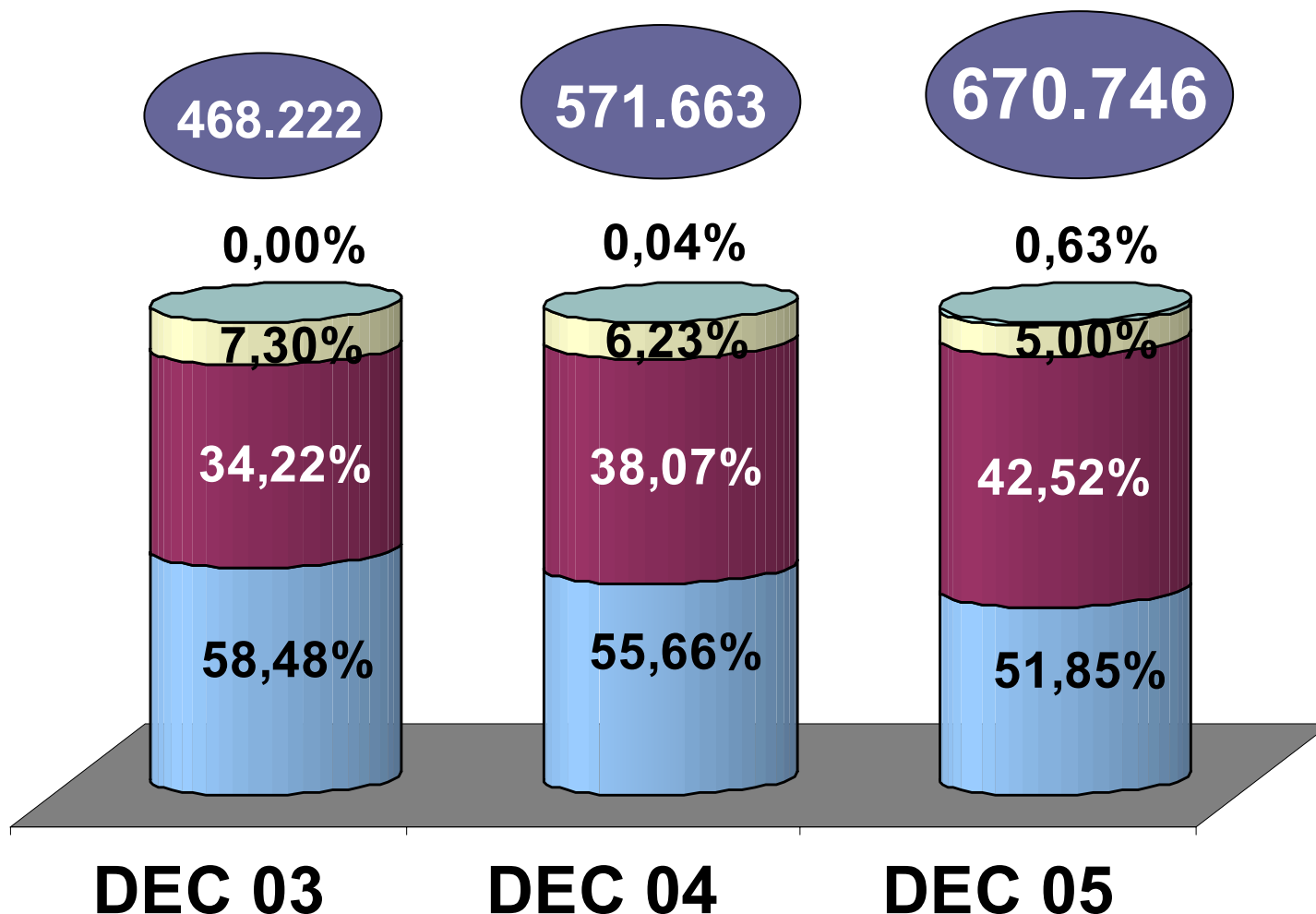
**SOLID  
ADMINISTRATION**



30

**Last Year Growth: US\$ 99.083 17,33%**

# LOAN PORTFOLIO



■ COMMERCIAL 
 ■ CONSUMPTION 
 ■ MORTGAGE 
 ■ MICROCREDIT

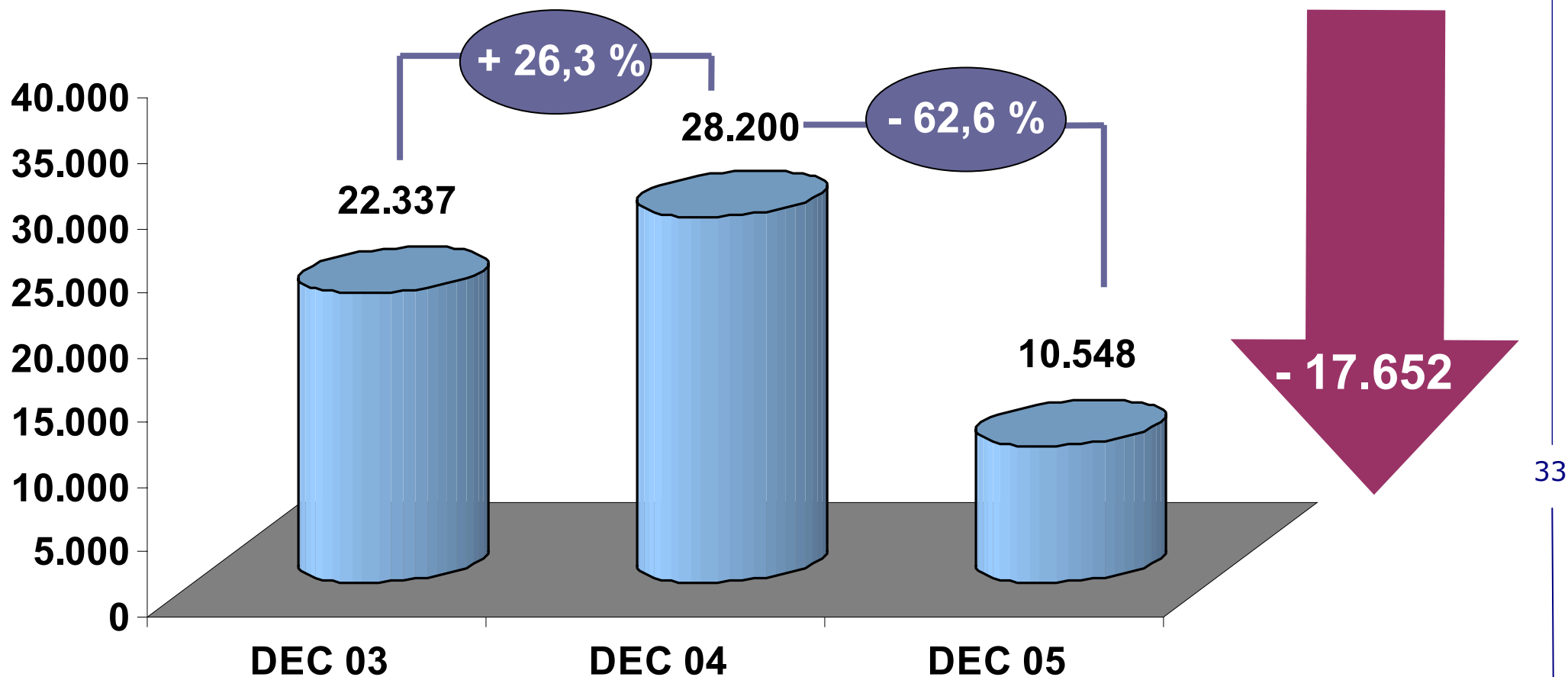
## LOAN PORTFOLIO

As of December 31st, 2005

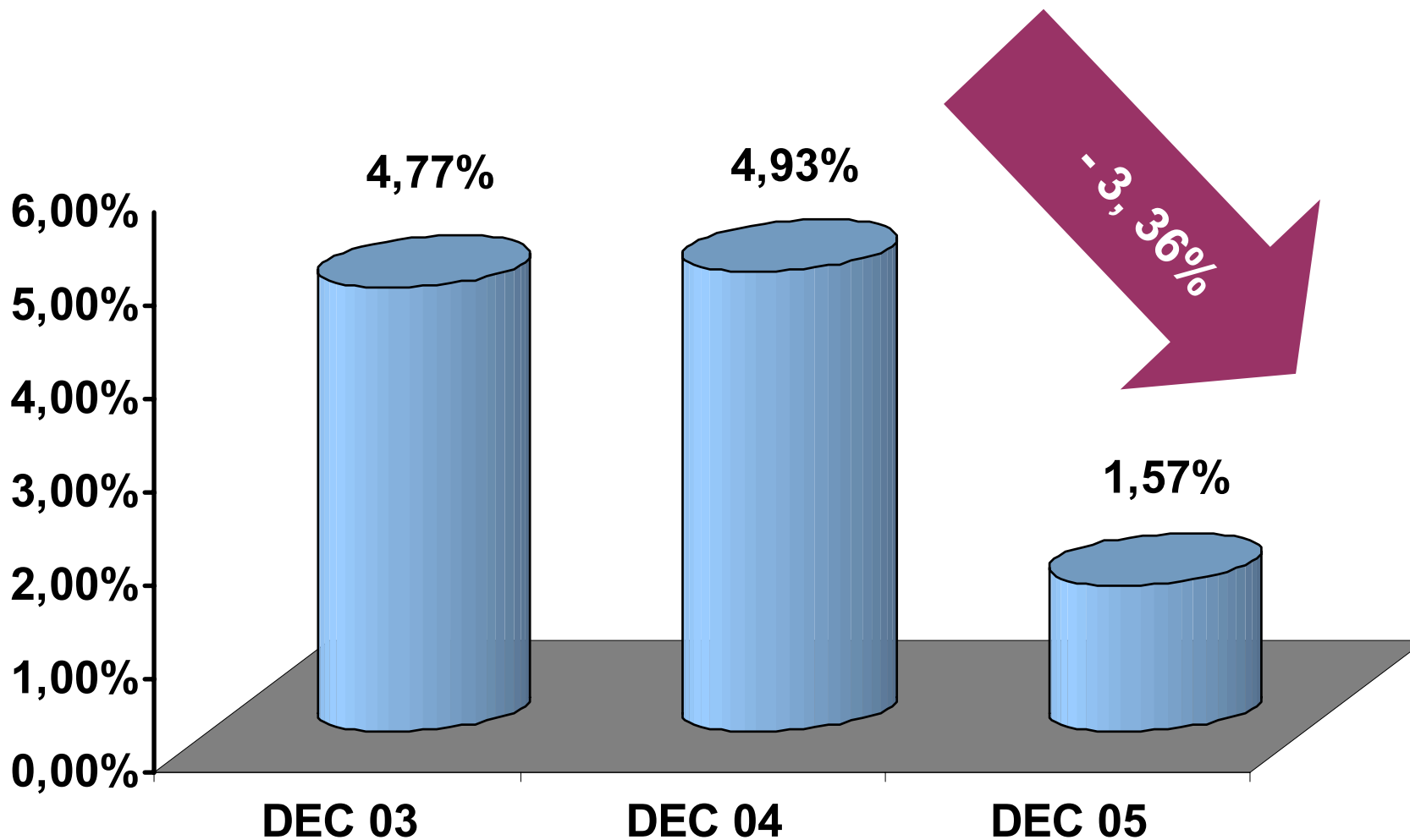
BANKS	USD (thousands)	% (share)	RANKING
PICHINCHA	1.618.326	24,89%	1
PRODUBANCO	847.539	13,03%	2
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>670.746</b>	<b>10,31%</b>	<b>3</b>
PACIFICO	595.647	9,16%	4
INTERNACIONAL	560.336	8,62%	5
BOLIVARIANO	527.753	8,12%	6
AUSTRO	230.855	3,55%	7
SOLIDARIO	207.283	3,19%	8
MACHALA	156.465	2,41%	9
CITIBANK	89.154	1,37%	10
<b>TOP 10</b>	<b>5.504.105</b>	<b>84,64%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>6.502.960</b>	<b>100,00%</b>	

# PAST DUE LOANS

In thousands of dollars



# PAST DUE LOANS RATIO



NOTE: RATION INCLUDES LOANS, CONTINGENTS AND DEBTORS FOR ACEPTACIONES.

## PAST DUE LOANS

As of December 31st, 2005

Banks	USD (thousands)	Ratio	Ranking
INTERNACIONAL	6.139	1,10%	1
CITIBANK	1.146	1,29%	2
BOLIVARIANO	6.791	1,29%	3
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>10.548</b>	<b>1,57%</b>	<b>4</b>
PRODUBANCO	19.159	2,26%	5
PICHINCHA	46.633	2,88%	6
MACHALA	4.782	3,06%	7
SOLIDARIO	10.185	4,91%	8
AUSTRO	20.092	8,70%	9
PACIFICO	75.449	12,67%	10
<b>TOP 10</b>	<b>200.925</b>	<b>3,65%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>265.695</b>	<b>4,09%</b>	

## LOAN PORTFOLIO RATING

As of December 31st, 2005

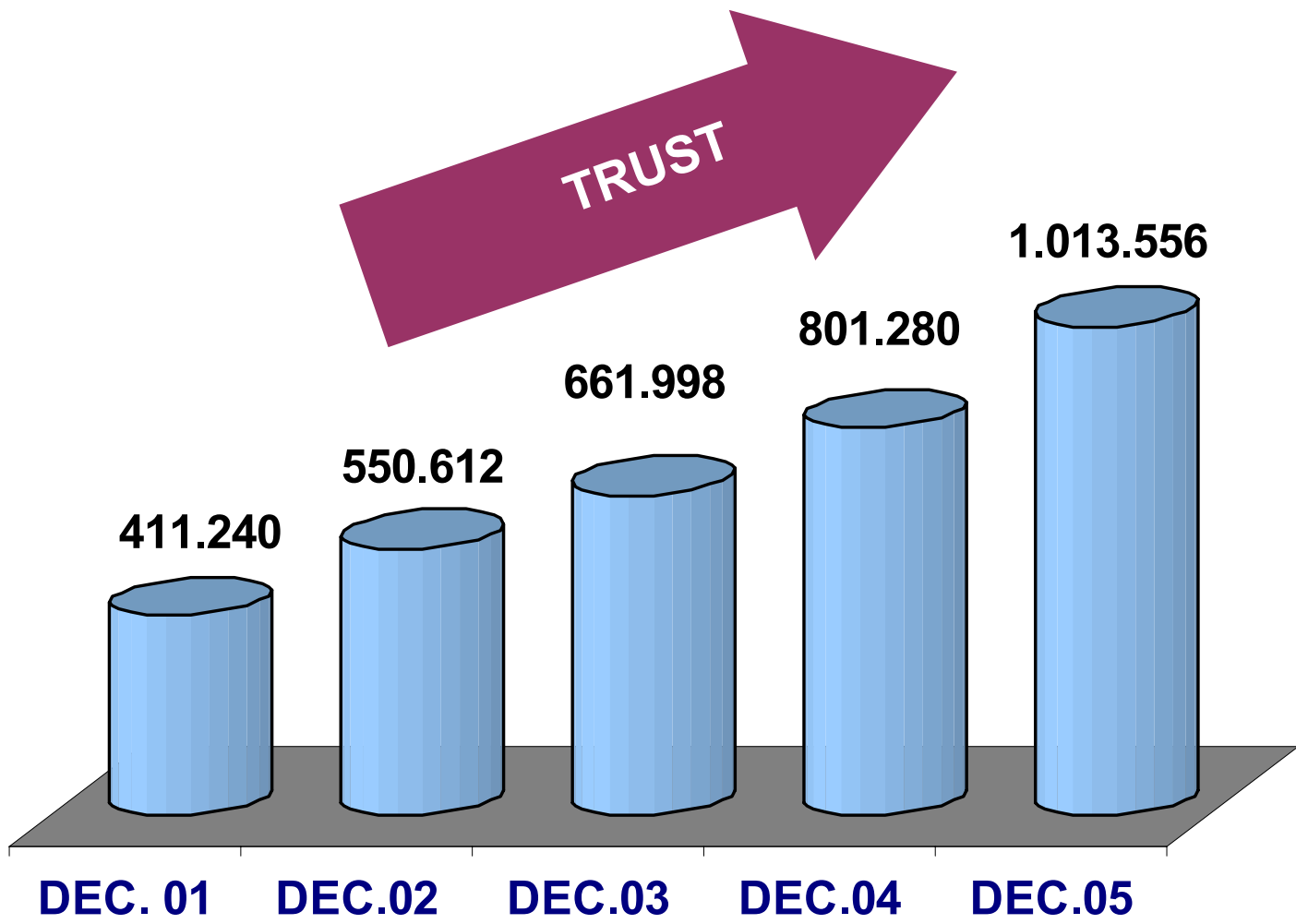
SUMMARY	BALANCE	% SHARE	REQUIRED PROVISION	CONSTITUTED PROVISION	SURPLUS PROVISION
<b>A NORMAL RISK</b>	638.255.685	94,35%	6.382.062	6.382.062	-
<b>B POTENTIAL RISK</b>	20.050.968	2,96%	1.504.019	1.504.019	-
<b>C DEFICIENT</b>	13.777.921	2,04%	4.992.819	4.992.819	-
<b>D DOUBTFULL COLLECTION</b>	2.594.851	0,38%	1.298.613	1.298.613	-
<b>E LOSSES</b>	1.812.640	0,27%	1.812.641	1.812.641	-
<b>TOTAL</b>	<b>676.492.064</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.990.154</b>	<b>15.990.154</b>	-

36

The loan portfolio and contingents ratings presented above counts with the impartial revision and opinion of external auditors.

# PUBLIC DEPOSITS

In thousands of dollars



37

**Last Year Growth: US\$ 212.277 26,49%**

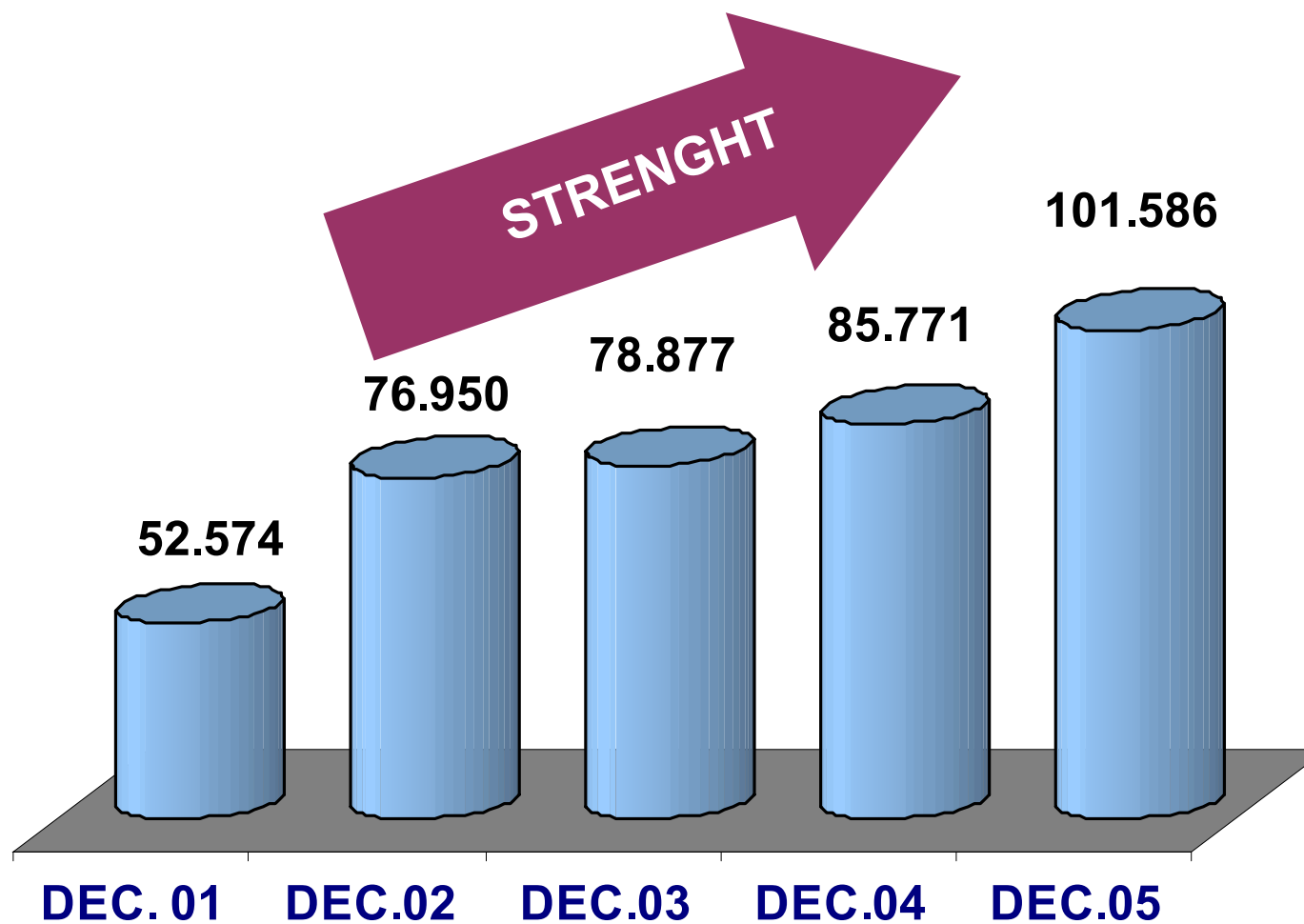
## PUBLIC DEPOSITS

As of December 31st, 2005

BANKS	USD (thousands)	% (share)	RANKING
PICHINCHA	1.873.506	24,18%	1
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>1.013.556</b>	<b>13,08%</b>	<b>2</b>
PACIFICO	848.124	10,94%	3
PRODUBANCO	781.262	10,08%	4
INTERNACIONAL	664.612	8,58%	5
BOLIVARIANO	650.500	8,39%	6
AUSTRO	283.809	3,66%	7
MACHALA	207.371	2,68%	8
SOLIDARIO	197.588	2,55%	9
CITIBANK	177.519	2,29%	10
<b>10 PRIMEROS BANCOS</b>	<b>6.697.846</b>	<b>86,43%</b>	
<b>TOTAL SISTEMA</b>	<b>7.749.579</b>	<b>100,00%</b>	

# EQUITY

In thousands of dollars



**Last Year Growth: US\$ 15.815 18,44%**

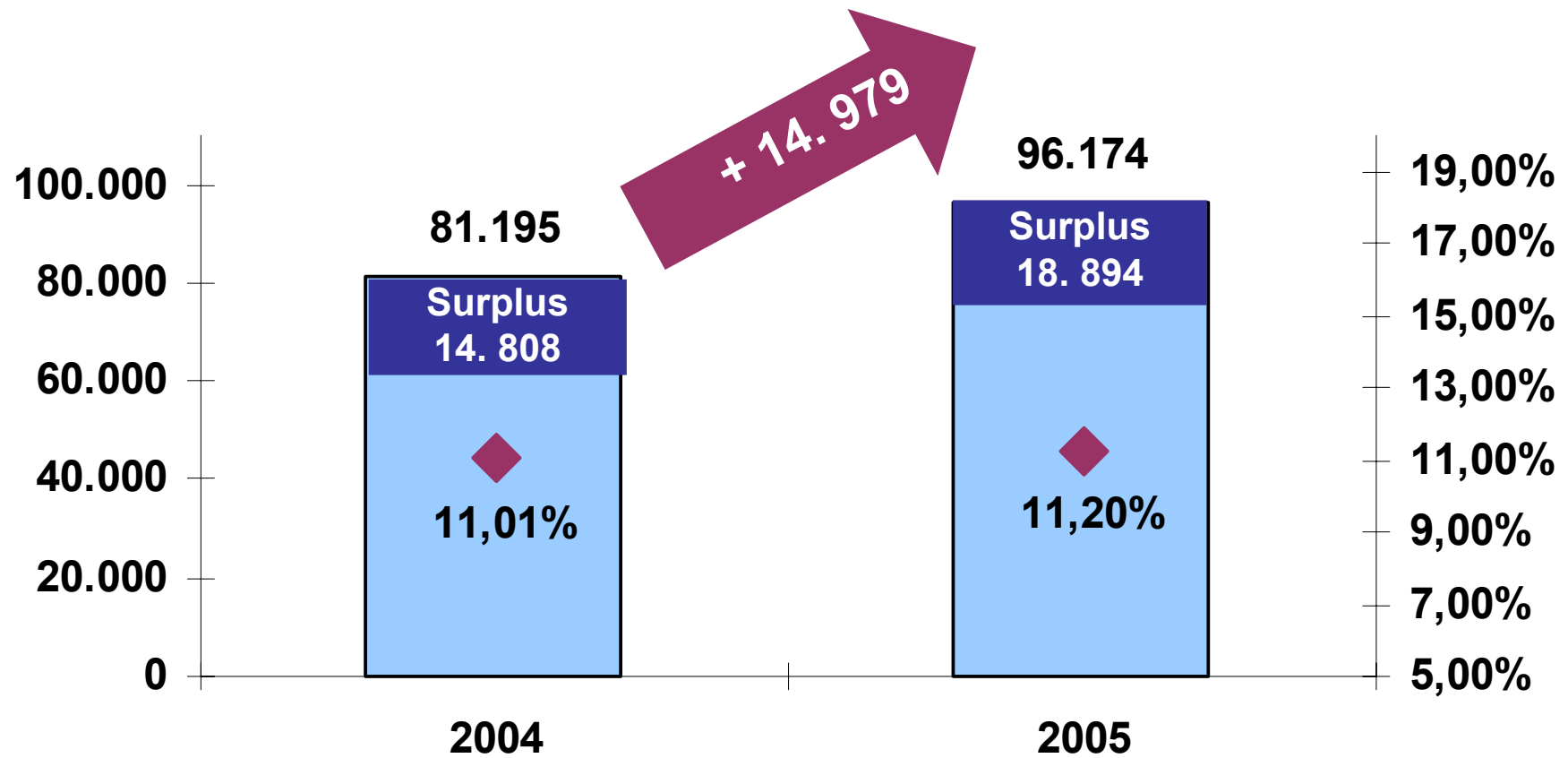
## CAPITAL RATIO

As of December 31st, 2005

BANKS	RATIO	RANKING
CITIBANK	15,30%	1
BOLIVARIANO	12,74%	2
PACIFICO	11,91%	3
PRODUBANCO	11,81%	4
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>11,20%</b>	<b>5</b>
MACHALA	11,01%	6
AUSTRO	10,72%	7
INTERNACIONAL	10,13%	8
PICHINCHA	10,12%	9
SOLIDARIO	9,52%	10
<b>TOP 10</b>	<b>11,13%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>11,73%</b>	

# QUALIFYING CAPITAL

In thousands of dollars



■ REQUIRED EQUITY

■ EQUITY SURPLUS

◆ SOLVENCY

# CAPITAL

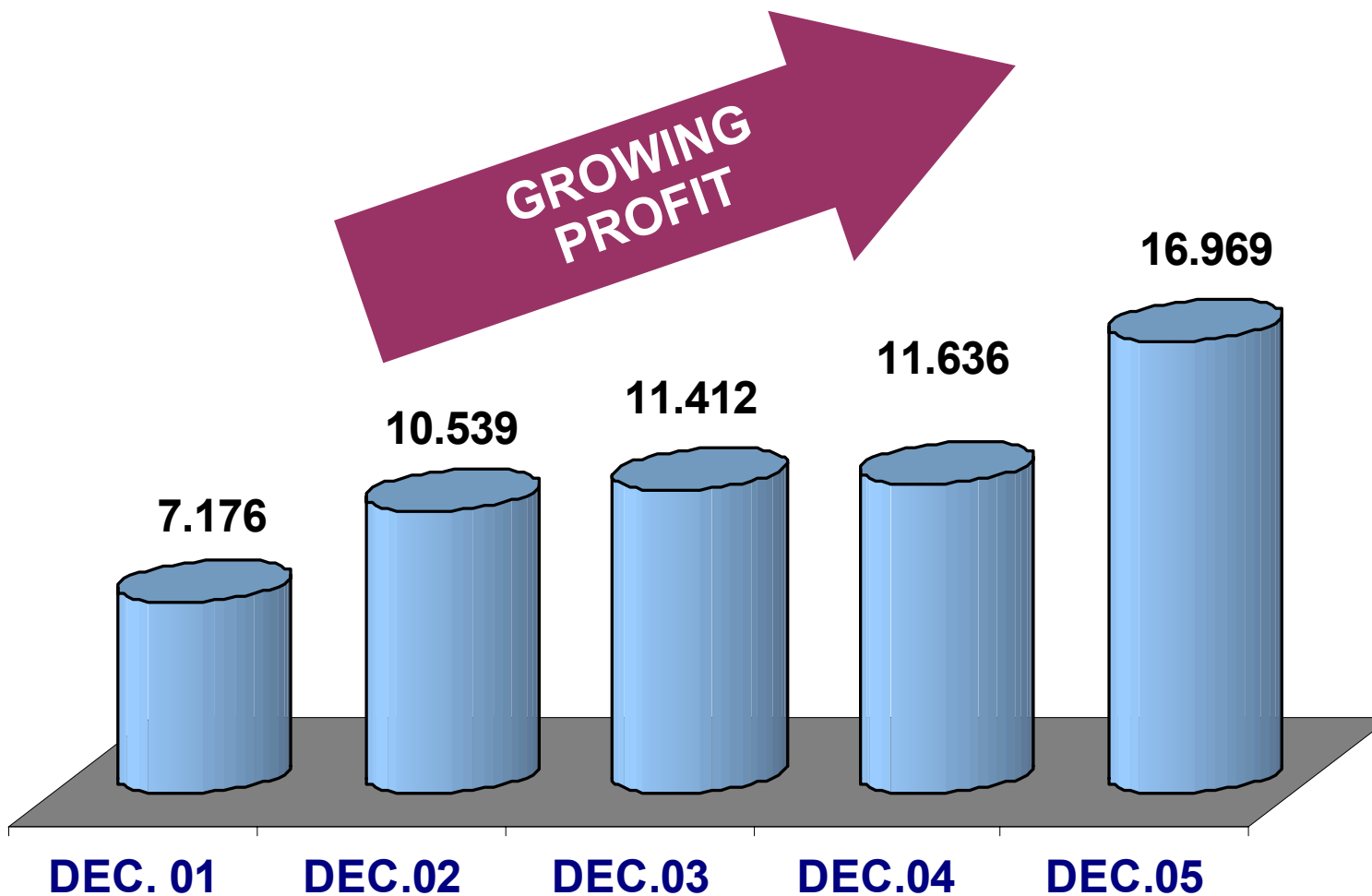
## BANCO DE GUAYAQUIL AND FINANCIAL GROUP

As of December 31st, 2005  
(thousands of dollars)

DESCRIPTION	BG US\$	GROUP US\$
(A) TOTAL CORE CAPITAL	64.888	64.888
SUPPLEMENTARY CAPITAL (TIER II)	38.594	38.654
<b>(B) LIMITED SUPPLEMENTARY CAPITAL</b>	<b>103.503</b>	<b>103.563</b>
(D) DEDUCTIONS FROM CAPITAL	7.329	
<b>(E = C - D) TOTAL QUALIFYING CAPITAL</b>	<b>96.174</b>	<b>103.563</b>
(F) TOTAL RISK WEIGHED ASSETS & CONTINGENTS	858.670	866.209
<b>(G = F X 9%) REQUIRED CAPITAL</b>	<b>77.280</b>	<b>77.959</b>
<b>(H = E - G) SURPLUS OR DEFICIT OF REQUIRED CAPITAL</b>	<b>18.894</b>	<b>25.604</b>
<b>RISK WEIGHTED ASSET RATIO</b>	<b>11,20%</b>	<b>11,96%</b>

# PROFIT

In thousands of dollars



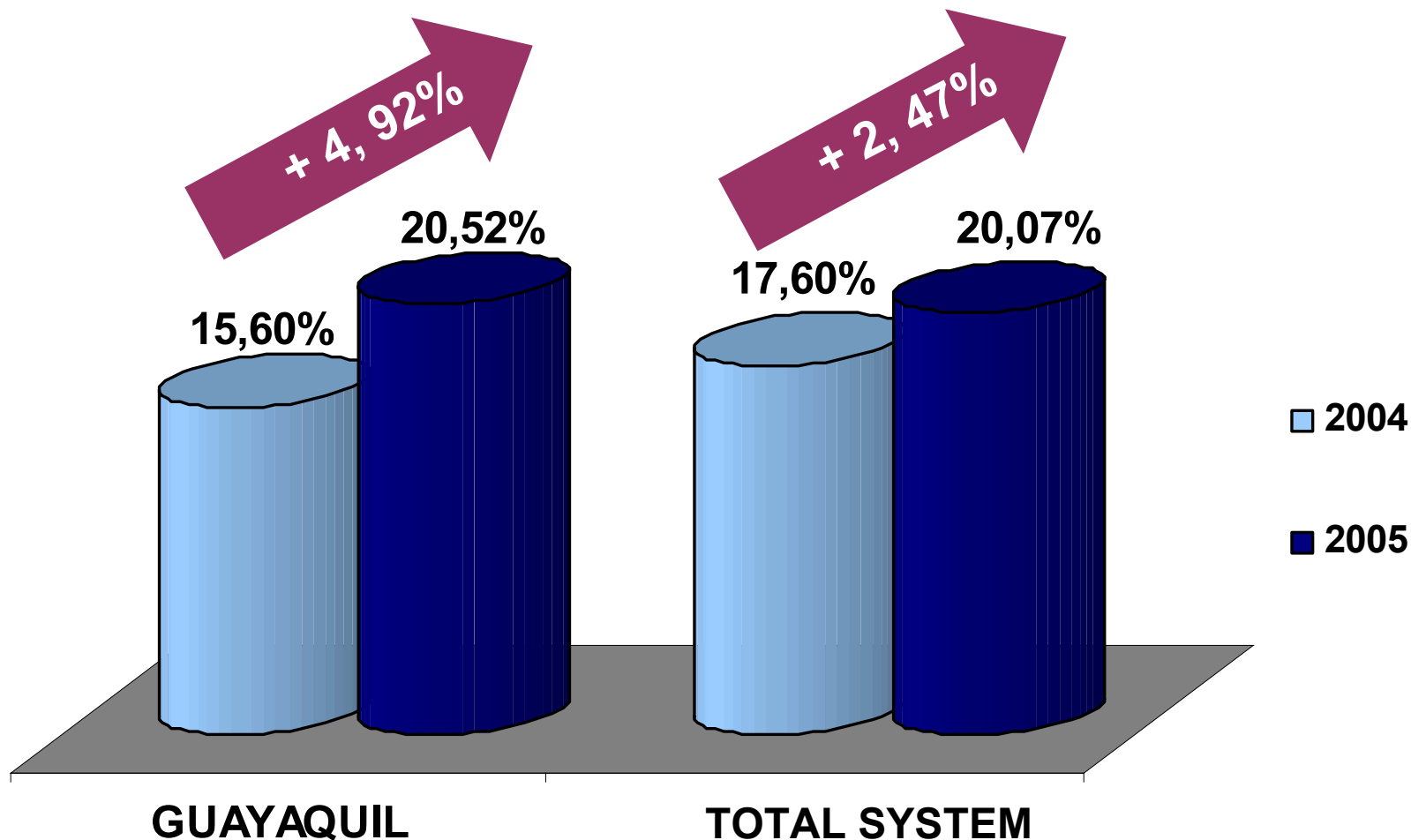
**Last Year Growth: US\$ 5.333 47,09%**

## PROFIT

As of December 31st, 2005

BANKS	USD (thousands)	% (share)	RANKING
PICHINCHA	40.183	25,35%	1
PRODUBANCO	18.645	11,76%	2
PACIFICO	18.325	11,56%	3
INTERNACIONAL	17.185	10,84%	4
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>16.969</b>	<b>10,71%</b>	<b>5</b>
BOLIVARIANO	13.467	8,50%	6
AUSTRO	6.273	3,96%	7
SOLIDARIO	3.198	2,02%	8
CITIBANK	2.594	1,64%	9
MACHALA	2.222	1,40%	10
<b>TOP 10</b>	<b>139.060</b>	<b>87,73%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>158.509</b>	<b>100,00%</b>	

# RETURN ON EQUITY (ROE)



Note: Net Income of the Period / Average Equity without Net Income

# FINANCIAL ADMINISTRATION

## OPERATIONAL EFFICIENCY

### Operating Expenses / Deposits

As of December 31st, 2005

BANKS	RATIO	RANKING
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>4,91%</b>	<b>1</b>
PACIFICO	5,10%	2
INTERNACIONAL	5,93%	3
BOLIVARIANO	6,07%	4
CITIBANK	7,06%	5
MACHALA	7,50%	6
PRODUBANCO	7,63%	7
AUSTRO	7,64%	8
PICHINCHA	7,75%	9
SOLIDARIO	13,66%	10
<b>TOP 10</b>	<b>6,78%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>7,44%</b>	

## OPERATIONAL EFFICIENCY

### Operating Expenses / Assets + Contingents

As of December 31st, 2005

BANKS	RATIO	RANKING
PACIFICO	3,95%	1
<b>GUAYAQUIL</b>	<b>4,15%</b>	<b>2</b>
INTERNACIONAL	4,44%	3
BOLIVARIANO	4,63%	4
PRODUBANCO	4,81%	5
CITIBANK	5,38%	6
PICHINCHA	6,10%	7
MACHALA	6,34%	8
AUSTRO	6,53%	9
SOLIDARIO	12,12%	10
<b>TOP 10</b>	<b>5,25%</b>	
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	<b>5,79%</b>	

## CORRESPONDENT AND INVESTMENT BANKS

### INTERNATIONAL PRIVATE BANKS

#### AMERICA

##### NORTH AMERICA

AMERICAN EXPRESS  
HEMISPHERE BANK  
PINEBANK  
THE BANK OF NEW YORK  
REGIONS BANK  
CITIBANK  
STANDARD CHARTERED  
EASTERN NATIONAL BANK  
BANK OF AMERICA  
WACHOVIA BANK  
LEHMAN BROTHERS  
INTERNATIONAL ASSETS HOLDING

##### CENTRAL AMERICA

BCO. INTL. COSTA RICA (BICSA)

##### SOUTH AMERICA

BANCO DE CREDITO DEL PERU  
BANCO DEL ESTADO DE CHILE  
BANCOEX

#### EUROPA AND ASIA

COMMERZBANK - FRANKFURT  
NATEXIS  
BHF BANK  
BANCO SABADELL  
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA  
SANTANDER CENTRAL HISPANO  
CAJA DE MADRID  
CAIXA GALICIA  
DRESDNER BANK

## CORRESPONDENT AND INVESTMENT BANKS

### MULTILATERAL CREDIT AGENCIES

BLADEX  
CAF

### GOVERNMENT CREDIT AGENCIES

EXIMBANK DE ESTADOS UNIDOS  
HERMES DE ALEMANIA  
COFACE DE FRANCIA  
BANCOLDEX DE COLOMBIA  
EDC DE CANADA  
CESCE DE ESPAÑA  
CORFO DE CHILE  
FINAMEX DE BRASIL  
COMMODITY CREDIT CORP. DE ESTADOS UNIDOS



**CREDIT CARDS**

## AMERICAN EXPRESS AGREEMENT

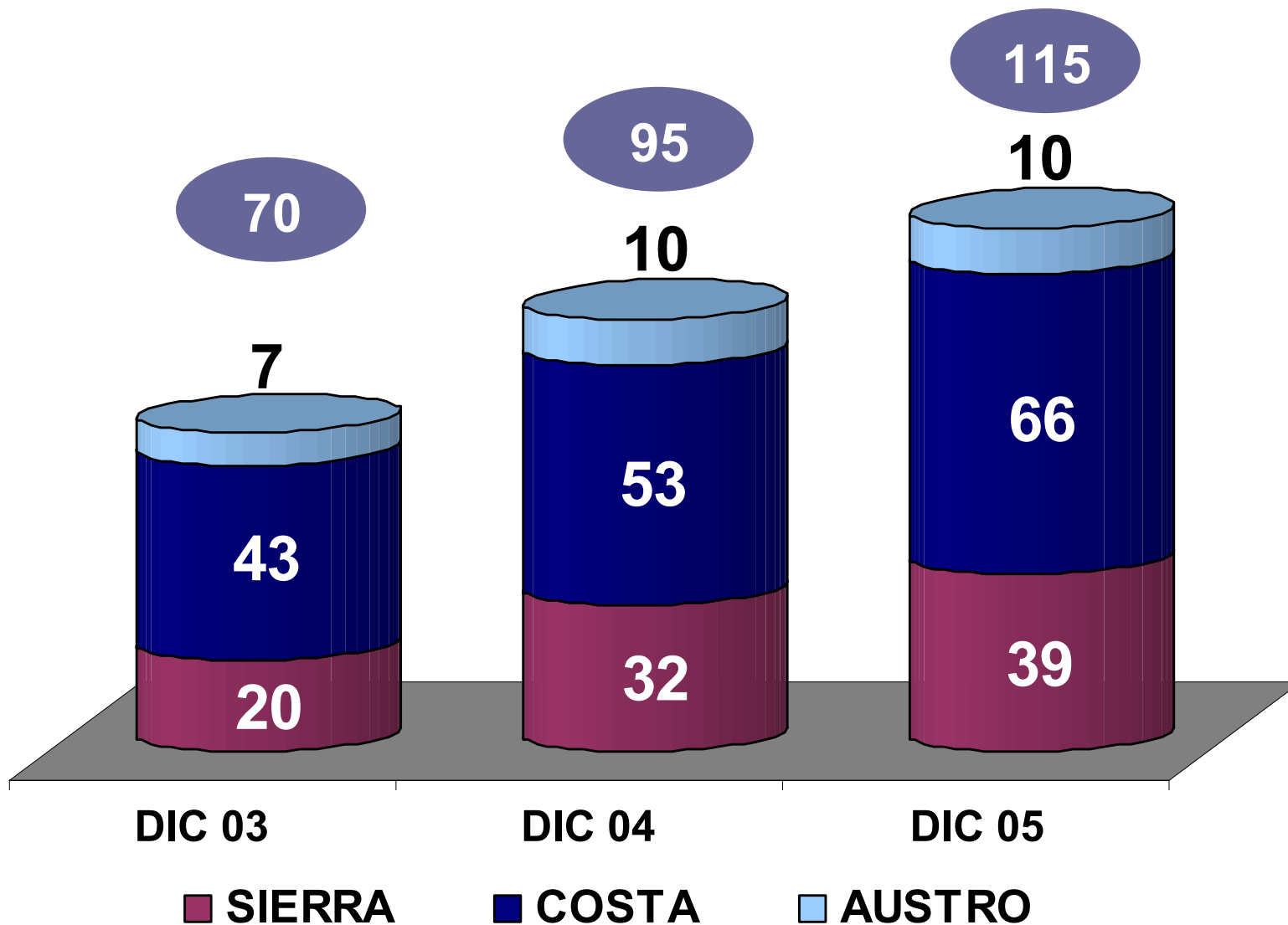


52

**Banco de Guayaquil EXCLUSIVE issuer until 2015**

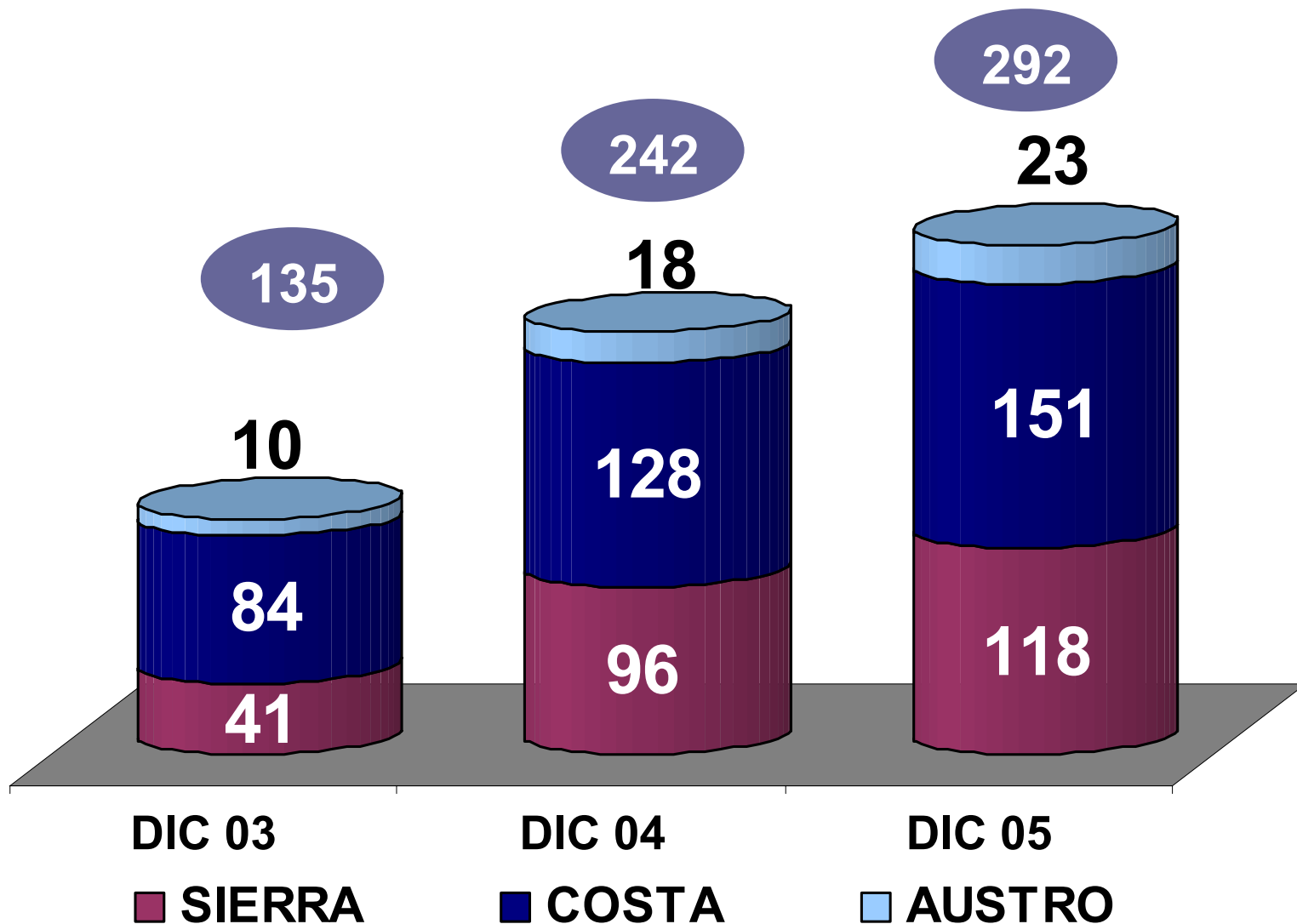
# TRANSACTIONAL AND SERVICE BANK

# OFFICES AND EXTENDED BRANCHES DISTRIBUTION



54

# ATMS DISTRIBUTION



55

## TRANSACTIONAL SUMMARY BY CHANNEL

CHANNELS	No. TRANSACTIONS	%
Branches and Extended Branches	20.021.129	45,51%
ATMs	15.872.740	36,08%
Virtual and Electronic Banking	3.703.719	8,42%
Telephone Banking	2.113.241	4,80%
Electronic Mailbox	2.085.713	4,74%
Mobile Banking	201.011	0,46%
<b>TOTAL</b>	<b>43.997.553</b>	<b>100,00%</b>

# COMMERCIAL AGREEMENTS

## AGREEMENT WITH US GOVERNMENT



## AGREEMENT WITH THE EMBASSY OF SPAIN



### Agreement with the Embassy of Spain

Banco de Guayaquil will collect the consular fees and assign the dates to the Spanish Visa applications, making the process faster, easier and secure in all the country.

# AGREEMENT WITH SPANISH BANKS

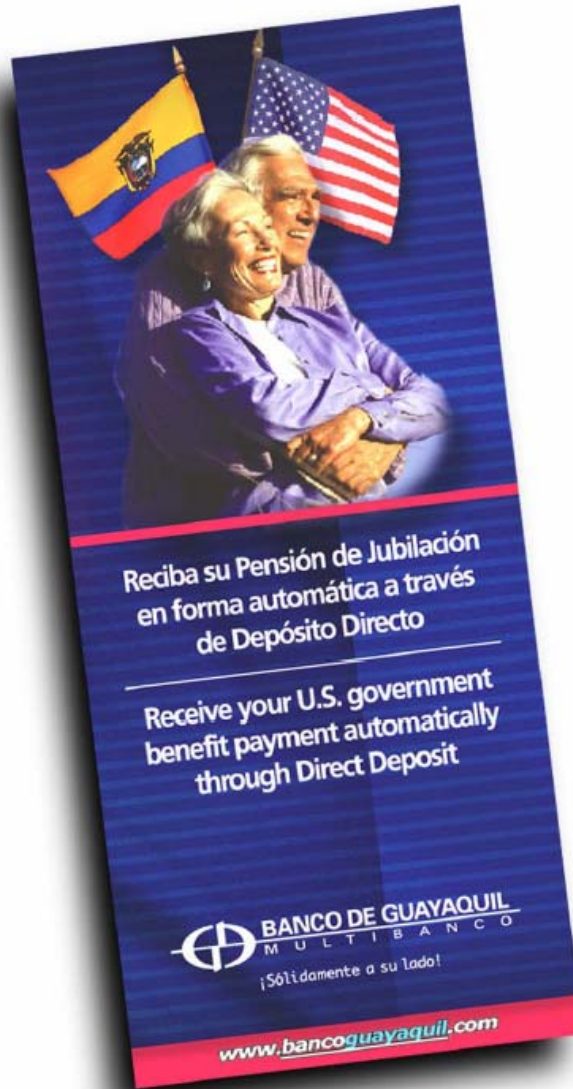


## COOPERATION AGREEMENT WITH CAIXA GALICIA

**Banco de Guayaquil  
signs cooperation  
agreement with  
Caixa Galicia**



# DIRECT DEPOSIT



# AGREEMENT WITH BNF



Agreement with Banco Nacional de Fomento

**TAXES AND CONTRIBUTIONS  
BANCO DE GUAYAQUIL AND FINANCIAL  
GROUP BG**

## TAXES AND CONTRIBUTIONS

In thousands of dollars

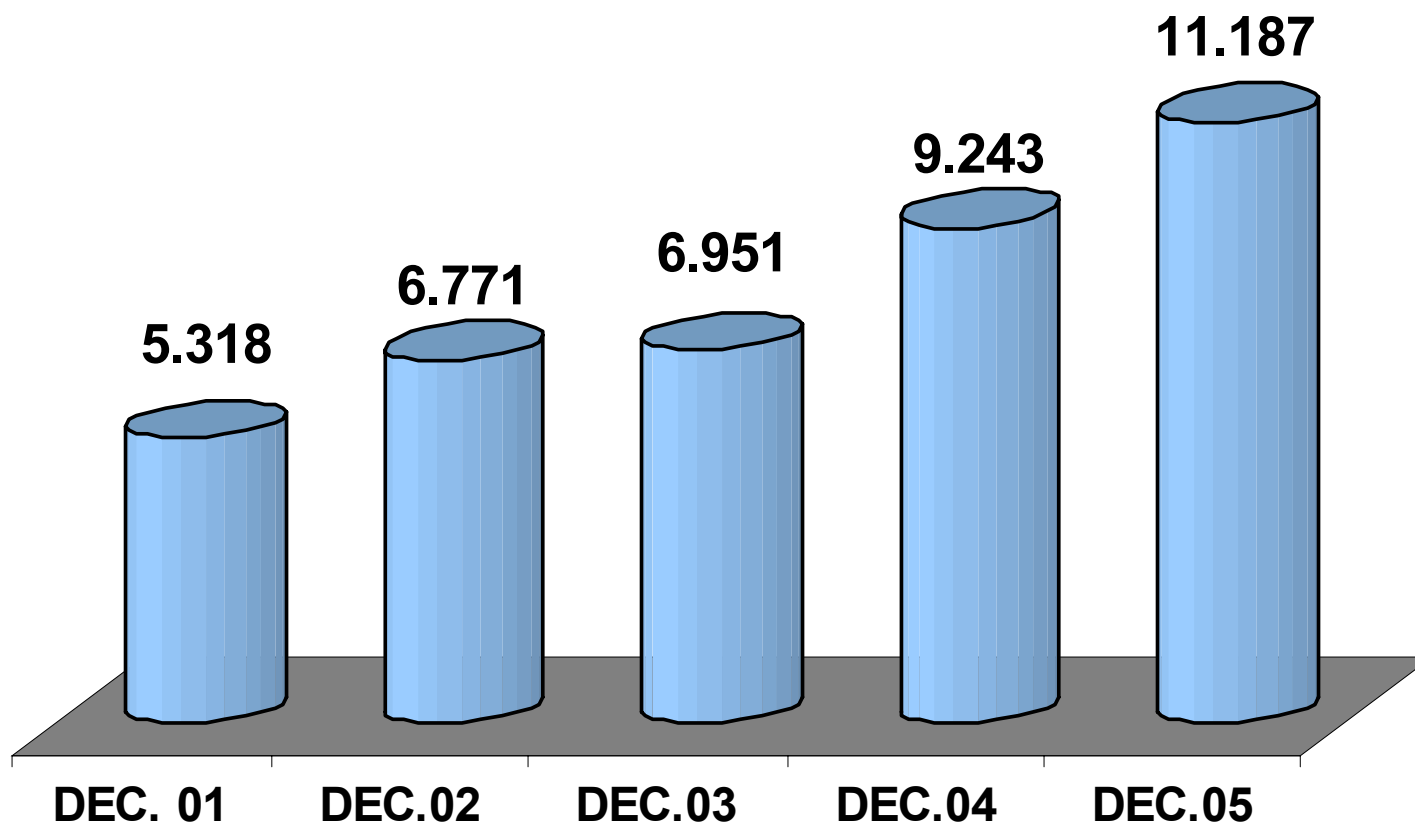
As of Decembre 31st, 2005

ISSUE	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	SUBSIDIARIES	TOTAL	% TOTAL
AGD	4.813	0	4.813	43,02%
INCOME TAX	2.951	182	3.133	28,00%
SUPERINTENDENCY OF BANKS	2.127	15	2.142	19,15%
INNFA	407	0	407	3,63%
OTHER INSTITUTIONS	228	24	252	2,25%
WORKING CAPITAL TAX	236	8	243	2,18%
REAL STATE TAXES	95	0	95	0,85%
PATENTS	62	10	72	0,64%
SUPERINTENDENCY OF COMPANIES	25	5	30	0,27%
SPECIAL CONSUMPTIONS TAX	0	0	0	0,00%
<b>TOTAL 2005</b>	<b>10.944</b>	<b>244</b>	<b>11.187</b>	<b>100,00%</b>
<b>% TOTAL BY COMPANY</b>	<b>97,82%</b>	<b>2,18%</b>	<b>100,00%</b>	

# TAXES AND CONTRIBUTIONS

## Evolution

In thousands of dollars

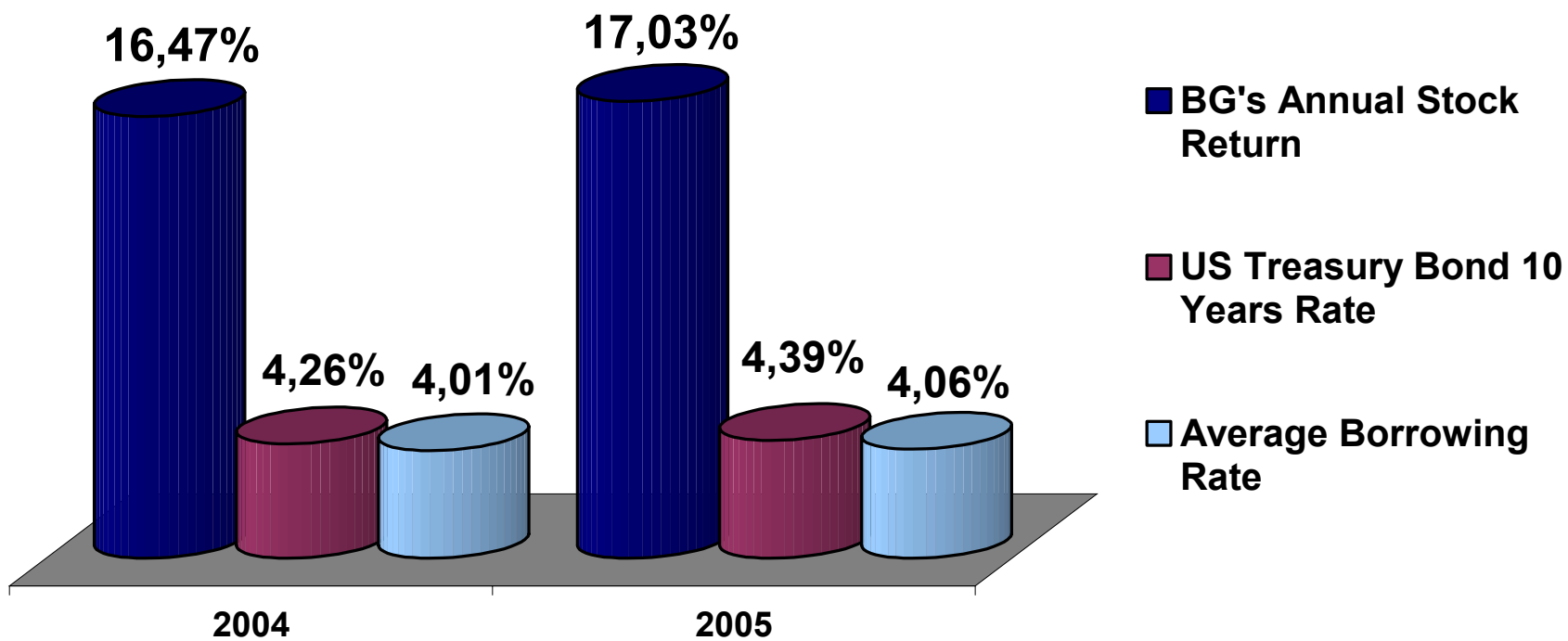


**Amount paid during the last 5 years: \$ 39.470**

**BG'S STOCK 2005**

# BG'S STOCK RETURN

## BG's Stock Return vs Fix Income Instruments

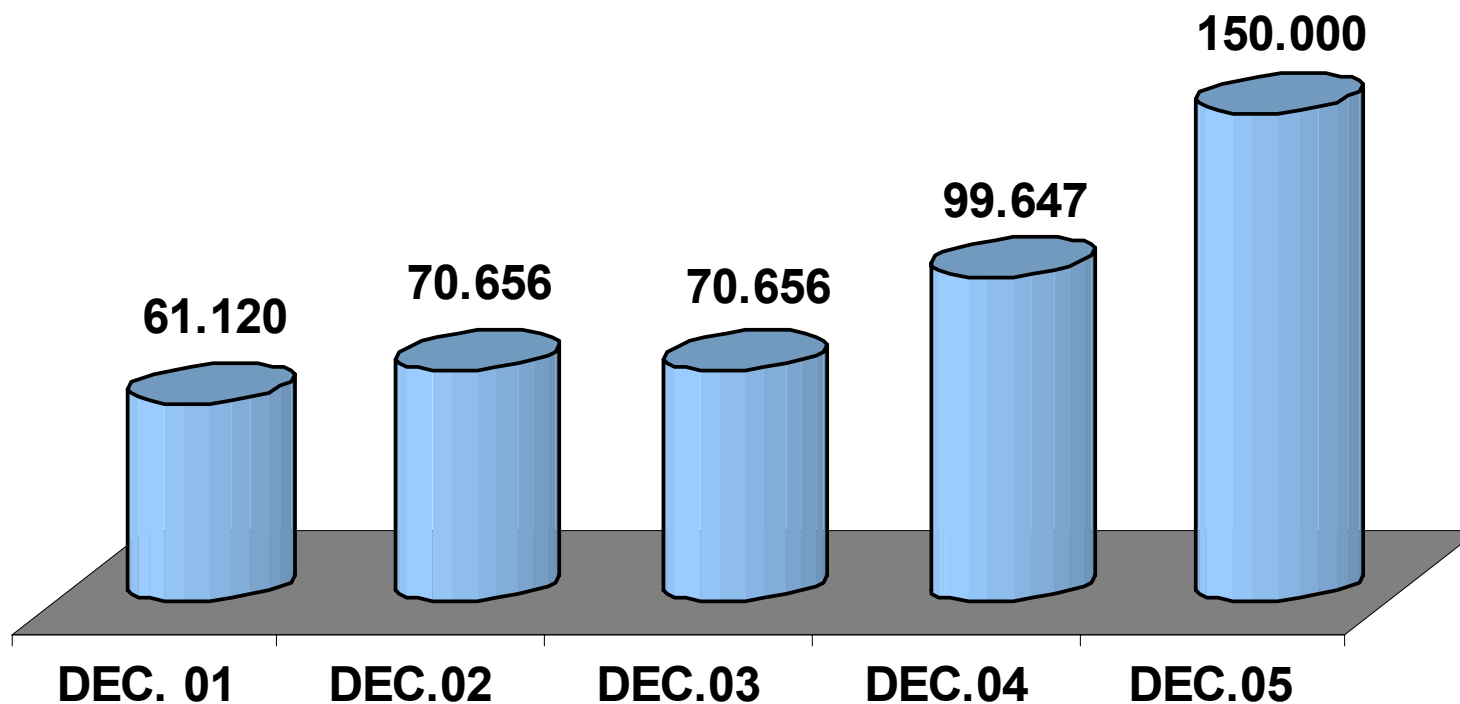


**Note:** BG Share Yield = Net Profits / Initial Market capitalization

# STOCK MARKET CAPITALIZATION

## Evolution

In thousands of dollars

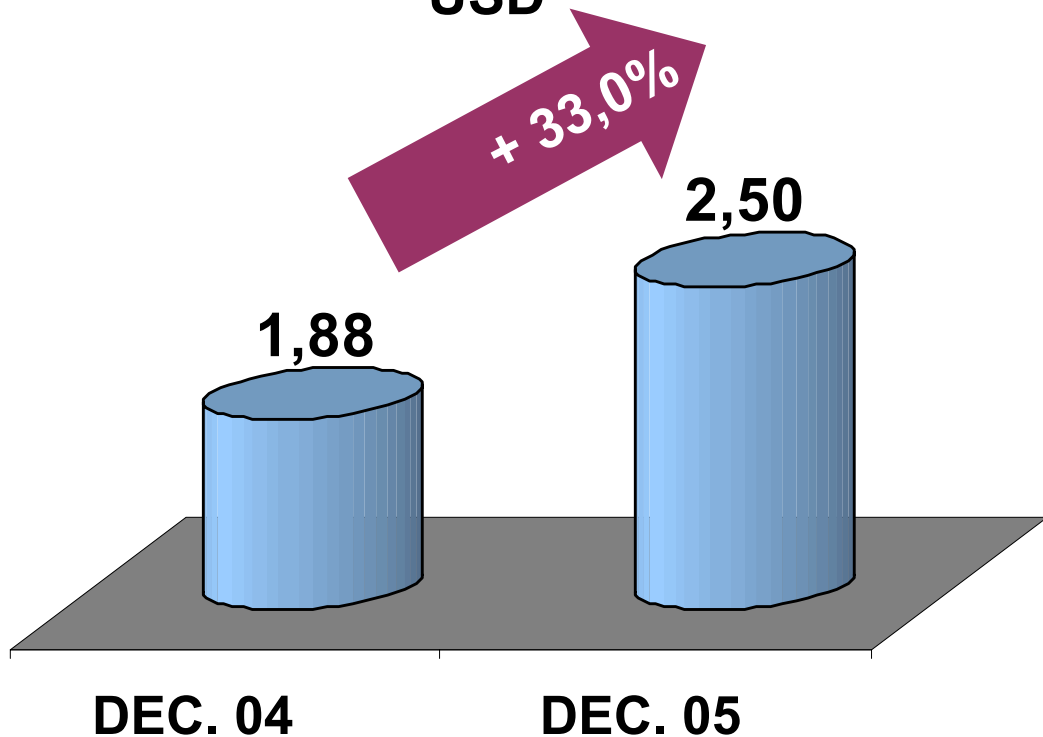


Stock market Capitalization: Number of Shares in Circulation multiplied by the stock market's price.

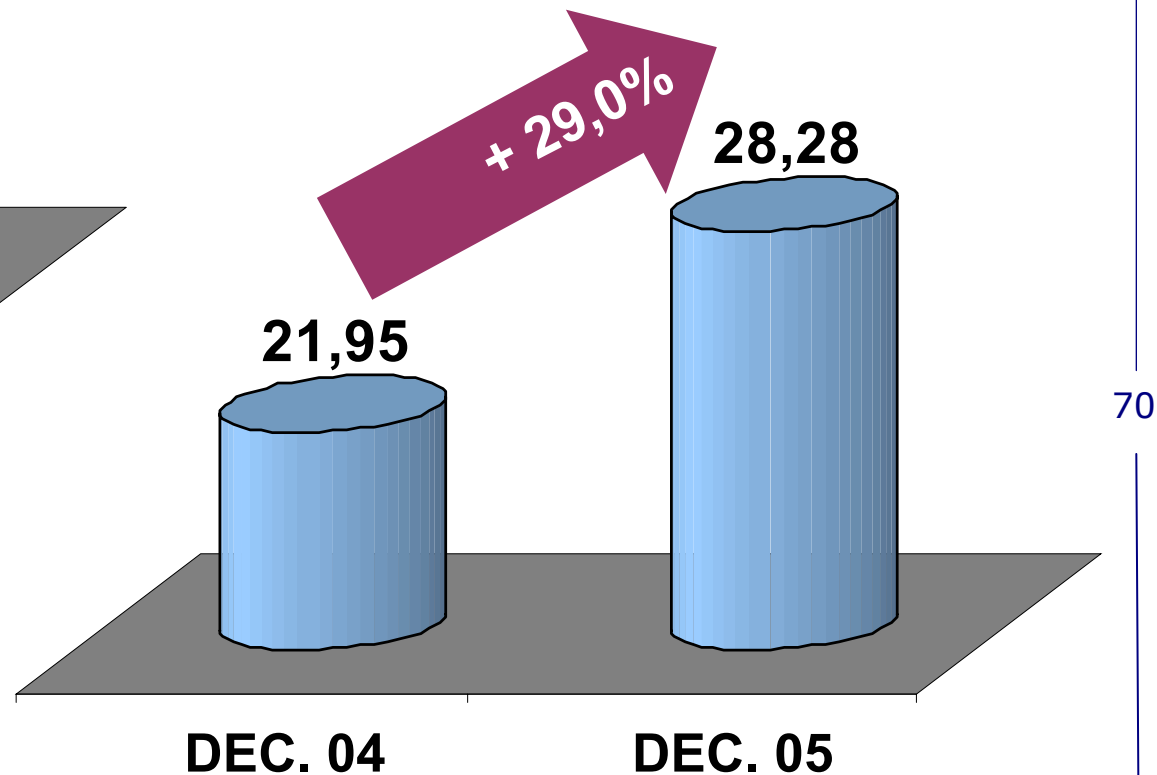
**Last Year Growth: US\$ 50.353      50,53%**

# PRICE AND PROFIT PER STOCK

PRICE POR STOCK  
USD



PROFIT PER STOCK  
CTVS. USD



# STOCK MARKET PRESENCE

FORMAR PARTE DE NUESTRO SÓLIDO GRUPO  
*Acciones* *Alta Rentabilidad*  
dólares de los Estados Unidos  
derechos que reconoce a los accionistas el Estatuto  
La Sociedad se constituyó mediante Escritura Pública otorgada por el señor Federico B. Espinoza, el día 20 de Diciembre de 1995, en el Registro Mercantil en el Tomo 4to. Folio 1.752 - 1.750 Número  
Guayaquil.

CUT TO HERE

CORPORACIÓN CIVIL  
**BOLSA DE VALORES**  
DE GUAYAQUIL  
DC.6.2006.025

Guayaquil, 24 de enero del 2006.

Economista  
**Julio Mackliff Elizalde**  
Vicepresidente Ejecutivo  
Banco de Guayaquil  
Ciudad

De mis consideraciones:  
En respuesta a su comunicación, me permito certificar que la acción Banco de Guayaquil obtuvo la mayor presencia bursátil en la Bolsa de Valores de Guayaquil 69,35%, en el cuarto trimestre del 2005.

Sin más particular por el momento reciba usted un cordial saludo.

Atentamente,  
  
**Enrique Arosemena Baquerizo**  
Director General

**69,35%**

GUAYAQUIL: Av. 9 de Octubre # 110 y Pichincha Telfs.: 593-4 2561519 - 2564304 Fax: 593-4 2561871  
e-mail: bvg@bvg.fin.ec \* web: www.mundobvg.com \* Casilla # 09-01-10110

# AA+ RATING



# COMMUNITY SUPPORT

## COMMUNITY SUPPORT



## COMMUNITY SUPPORT



## COMMUNITY SUPPORT



## COMMUNITY SUPPORT



## COMMUNITY SUPPORT



Hogar de Cristo  
Más que una casa, un hogar

**COMMUNITY SUPPORT**

**FUNDACION RESURGERE**

## COMMUNITY SUPPORT



# PRICewaterhouseCOOPERS' OPINION



**A los miembros del Directorio y accionistas del  
Banco de Guayaquil S.A.**

**Guayaquil, 3 de febrero del 2006**

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.**
- 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.**

3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; por esta razón, los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
5. Como se menciona en la Nota 2 b) a los estados financieros, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros los estados financieros del Banco de Guayaquil S.A. deben presentarse en forma individual y consolidada con sus subsidiarias; por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Bancos : AE9101



Roberto Tugendhat V.  
Socio Apoderado

# COMMISSIONER REPORT



**A los miembros del Directorio y accionistas del  
Banco de Guayaquil S.A.**

**Guayaquil, 3 de febrero del 2006**

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.**
- 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.**

- 3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; por esta razón, los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.**
  
- 4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.**
  
- 5. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros los estados financieros del Banco de Guayaquil S.A. deben presentarse en forma individual y consolidada con sus subsidiarias; por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.**

**6. Hemos dado cumplimiento, desde la fecha de nuestra contratación y como parte integrante de nuestro examen de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:**

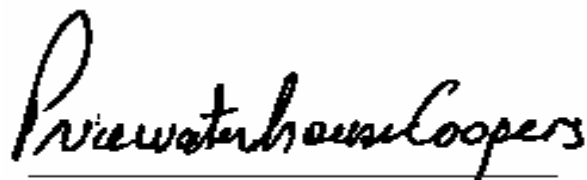
**a) las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad del Banco;**

**b) el examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación de la estructura de control interno del Banco efectuado con el alcance previsto en las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a exámenes de estados financieros. Los resultados de dicha evaluación serán comunicados a los señores directores y accionistas en un informe por separado.**

**c) en lo que es materia de nuestra competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración. Nuestro informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2005 del Banco requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.**

**El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración del Banco. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes**

7. **La información requerida en el Capítulo II del Subtítulo IV del Título VIII de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, sobre el cumplimiento del Banco de las normas para la prevención de lavado de dinero provenientes de actividades ilícitas, consta en un informe por separado.**
  
8. **Debido a lo explicado en el párrafo 3 anterior, este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración del Banco de Guayaquil S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Bancos y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.**



Comisario

# INTERNAL AUDITOR REPORT

## INTERNAL AUDITOR REPORT

**Guayaquil, 30 de enero del 2006**

**A los señores miembros del Directorio y accionistas del  
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.**

**En mi calidad de Auditora Interna, nombrada por la Junta General de Accionistas del Banco, a continuación presento el informe sobre las auditorías y revisiones realizadas durante el año 2005. El informe contiene tres capítulos relativos a:**

### **1.- INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

**Audité el Balance General del Banco de Guayaquil adjunto cerrado al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración del Banco. Mi responsabilidad como Auditora Interna es expresar una opinión sobre la razonabilidad de dichos estados financieros en base a las auditorías practicadas.**

**Las revisiones que realicé fueron efectuadas de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que toda auditoría provea de evidencias suficientes acerca de la razonabilidad de los estados financieros para determinar si éstos contienen o no exposiciones erróneas o inexactas significativas. Una auditoría incluye también, a base de pruebas, el examen de las evidencias que soportan las cifras de los estados financieros y la evaluación del sistema de control interno, así como la aplicación adecuada de las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos. Considero que las pruebas llevadas a cabo proveen de una base razonable para expresar una opinión.**

**Los estados financieros indicados en el párrafo 1 *presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005* y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas contables establecidos por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados, en lo que éstos no se contrapongan a los anteriores.**

## **2.- INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.-**

**De conformidad con las disposiciones emanadas por los organismos de control, descritas en el Art. 86 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y en el Art. 2 de la Sección III del Subtítulo II del Título VIII de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, relativas a mis funciones como auditora interna. Informo que durante el año 2005 llevé a cabo las pruebas de auditoría y verificaciones necesarias para confirmar que las operaciones y procedimientos del banco se ajustan a la Ley, a sus estatutos, a sus normas internas y demás disposiciones legales relacionadas. Como resultado del trabajo realizado, informo que el Banco de Guayaquil cumplió apropiadamente con los siguientes requerimientos establecidos en las disposiciones legales:**

- La administración del Banco expidió las políticas y procedimientos necesarios para la implementación de una gestión prudente basada en conceptos de “Buen Gobierno Corporativo”.**
- Durante el período examinado, la administración del Banco cumplió con las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, con las emitidas por el Directorio y con las emanadas de nuestra entidad de control.**

- El nivel de patrimonio Técnico (Formulario 229), durante todo el período examinado supera los mínimos establecidos.
- No existen operaciones que excedan los cupos y límites de crédito, (Formularios No. 250 A,B,C);
- La Calificación de Activos de riesgo y constitución de provisiones (Formularios 231-A y 231-B), se la realizó de conformidad con las disposiciones vigentes y las provisiones constituidas son suficientes para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de estos activos de riesgo.
- Toda la información financiera solicitada por los organismos de control fue entregada en los términos solicitados, surge de los sistemas de información del banco y de bases de datos actualizadas.
- Los niveles de encaje y liquidez superan los niveles mínimos establecidos;
- El sistema de control interno, así como el de gestión de riesgo diseñado y aplicado por el banco es adecuado y apegado a las normas de prudencia bancaria, lo que permite disponer de información confiable. Adicionalmente, durante el 2005, se ha fortalecido la gestión basada en el concepto de administración integral de riesgos.

•Efectué el seguimiento y aplicación de las recomendaciones emanadas por los auditores de la entidad de control, así como las emitidas por los auditores externos y los propios señalados por auditoría interna.

### 3.- INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS RESPECTO DE LOS CONTROLES PARA PREVENCIÓN DE OPERACIONES DE LAVADO DE ACTIVOS.-

Los controles aplicados por el Banco para la prevención de operaciones relacionadas con lavado de activos son apropiados y observan los requerimientos establecidos por las entidades de control. Como unidad de auditoría interna evaluamos la gestión de la Unidad y del Oficial de Cumplimiento, así como la aplicación consistente de estas normas de prevención en las distintas operaciones que se cursan en las oficinas y departamentos del Banco y de sus empresas subsidiarias. En mi opinión, las políticas, normas y procedimientos aplicados por el Banco cumplen apropiadamente con el propósito de controlar y prevenir el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas.

Atentamente,



Rocío Bohórquez Romero  
Vicepresidente - Auditora Interna  
Calificada por la Superintendencia de Bancos  
Resolución No. SB-96-0480

**BANCO DE GUAYAQUIL'S  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

## BALANCE SHEET

DESCRIPTION	THOUSANDS OF US\$
<b>ASSETS</b>	<b>1.416.971</b>
11 AVAILABLE FUNDS	376.553
13 INVESTMENTS	286.205
14 LOAN PORTFOLIO	545.507
15 DEBTOR BY ACCEPTATIONS	16.331
16 ACCOUNTS RECEIVABLES	49.787
17 FORECLOSED PROPERTY	15.535
18 PROPERTY AND EQUIPMENT	71.397
19 OTHER ASSETS	55.656
<b>TOTAL CONTINGENT ACCOUNTS</b>	<b>363.488</b>

## BALANCE SHEET

DESCRIPTION	THOUSANDS OF US\$
<b>LIABILITIES</b>	<b>1.315.385</b>
21 CUSTOMER LIABILITIES	1.013.556
23 IMMEDIATE OBLIGATIONS	5.032
24 OUTSTANDING ACCEPTANCES	16.331
25 ACCOUNTS PAYABLES	29.888
26 FINANCIAL OBLIGATIONS	230.171
27 OUTSTANDING SECURITIES	4
28 CONVERTIBLE SECURITIES AND EQUITY CONTRIBUTIONS	15.000
29 OTHER LIABILITIES	5.403

97

## BALANCE SHEET

DESCRIPTION	THOUSANDS OF US\$
<b>EQUITY</b>	<b>101.586</b>
31 EQUITY	60.000
33 RESERVES	6.136
35 CAPITAL SURPLUS	16.513
36 NET INCOME	18.937
<i>PERIOD NET INCOME</i>	16.969
<b>TOTAL ORDER ACCOUNTS</b>	<b>2.265.463</b>
DEBTORS	228.551
CREDITORS	2.036.912

## INCOME AND LOSS STATEMENT

DESCRIPTION	THOUSANDS OF US\$
<b>FINANCIAL INCOME</b>	<b>114.081</b>
Interests and Discounts Earned	68.305
Commissions Earned	24.106
Financial Earnings	2.824
Service Income	18.845
<b>FINANCIAL EXPENSES</b>	<b>31.337</b>
Interest Expense	27.707
Commissions Paid & Accrued	2.585
Financial Losses	1.045
<b>GROSS FINANCIAL MARGIN</b>	<b>82.744</b>

## INCOME AND LOSS STATEMENT

DESCRIPTION	THOUSANDS OF US\$
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>26.026</b>
Other Operating Income	26.026
<b>OPERATING EXPENSES</b>	<b>53.725</b>
Operating Expenses	51.508
Other Operating Losses	2.217
<b>OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES</b>	<b>-27.699</b>
<b>OPERATING EARNINGS BEFORE PROVISIONS</b>	<b>55.044</b>

## INCOME AND LOSS STATEMENT

DESCRIPTION	THOUSANDS OF US\$
<b>PROVISIONS, DEPRECIATIONS AND AMORTIZATIONS</b>	<b>39.913</b>
<b>NET OPERATING MARGIN</b>	<b>15.131</b>
<b>NON OPERATING INCOME AND EXPENSES</b>	<b>8.895</b>
Other Income	9.203
Other Expenses and Losses	-309
<b>EARNINGS BEFORE TAXES AND CONTRIBUTIONS</b>	<b>24.026</b>
Employees profit sharing	3.699
INNFA Tax	407
Income Tax	2.951
<b>EARNINGS AVAILABLE FOR SHAREHOLDERS</b>	<b>16.969</b>

## BOARD OF DIRECTORS' LETTER

Guayaquil, 23 de febrero del 2006.

Señores Accionistas

**BANCO DE GUAYAQUIL S.A.**

Ciudad.-

El Directorio que presido, en sesión celebrada en esta fecha, analizó la situación de los negocios sociales con la máxima atención, evaluándola en el contexto de las circunstancias económicas y financieras que prevalecen en el ámbito nacional e internacional y procedió a conocer los resultados del ejercicio económico de 2005 que constan en el Estado de Pérdidas y Ganancias, de cuyos resultados se desprende la siguiente situación (calculada en dólares de los Estados Unidos de América):

Resultados antes de impuestos y participaciones	US\$	24'025,700.64
(-) 15% participación trabajadores		3'699,221.75
(-) 2% INNFA		406,529.58
(-) Impuesto a la Renta		<u>2'951,296.08</u>
Resultados del ejercicio		16'968,653.23

102

**El Directorio resolvió unánimemente aceptar las explicaciones del Presidente Ejecutivo y en consecuencia acordó recomendar a la Junta General de Accionistas que se apruebe el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico correspondiente al año 2005 y se distribuyan los resultados, teniendo en consideración lo siguiente:**

**El 17 de junio del 2005, el Vicepresidente Ejecutivo del Banco, Econ. Julio Mackliff Elizalde envió a la Superintendencia de Banco, una comunicación en la que informó, la decisión del Directorio del Banco de Guayaquil S.A., respecto a la repartición de dividendos anticipados hasta por la cantidad US\$2'000,000.00, correspondientes al primer semestre del año 2005, resolución que fue autorizada en la sesión celebrada el 16 de junio del 2005.**

**El 17 de noviembre del 2005, el Vicepresidente Ejecutivo del Banco, Econ. Julio Mackliff Elizalde envió a la Superintendencia de Banco, una comunicación en la que informó, la decisión del Directorio del Banco de Guayaquil S.A., respecto a la repartición de dividendos anticipados hasta por la cantidad US\$2'000,000.00, correspondientes al segundo semestre del año 2005, resolución que fue autorizada en la sesión celebrada el 16 de noviembre del 2005.**

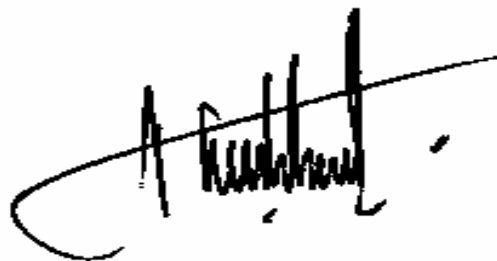
**La Superintendencia de Bancos mediante oficio No. SBS-IRG-SAIFG1-SUP-2006-125, del 23 de enero del 2006, autorizó al Banco de Guayaquil S.A. el reparto de dividendos en efectivo a sus accionistas correspondientes al ejercicio del 2005 y dejó sin efecto lo dispuesto en el oficio No.SBS-INJ-DN-2006-009 del 5 de enero del 2006,.**

**El Directorio a través de su Presidente, pone a consideración de la Junta que luego que se constituya US\$ 1'405,734.34 para Reserva Legal, se reparta como dividendo en efectivo la cantidad de US\$ 7'500,000 tomando en cuenta que US\$4'000,000 fueron repartidos a los accionistas en el año 2005, como dividendos anticipados. Si la Junta así lo dispone, se repartirá adicionalmente en efectivo a los accionistas la cantidad de US\$ 3'500,000 con cargo a las utilidades del año 2005.**

**El saldo neto de los resultados del ejercicio del 2005, esto es, la cantidad de US\$8'062,918.89 se recomienda a la Junta de Accionistas autorice la constitución de una reserva especial para futuras capitalizaciones. Por lo que, la distribución de utilidades quedaría de la siguiente manera:**

<b>Resultados del ejercicio según balance</b>	<b>US\$</b>	<b>16'968,653.23</b>
<b>(-) Reserva Legal</b>		<b>1'405,734.34</b>
<b>(-) Dividendos en efectivo</b>		<b>7'500,000.00</b>
<b>(-) Reserva especial para futuras capitalizaciones</b>		<b>8'062,918.89</b>

De los señores Accionistas, muy atentamente,

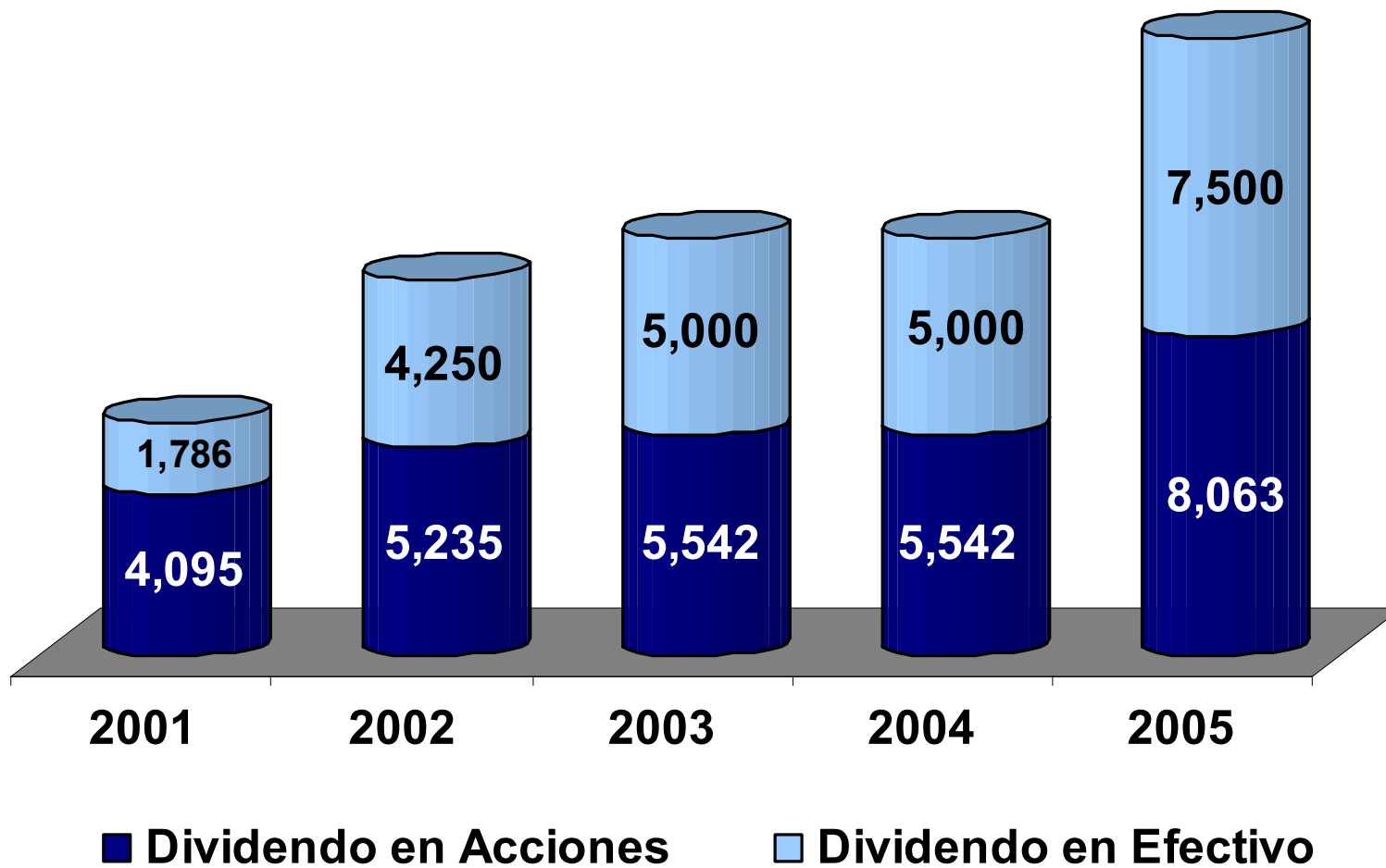


Econ. Danilo Carrera Drouet

Presidente del Directorio

# DIVIDENDOS POR EJERCICIO ECONÓMICO AUTORIZADOS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

In thousands of dollars



106

# INTERNAL AUDITOR ELECTION

## INTERNAL AUDITOR ELECTION

### RECOMENDACIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORIA AL DIRECTORIO PARA QUE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS NOMBRE AL AUDITOR INTERNO

De conformidad con lo que establece el Artículo 1.1 de la Sección II, Funcionamiento del Comité de Auditoría, del Capítulo III, Subtítulo III del Título VIII de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, el Comité de Auditoría, luego de evaluar el resultado del proceso de calificación y selección de la firma de auditoría externa, así como nuestra evaluación realizada para el nombramiento del auditor interno, recomendamos que:

No habiendo impedimento normativo para la reelección de la Ing. Rocío Bohórquez Romero como Auditora Interna del Grupo Financiero BG, este Comité sugiere al Directorio que se eleve a la Junta General de Accionistas esta recomendación.



**Econ. Luis Borrero Olives**  
**Presidente del Comité de Auditoría**

# EXTERNAL AUDITOR ELECTION

## EXTERNAL AUDITOR ELECTION

### RECOMENDACIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORIA AL DIRECTORIO PARA QUE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS NOMBRE AL AUDITOR EXTERNO

De conformidad con lo que establece el Artículo 1.1 de la Sección II, Funcionamiento del Comité de Auditoría, del Capítulo III, Subtítulo III del Título VIII de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, el Comité de Auditoría, luego de evaluar el resultado del proceso de calificación y selección de la firma de auditoría externa, así como nuestra evaluación realizada para el nombramiento del auditor externo, recomendamos:

Designar de entre las siguientes tres firmas al auditor externo para el Grupo Financiero Banco de Guayaquil:

**Deloitte & Touche**  
**Ernst & Young**  
**KPMG**



**Econ. Luis Borrero Olives**  
**Presidente del Comité de Auditoría**

**DEBT CONVERTIBLE TO SHARES  
NEW EMISSION**

## AVAILABLE AMOUNT APPLICABLE TO EQUITY

After approved capitalization by the General Stock Holders meeting.

Social Capital	70.000.000
Legal Reserve	6.314.729
<b>Total Social Capital + Legal Reserve</b>	<b>76.314.729</b>
Maximun available amount Convertibe debt (30%)	22.894.419
Amount in Circulation	15.000.000
<b>Available Amount for emission of Convertible Shares applicable to the Constituted Equity</b>	<b>7.894.419</b>

## EMISSION CHARACTERISTICS

- **Amount:** **US\$ 8.000.000**
- **WARANTY**
- **Objectives:** Finance the growth of the Bank's productive assets, improve the gap between financial assets and liabilities y strengthen the Bank's equity.
  
- **Term:** **1.800 days**
  
- **Interest Rate:**
  - **Class 2-Serie B:** **LIBOR 6 months + 3%**
  - **Class 3-Serie C:** **Passive Referential Rate + 3%**
  
- **Interest Payments:** **Semester**
  
- **Capital Payments:** **At due**
  
- **Warranty type:** **General**

## CONVERSION FACTOR

### Conversion Formula:

$$NA = KOBL / PABG$$

**NA:** Number of shares that Banco de Guayaquil S.A., is going to receive as a result of the conversion.

**KOBL=** Capital in dollar of the obligations to be converted.

**PABG=** Average price in American dollars of the Banco the Guayaquil's shares at the closure of the Bolsa de Valores de Guayaquil, during the last eight working days before the last working day before the capital is due.

## EQUITY IMPACT

### Projected numbers February 2006

	Before OCA's	After OCA's
<b>PRIMARY EQUITY</b>		
Social Capital	70.000.000	70.000.000
Legal Reserve	6.314.729	6.314.729
<b>TOTAL PRIMARY EQUITY</b>	<b>76.314.729</b>	<b>76.314.729</b>
<b>SECONDARY EQUITY</b>		
Convertible Obligations	15.000.000	22.894.419
Reserves due to equity revaluation	1.226.807	1.226.807
45% Surplus for valuations	7.430.903	7.430.903
Utility or acumulated surplus	30.918	30.918
Period Utility	4.447.211	4.447.211
Dividends paid in advanced	-	-
<b>SUB-TOTAL SECONDARY EQUITY</b>	<b>28.135.839</b>	<b>36.030.258</b>
<b>SUB TOTAL CONSTITUTED EQUITY</b>	<b>104.450.568</b>	<b>112.344.987</b>

## EQUITY IMPACT

### Projected numbers February 2006

	Before OCA's	After OCA's
Capital assigned to a branch in the exterior	1.714.085	1.714.085
Investments in other institutions of the financial system, that become members or subsidiaries of the institution.	5.645.508	5.645.508
<b>TOTAL CONSTITUTED EQUITY</b>	<b>97.090.975</b>	<b>104.985.394</b>
<b>RISK WRIGHTED ASSETS</b>	<b>862.078.746</b>	<b>862.078.746</b>
<b>PONDERATION</b>	<b>9,00%</b>	<b>9,00%</b>
<b>REQUIRED EQUITY</b>	<b>77.587.087</b>	<b>77.587.087</b>
<b>SURPLUS OR DEFICIT</b>	<b>19.503.888</b>	<b>27.398.307</b>

## LIQUIDITY IMPACT INDICATOR

Projected numbers February 2006

	Before OCA's	After OCA's
<b>LIQUIDITY INDICATOR</b>	<b>11,26%</b>	<b>12,18%</b>
CONSTITUTED EQUITY	97.090.975	104.985.394
RISK WEIGHTED ASSETS	862.078.746	862.078.746
<b>SECONDARY EQUITY VS. PRIMARY EQUITY</b>	<b>36,87%</b>	<b>47,21%</b>
SECONDARY EQUITY	28.135.839	36.030.258
PRIMARY EQUITY	76.314.729	76.314.729

117

**BANCO DE GUAYAQUIL'S  
BOARD OF DIRECTORS**

## **DIRECTORS**

**JANUARY 2006**

### **PRINCIPAL DIRECTORS**

- 1.- Econ. Danilo Carrera Drouet**
- 2.- Ing. Carlos Lasso Mendoza**
- 3.- Dr. Galo García Feraud**
- 4.- Ing. Raymond Raad Dibo**
- 5.- Sr. Marco Borja Barrezueta**

### **AUXILIARY DIRECTORS**

- 1.- Econ. Luis Borrero Olives**
- 2.- Ab. Raúl Gómez Ordeñana**
- 3.- General Raúl Oswaldo Jarrín Román**
- 4.- Almirante Fernando Donoso Morán**
- 5.- Lcdo. José Ayala Lasso**



**¡Solid by your side!**