

REPORTE DEL BONO SOCIAL

DE BANCO GUAYAQUIL

2021

Contenidos

Carta del Presidente Ejecutivo	02
Enfoque en sostenibilidad de Banco Guayaquil.....	03
Uso de los Recursos	05
Gobernanza	08
Revisión Externa	09

CARTA DEL **PRESIDENTE EJECUTIVO**

En Banco Guayaquil tenemos un enorme compromiso con las personas y nos enfocamos en acompañar a nuestros clientes en la consecución de sus metas. Ante la incidencia de la pandemia de COVID-19, apoyamos a nuestros clientes desde el primer momento con diferentes medidas económicas y la continuidad de nuestras operaciones.

La pandemia golpeó especialmente a América Latina, con una contracción económica en 2020 del 7%, que supone más del doble del resto del mundo (datos a FMI, CEPAL, 2021, a través de Asobanca). Nuestro país no fue la excepción, con una contracción final alrededor del 7.8%, según el Banco Central del Ecuador (BCE).

El impacto fue especialmente significativo en las micro, pequeñas y medianas, que a nivel regional representan alrededor del 99% del total de empresas que operan y dan empleo a cerca del 70% de trabajadores. Según datos del INE, en 2020 la contratación de empleo en las pymes estuvo por encima de la experimentada por las empresas de mayor tamaño (por encima del 8.9% en las iferentes categorías, frente al 6.6% en las grandes). Las consecuencias fueron aún más severas en el caso de las empresas lideradas por mujeres, que todavía encuentran dificultades en el acceso a financiamiento.

Para Banco Guayaquil era prioritario garantizar la continuidad de estas empresas y garantizar el bienestar de las familias que dependen de los ingresos generados por el empleo y autoempleo asociado. Con ese propósito, buscamos recursos a través de la emisión de un bono social de US\$ 20 millones, que fue suscrito por BID Invest. Fue articulado conforme a los Social Bonds Principles de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés), referente internacional en la materia.

Nos comprometimos a destinar el capital a financiar a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) especialmente afectadas por el COVID -19, monitoreando el uso de los recursos y rindiendo cuenta de los mismos, especialmente a través del presente informe.



A cierre de 2021 podemos destacar ya la importancia que este alivio financiero supuso para nuestros clientes, y su especial impacto para seguir adelante con sus actividades y poder abordar un escenario de recuperación progresiva. Presentamos a continuación los resultados, que nos han permitido contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas: Fin de la pobreza (ODS 1), Trabajo decente y crecimiento económico (ODS 8), e Industria, innovación e infraestructura (ODS 9).

Destacar además que constituye el primer bono social del país, por lo que aporta también en nuestro compromiso con el desarrollo de las finanzas sostenibles en Ecuador, como parte de nuestro enfoque de banca responsable.

En el 2022, seguiremos contribuyendo a la fortaleza y crecimiento de las mipymes del Ecuador, a través de los recursos del bono y la amplitud de opciones financieras que ofrecemos. Seguiremos avanzando además en la reducción de las brechas de género en el acceso.

Queremos seguir aportando a una economía más estable e inclusiva, y todo ello será posible gracias a nuestros colaboradores y la confianza de nuestros clientes.

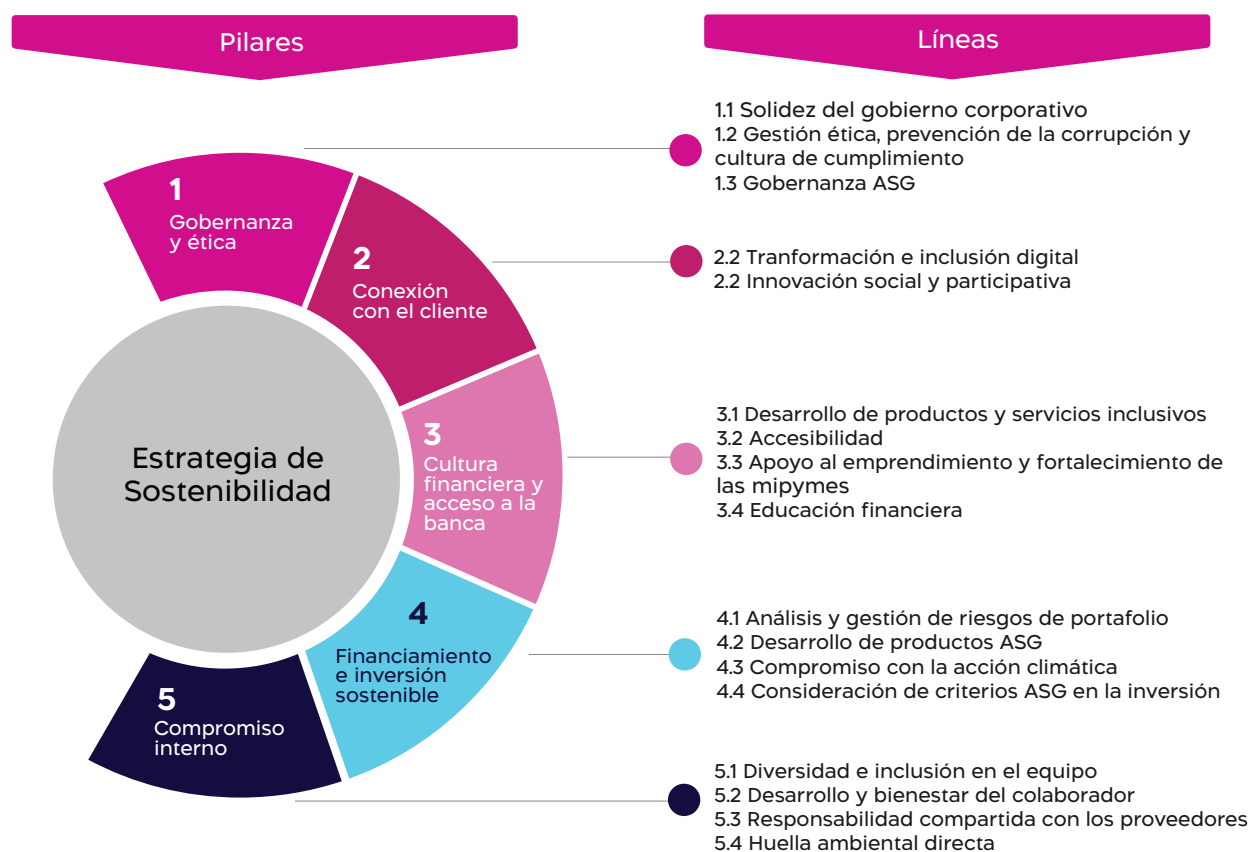
Econ. Angelo Caputi O.
Presidente Ejecutivo Banco Guayaquil

ENFOQUE EN SOSTENIBILIDAD DE **BANCO GUAYAQUIL**

Nuestro compromiso con la generación de valor para la sociedad tiene una larga trayectoria, especialmente la contribución desde el negocio a través de los productos y servicios financieros, facilitando el desarrollo económico y social; a ello hemos sumado el impulso a las prácticas social y ambientalmente responsables en nuestros clientes.

En 2020, lanzamos nuestra Estrategia de Sostenibilidad, priorizando los temas críticos y emergentes resultantes de nuestro análisis de materialidad. Consideramos que maximizase la respuesta al contexto de pandemia, así como nuestros compromisos con la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y los Principios de Banca Responsable promovidos desde la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI), que habíamos suscrito a su vez en 2019.

A continuación, presentamos los principales focos y líneas de trabajo Se encuentran a su vez integrados por diferentes iniciativas, que se materializan gracias al esfuerzo de todos nuestros colaboradores y el trabajo conjunto con otros grupos de interés.



La Estrategia integra por tanto nuestro entendimiento y aplicación de la banca responsable, especialmente en tres de sus pilares:

- 1) Gobernanza y ética.**
- 2) Cultura financiera y acceso a la banca.**
- 3) Financiamiento e inversión sostenible.**

Incluye el desarrollo de productos de ahorro y crédito inclusivos, la contribución al resguardo del medio ambiente a través del crédito, igualmente al fortalecimiento de las empresas y el desarrollo económico y social, utilizando posibles mecanismos de financiamiento con ese propósito.

La emisión del bono social es un hito en la implementación de la Estrategia, en el apoyo a las mipymes. Va asimismo acompañado de otras medidas con el desarrollo y entrega de microcréditos, la educación financiera, así como la formación y asesoría para la administración de sus negocios.

Destacar también como parte de la Estrategia, el activo papel del Banco en el desarrollo de las finanzas sostenibles en el país y a nivel regional, a través de nuestra activa participación en AsoBanca y FELABAN, en los grupos de trabajo de UNEP-FI y en la promoción entre nuestros clientes de las opciones de financiamiento que va acompañadas de criterios de sostenibilidad.



USO DE LOS RECURSOS

1. Compromiso

El Bono Social ha sido estructurado conforme a los Principios de Bonos Sociales (SBP, por sus siglas en inglés) de ICMA (International Capital Market Association). Ello significa que el capital obtenido se aplicará en exclusiva a financiar y/o refinanciar parcialmente actividades que tienen impactos sociales claros y medibles, elegibles de conformidad con los lineamientos que establece. Las emisiones con esta calificación han de estar alienadas con los cuatro componentes principales de los SBP:

1. Uso de los recursos.
2. Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos.
3. Administración de los recursos.
4. Informes.

De acuerdo a estos lineamientos, los fondos procedentes del Bono Social emitido por Banco Guayaquil se destinarán a financiar la cartera de mipymes del Banco, en línea con las siguientes definiciones:

Microempresa: Persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a US\$100 mil, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria.



PYME: Persona natural obligada a llevar contabilidad o persona jurídica que registre ventas anuales superiores a US\$100 mil y hasta US\$10 millones.

La totalidad de los fondos será asignada a financiamientos nuevos durante la vida de la emisión, a través de la canalización de créditos de capital de trabajo para clientes existentes y nuevos en el corto y mediano plazo, y a través de la flexibilización de plazos para clientes existentes en el corto plazo, conforme lo estipule el regulador.

La utilización comprometida de los recursos se encuentra detallada en el Marco de referencia de la emisión del bono.

2. Proceso

Una vez definida nuestra cartera objeto de los recursos del bono, canalizamos los recursos a través de (i) diferimiento de pago (de capital e interés) de créditos hasta 60 días; (ii) extensión del plazo de los créditos hasta 24 meses; y (iii) otorgación de créditos de capital de trabajo para aliviar las necesidades de liquidez en el corto plazo. Por consiguiente, el uso de recursos está alineado con los criterios de elegibilidad definidos en los SBP y, específicamente, con los criterios estipulados en relación con el COVID-19.

Contamos con criterios generales que deben cumplir los clientes para acceder a créditos financiados con los recursos captados por el bono. Todos los proyectos deben cumplir con la normativa nacional aplicable en materia ambiental y social. Por otra parte, quedaron excluidos:

- Préstamos de consumo;
- Clientes o proyectos considerados que podrían tener como resultado riesgos o impactos ambientales y sociales potencialmente considerables, que son diversos, irreversibles o sin precedentes y que pueden rebasar los límites del sitio del proyecto o las instalaciones.
- Clientes o proyectos en sectores de alto riesgo;
- Clientes o proyectos en la lista de exclusión.

3. Resultados e impactos





El bono fue emitido en diciembre de 2020. A cierre de 2021, había sido colocado el 100% los US\$ 20 MM captados, de la manera y resultados que se indican a continuación.

2020 – US\$ 450,144 (equivalente al 2% de los recursos).

2021 – US\$ 19,550,175 (equivalente al 98% de los recursos).

INDICADOR	MICROEMPRESAS			PYMES		
	TOTAL	MUJER	%MUJER	TOTAL	MUJER	%MUJER
Préstamos desembolsados: valor (US\$)	3,650,100	1,544,657	42.3	16,350,219	1,970,794	12.1
Préstamos desembolsados: valor (número)	281	116	41.3	148	32	21.6
Préstamos vigentes: valor (US\$)	281	116	41.3	148	32	21.6
Préstamos vigentes: valor (número)	3,445,681	1,402,327	40.7	15,367,440	1,768,605	11.5
Clientes que aumentaron sus ingresos (número)	86	36	41.9	63	12	19.0
Clientes beneficiados por la flexibilización de términos (número)	277	114	41.2	107	25	23.4
% recursos del bono	18.3	7.7	-	81.8	9.9	-

% recursos del bono destinados a pymes y mpyms lideradas por mujeres	17.6
--	------

CATEGORÍA BONO SOCIAL	ODS	METAS
Acceso a servicios esenciales a través del acceso a financiamiento para Microempresas	  	<p>1.4 Garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los más vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos, así como acceso a los servicios básicos, la propiedad y el control de las tierras y otros bienes, a herencia, los recursos naturales, las nuevas tecnologías y los servicios económicos, incluida la microfinanciación.</p> <p>8.3. Promover la creación de puestos de trabajos decentes, y fomentar el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso mediante el acceso a servicios financieros</p> <p>9.3. Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas a servicios financieros, incluidos créditos asequibles y su integración en las cadenas de valor y los mercados</p>
Avance socioeconómico y empoderamiento de mujeres a través del acceso a financiamiento para MIPYMEs lideradas por mujeres		<p>5.a Acceso de la mujer a la propiedad y servicios financieros</p>

GOBERNANZA

El área de Tesorería lidera la utilización de los recursos, que pone a disposición de las áreas comerciales siempre que los clientes beneficiados cumplan con los requerimientos establecidos en el Marco de Emisión del Bono, que está alineado asimismo con los SBP. Van acompañados de la solicitud a los clientes de los datos que nos permiten dimensionar el impacto social, cómo el número de empleados de que disponen.

Los recursos entregados son registrados por Tesorería, que consolida asimismo los datos de los indicadores del bono, que se presentaron arriba.

La Alta Gerencia forma parte activa a través de su participación en el Comité de Crédito, órgano decisorio de las entregas de financiamiento, incluyendo también las propias del bono. El comité de crédito está encargado de aprobar semanalmente las operaciones de crédito e inversiones en instrumentos financieros, teniendo en consideración los límites de exposición permitidos por las disposiciones legales y formativas aplicables, así como por las políticas internas del Banco.

El impacto de los recursos asociados al bono social es asimismo informado al Directorio ya que forma parte de los avances de la Estrategia de Sostenibilidad del Banco.



REVISIÓN EXTERNA

BANCO GUAYAQUIL S.A.

INFORME SOBRE LOS ACUERDOS
FINACIEROS ENTRE BANCO GUAYAQUIL S.A
E INTER-AMERICAN INVESTMENT
CORPORATION



Russell Bedford
taking you further

Russell Bedford
Ecuador S.A.

Quito: Av. República OE3-30 y Ulloa.
Edificio Pinto Holding
Telefax: (593-2) 2922885 – 2923304

Guayaquil: Av. José Castillo y Justino Cornejo.
Edificio Kennedy Business
Tel: (593-4) 5024297 – 4605592

www.russellbedford.com.ec

INFORME INDEPENDIENTE DE ASEGURAMIENTO

Para la Junta General de los Accionistas y la Junta Directiva de
Banco Guayaquil S.A.

Alcance del trabajo de aseguramiento

Hemos sido contratados para realizar un informe independiente sobre si el cálculo de los acuerdos financieros al 31 de diciembre del 2021 del Banco Guayaquil S.A., incluidos en el Anexo adjunto, han sido preparados de conformidad con los requerimientos del Annex 3 - Bonds' Management Approach, del Bond Subscription Agreement suscrito entre Banco Guayaquil S.A. e Inter-American Investment Corporation, identificado como IDB Project Number SEN-4512, IDB Invest Number 11749-07.

Bases de nuestro trabajo de aseguramiento y procedimientos

Hemos llevado a cabo nuestro compromiso de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento (NIEA 3000). Este estándar requiere que planifiquemos y realicemos los procedimientos para obtener seguridad razonable sobre si el cálculo de los acuerdos financieros al 31 de diciembre del 2021, preparados por la Administración del Banco Guayaquil S.A. están realizados de conformidad con los requerimientos del Annex 3 - Bonds' Management Approach del Bond Subscription Agreement suscrito entre Banco Guayaquil S.A. e Inter-American Investment Corporation, identificado como IDB Project Number SEN-4512, IDB Invest Number 11749-07.

Nuestro trabajo consistió principalmente en la aplicación de procedimientos para obtener una seguridad razonable acerca del cálculo de los acuerdos financieros de conformidad con el Annex 3 - Bonds' Management Approach indicado. Los procedimientos que planificamos y realizamos principalmente incluye lo siguiente:

- Lectura del Annex 3 - Bonds' Management Approach del Bond Subscription Agreement suscrito entre Banco Guayaquil S.A. e Inter-American Investment Corporation relacionado al IDB Project Number SEN-4512, IDB Invest Number 11749-07.
- Verificar en base a una muestra la información de respaldo de créditos concedidos, para validar las bases aplicadas en los cálculos de los acuerdos financieros.
- Verificar los procedimientos internos aplicados para la colocación de los fondos provenientes del "Bono Social".
- Efectuar recálculos para asegurar la determinación adecuada de los acuerdos financieros al 31 de diciembre de 2021, preparados por la Administración del Banco Guayaquil S.A.

Requisitos de control de calidad

Hemos aplicado la Norma Internacional en Control de Calidad (NICC) No.1 y consecuentemente mantenemos un sistema comprensivo de control de calidad incluyendo procedimientos y políticas documentadas respecto de conformidad con requisitos éticos, estándares profesionales, y requisitos legales y regulatorios aplicables.

Member of Russell Bedford International, with affiliated offices worldwide.

Requisitos éticos, incluyendo la independencia

Hemos cumplido con la independencia y otros requisitos éticos del Código de Ética para Contadores Profesionales emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores, que están fundados en principios de integridad, objetividad, competencia profesional y diligencia debida, confidencialidad, y los principios profesionales de comportamiento.

Responsabilidad de la Administración del Banco Guayaquil S.A.

El cálculo de los acuerdos financieros al 31 de diciembre de 2021, de conformidad con los requisitos de Annex 3 - Bonds' Management Approach del Bond Subscription Agreement suscrito entre el Banco Guayaquil S.A. y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), identificado como IDB Project Number SEN-4512, IDB Invest Number 11749-07 es de responsabilidad de la Administración del Banco Guayaquil S.A.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre el cálculo de los acuerdos financieros al 31 de diciembre, 2021, de conformidad con los requerimientos del Annex 3 - Bonds' Management Approach del Bond Subscription Agreement suscrito entre Banco Guayaquil S.A. y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), identificado como IDB Project Number SEN-4512, IDB Invest Number 11749-07, con base en los procedimientos descritos precedentemente.

Nuestra conclusión

En nuestra opinión los acuerdos financieros al 31 de diciembre de 2021 se han calculado, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los requerimientos indicados en el Annex 3 - Bonds' Management Approach del Bond Subscription Agreement suscrito entre Banco Guayaquil S.A. e Inter-American Investment Corporation, identificado como IDB Project Number SEN-4512, IDB Invest Number 11749-07.

Otro asunto

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento y uso del Banco Guayaquil S.A. en la presentación a Inter-American Investment Corporation y podría no ser apropiado para otros propósitos. Este informe se relaciona sólo con el cálculo de los acuerdos financieros requeridos en Annex 3 - Bonds' Management Approach del Bond Subscription Agreement y no se extiende a ninguno de los estados financieros del Banco Guayaquil S.A. tomados en conjunto.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

AE-2012-66

Guayaquil, el 10 de marzo de 2022



Ramiro Pinto Floril

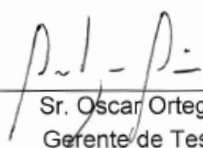
Socio

Licencia Profesional No. 17-352

ANEXO

CÁLCULO DE CONVENIOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON EL ANNEX 3 - BONDS' MANAGEMENT APPROACH DEL BOND SUBSCRIPTION AGREEMENT, SUSCRITO ENTRE EL BANCO GUAYAQUIL E INTER-AMERICAN INVESTMENT CORPORATION, IDENTIFICADO COMO IDB PROJECT NUMBER SEN-4512, IDB INVEST NUMBER 11749-07.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

ACUERDOS FINANCIEROS	
MICROEMPRESAS	
Monto de préstamos desembolsados	US\$3,650,100
Número de préstamos desembolsados	281
Monto de préstamos vigentes	US\$3,445,681
Número de préstamos vigentes	281
Número de clientes con mayores ventas anuales	86
Número de empresas beneficiadas por la flexibilización de términos	277
PYMES	
Monto de préstamos desembolsados	US\$16,350,219
Número de préstamos desembolsados	148
Monto de préstamos vigentes	US\$15,367,440
Número de préstamos vigentes	148
Número de clientes con mayores ventas anuales	63
Número de empresas beneficiadas por la flexibilización de términos	107
MIPYMEs LIDERADA POR MUJERES	
Porcentaje de los recursos del bono dirigidos a MIPYMEs Mujer	17.58 %
Préstamos vigentes – MIPYMEs Mujer	US\$3,170,932



Sr. Oscar Ortega Pino
Gerente de Tesorería



Sr. Julio Mackliff Elizalde
Vicepresidente Ejecutivo – Gerente General

INDEPENDENT ASSURANCE REPORT

To the General Shareholder's Meeting and the Board of Directors of
Banco Guayaquil S.A.

Scope of assurance work

We have been engaged to perform an independent report on whether the calculation of the financial covenants as of December 31, 2021 of Banco Guayaquil S.A., which are included in the attached Appendix, have been prepared in accordance with the requirements of Annex 3 - Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement subscribed between Banco Guayaquil S.A. and Inter-American Investment Corporation, identified as IDB Project Number SEN 4512, IDB Invest Number 11749-07.

Basis of our work of assurance and procedures

We have conducted our engagement in accordance with the International Standard on Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information (ISAE 3000). This standard requires us to plan and perform the procedures to obtain reasonable assurance about whether the calculation of the financial covenants as of December 31, 2021, prepared by the Administration of Banco Guayaquil S.A. have been performed in accordance with the requirements of Annex 3 - Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement subscribed between Banco Guayaquil S.A. and Inter-American Investment Corporation, identified as IDB Project Number SEN 4512, IDB Invest Number 11749-07.

Our work consisted mainly in the applying of procedures to obtain a reasonable assurance about the calculation of the financial covenants in accordance with Annex 3 – Bonds' Management Approach. The procedures we planned and performed consisted mainly of the following:

- Reading Annex 3 – Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement subscribed between Banco Guayaquil S.A. and Inter-American Investment Corporation, identified as IDB Project Number SEN 4512, IDB Invest Number 11749-07
- Verifying based on a sample basis, the information supporting the loans granted, to validate the basis applied in the calculations of the financial covenants.
- Verifying the internal processes applied to place the funds provided by the "Social Bond".
- Performing recalculations to ensure the proper determination of financial covenants as of December 31, 2021, prepared by the Administration of Banco Guayaquil S.A.

Quality control requirements

We have applied the International Standard in Quality Control (ISQC) No. 1 and consequently maintain a comprehensive quality control system, including documented procedures and policies on the compliance with ethical requirements, professional standards, statutory laws and applicable regulations.

Ethical requirements, including independence

We have fulfilled our work in accordance with the independence requirements and other ethical requirements of the Code Of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA), which are based on basic principles of integrity, objectivity, professional competence and diligence, confidentiality, and professional behavior principles.

Responsibility belonging to the Administration of Banco Guayaquil S.A

The calculation of the financial covenants as of December 31, 2021, in accordance with the requirements of Annex 3 – Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement subscribed between Banco Guayaquil S.A. and Inter-American Investment Corporation, identified as IDB Project Number SEN 4512, IDB Invest Number 11749-07 is responsibility of the Administration of Banco Guayaquil S.A.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the calculation of the financial covenants as of December 31, 2021, in accordance with the requirements of Annex 3 – Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement subscribed between Banco Guayaquil S.A. and Inter-American Investment Corporation, identified as IDB Project Number SEN 4512, IDB Invest Number No. 11749-07, based on the procedures previously described.

Our conclusion

In our opinion the financial covenants as of December 31, 2021 have been calculated, in all material aspects, in accordance with the requirements of Annex 3 - Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement subscribed between Banco Guayaquil S.A. and Inter-American Investment Corporation, identified as IDB Project Number SEN 4512, IDB Invest Number 11749-07.

Other matter

This report is issued exclusively for the knowledge and use of Banco Guayaquil S.A. for its presentation to the Inter-American Investment Corporation and it may not be appropriate for other purposes. This report relates only to the calculation of financial covenants required in Annex 3 – Bonds' Management Approach of the Bond Subscription Agreement and does not extend to the financial statements of Banco Guayaquil S.A. taken together.

RUSSELL BEDFORD EWADOR S.A.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

AE 2012-66

Guayaquil, March 10, 2022



Ramiro Pinto F.

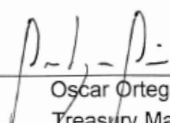
Partner

Professional License No. 17-352

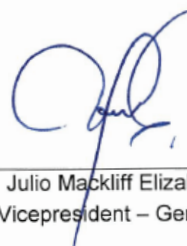
APPENDIX

CALCULATION OF FINANCIAL COVENANTS IN ACCORDANCE WITH ANNEX 3 OF THE BOND SUBSCRIPTION AGREEMENT SUBSCRIBED BETWEEN BANCO GUAYAQUIL S.A. AND INTER-AMERICAN INVESTMENT CORPORATION, IDENTIFIED AS IDB PROJECT NUMBER SEN-4512, IDB INVEST NUMBER 11749-07 AS OF DECEMBER 31, 2021

FINANCIAL COVENANTS	
MICROENTERPRISES	
Amount of loans disbursed	US\$3,650,100
Number of loans disbursed	281
Amount of current loans	US\$3,445,681
Number of current loans	281
Number of clients with higher annual sales	86
Number of companies benefiting from the easing of terms	277
SMEs	
Amount of loans disbursed	US\$16,350,219
Number of loans disbursed	148
Amount of current loans	US\$15,367,440
Number of current loans	148
Number of clients with greater annual sales	63
Number of enterprises benefited by terms relaxation	107
MICROSMEs led by Women	
Percentage of bond resources aimed at Women MicroSMEs	17.58 %
Current loans – Women MicroSMEs	US\$3,170,932



Oscar Ortega Pino
Treasury Manager



Julio Mackliff Elizalde
Executive Vicepresident – General Manager

