1. INFORMACIÓN GENERAL

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. Al 31 de diciembre del 2011, sus principales accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	% de participación
Fideicomiso Mercantil de Administración GLM	Ecuatoriana	39.52962
Fideicomiso Mercantil de Administración MELM	Ecuatoriana	16.64683
Fideicomiso Mercantil de Administración CLM-MMS	Ecuatoriana	14.72672
Promoquil S.A.	Ecuatoriana	10.56942
Fideicomiso Mercantil de Administración DCD - UNO	Ecuatoriana	3.96353
Fideicomiso Mercantil de Administración DCD - DOS	Ecuatoriana	2.64235

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 por parte de una empresa calificadora de riesgos; para el caso de la Compañía, la calificación a marzo del 2008 otorgada por Humphreys S.A. es "AA+".

Al 31 de diciembre del 2011, Corporación MultiBG S.A. es el principal accionista, con el 78.71%% (2010: 78.57%), del Banco de Guayaquil S.A., Banco que se convirtió, a partir de 1994 en la sociedad controladora del Grupo Financiero BG. Dicho grupo financiero se encuentra conformado, además del Banco de Guayaquil S.A., por las siguientes empresas:

- Banisi S.A. (domiciliado en Panamá)
- Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.
- Casa de Valores Multivalores BG S.A.
- Río Guayas, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (hasta el 27 de diciembre del 2011 en que fue vendida a terceros)
- Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el Banco de Guayaquil S.A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los estados financieros de las entidades que conforman el Grupo Financiero, presentan utilidades.

Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente del Banco de Guayaquil S.A. y el Grupo Financiero Banco de Guayaquil.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Corporación MultiBG S.A. 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.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. Corporación MultiBG S.A. también prepara estados financieros consolidados con Banco de Guayaquil S.A. y sus subsidiarias, entidad considerada subsidiaria por poseer más del 50% de participación accionaria en la misma y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Banco de Guayaquil S.A. y sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Corporación MultiBG S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Banco de Guayaquil S.A. y sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Modificación. requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
IFRS 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
IFRS 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013

Excepto por la NIC 27 revisada, 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.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos con vencimiento de hasta 3 meses, neto de sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, la Compañía no mantiene activos financieros. Por otro lado, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explica seguidamente:

Pasivos financieros al costo amortizado: representados en el estado de situación financiera por la emisión de obligaciones, la cual fue colocada en el mercado a su valor nominal deducido de un costo de colocación, el cual forma parte del cargo financiero de esta operación y será amortizado durante el plazo de vigencia de esta obligación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los otros documentos y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera (no consolidado) a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Obligaciones emitidas: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado deducido los costos atribuibles a la transacción, los cuales forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y que son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

ii) Documentos y cuentas por pagar - Otros: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a dividendos por pagar a accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Baja de activos y pasivos financieros

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias

Corresponde a las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en Banco de Guayaquil S.A. y otras compañías. Se registran al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene una participación del 78.72% (2010: 78.57%) en Banco de Guayaquil S.A. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía, además, una participación del 99.99% en la compañía Marvianet S.A. equivalente a aproximadamente US$m.15, la cual fue cedida a partes relacionadas en el 2011 a su valor en libros.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de la subsidiaria cuando surge el derecho a recibirlo. Los dividendos recibidos en acción no se reconocen en los estados financieros separados, se mantienen en cuentas de orden.

2.6 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos en efectivo por parte del Banco de Guayaquil S.A. y otras compañías, dichos dividendos percibidos no están sujetos a retención ni pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no presenta diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros, por lo tanto, no presenta saldos de impuestos a la renta diferidos activos y/o pasivos a esas fechas.

2.7 Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones de la legislación laboral, las compañías pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad anual antes de impuesto a la renta. Debido a que la Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia, no efectúa dicha distribución.

2.8 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 2011, existen dividendos declarados pendientes de pago por US$m.17 (2010: US$m.9) que se registran dentro del rubro Documentos y cuentas por pagar – Otros en el estado de situación financiera.

2.9 Reserva legal

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

2.10 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos por dividendos recibidos en efectivo

El ingreso por dividendos recibidos en efectivo se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

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 la Compañía 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 de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen activos ni pasivos afectados por estimaciones y criterios contables significativos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Unidad de Riesgos de la subsidiaria Banco de Guayaquil S.A. que tiene bajo su responsabilidad administrar los riesgos de todo el Grupo mediante la identificación, medición, control y monitoreo de los mismos. Para tal efecto, cuenta con un conjunto de estrategias, políticas, procesos, procedimientos y límites para ejecutar su gestión, de acuerdo al perfil de riesgo definido y los objetivos de rentabilidad, liquidez y solvencia contenidos en el Plan Estratégico del Grupo.

En línea de lo anterior, se ha implementado un conjunto de políticas y metodologías que permiten gestionar los riesgos de mercado, crédito y liquidez. El cumplimiento de las políticas y límites de exposición es monitoreado de manera permanente por la Unidad de Riesgos y presentado periódicamente a los respectivos comités, para su control y definición de estrategias a seguir en caso de que amerita revisión de las políticas.

En el caso específico de la Compañía, al ser el portafolio de inversiones el principal activo de riesgo de esta compañía, la gestión de riesgo está orientada a controlar que exista una adecuada administración de este portafolio. Las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones, se aplican también en los demás portafolio, permitiendo de esta forma mitigar el riesgo de contraparte, de liquidez y de mercado.

a) Riesgo de mercado:

Para mitigar el riesgo de mercado u operativo, todos los procesos que se ejecutan deben estar plenamente identificados y debidamente aprobados. Los procesos establecidos deben evitar la incompatibilidad de funciones en la negociación, registro, valoración, liquidación y custodia del título.

Todas las inversiones en instrumentos de inversión deben tener prospectos detallados donde consten las características y condiciones financieras de la emisión. El prospecto debe ser revisado y aprobado por el Presidente Ejecutivo observando en todo momento que las características y condiciones se encuadren dentro de las políticas vigentes.

b) Riesgo de crédito o contraparte:

Debe entenderse como riesgo de crédito o de contraparte en el portafolio de inversiones, a la posibilidad que el emisor de un título incumpla su compromiso de pago en la forma y tiempo pactada contractualmente en la emisión del título valor. El riesgo de contraparte puede influir en el valor de mercado del instrumento de inversión y por ende causar pérdidas financieras al inversionista.

El riesgo de contraparte en el portafolio de inversiones puede ser originado por cambios en la calificación global de riesgo de los emisores, de los países en los cuales se encuentran domiciliados, o en los sectores económicos a los cuales se ligan sus actividades.

La Compañía mitiga el riesgo de contraparte en sus actividades de inversión al invertir en instrumentos emitidos por empresas con calificación investment grade, en este caso en acciones del Banco de Guayaquil S.A., otorgada por compañías calificadores autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y la Superintendencia de Compañías.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez en el portafolio de inversiones se entiende como la dificultad de convertir en efectivo los instrumentos financieros en el tiempo y condiciones adecuadas, que pudiere limitar la posibilidad de que el Banco de Guayaquil y sus subsidiarias puedan atender sus obligaciones.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez en inversiones, la Compañía mantiene inversiones en acciones emitidas por Banco de Guayaquil S.A., entidad que presentan adecuados indicadores de liquidez y sus instrumentos tienen un alto nivel de bursatilidad en el mercado.

Además Corporación MultiBG S.A. mitiga este riesgo mediante la administración de su portafolio de inversiones con una política adecuada de ingresos monitoreado por un flujo de caja que va acorde a sus necesidades de efectivo.

A continuación se muestran los pasivos financieros al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

Al 31 de diciembre del 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Emisión de obligaciones	2,794,200	2,400,000	-
Documentos y cuentas por pagar:			
Otras	429,358	-	-

Al 31 de diciembre del 2010	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Emisión de obligaciones	2,789,460	4,800,000	-
Documentos y cuentas por pagar:			
Otras	436,721	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha precautelando los recursos patrimoniales a través de la gestión de riesgos a la que se ve expuesto en su negocio diario, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende

como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Total obligaciones financieras	4,876	7,303
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(9,096)	(6,915)
Deuda neta	(4,220)	388
Total patrimonio	140,728	136,109
Capital total	136,508	136,497
Ratio de apalancamiento	**-3%**	**0.28%**

La mejora en el ratio de apalancamiento en el 2011 se origina principalmente por el pago de la emisión de obligaciones por aproximadamente US$m. 2,427 y los dividendos recibidos en efectivo por su inversión mantenida en Banco de Guayaquil S.A., es decir, la Compañía hoy, podría cubrir totalmente su pasivo quedando un excedente en caja US$4.2 millones.

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010	
	Corriente US$m.	No corriente US$m.	Corriente US$m.	No corriente US$m.
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,096	-	6,915	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y Cuentas por cobrar	14		652	-
Total activos financieros	**9,110**	-	**7,567**	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Emisión de obligaciones	2,476	2,400	2,503	4,800
Documentos y Cuentas por pagar - Otros	17	-	9	-
Total pasivos financieros	**2,493**	**2,400**	**2,512**	**4,800**

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libros incluidos en los estados de situación financiera:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010	
	Valor libros US$m.	Valor razonable US$m.	Valor libros US$m.	Valor razonable US$m.
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,096	9,096	6,915	6,915
Documentos y Cuentas por cobrar	14	14	652	652
Total activos financieros	9,110	9,110	7,567	7,567
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Emisión de obligaciones	4,876	4,887	7,303	7,173
Documentos y Cuentas por pagar - Otros	17	17	9	9
Total pasivos financieros	4,893	4,904	7,312	7,182

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo y Documentos y cuentas por pagar - Otros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2011	2010
Depósitos en cuentas corrientes		
Banisi S.A.	8,998	6,872
Banco de Guayaquil S.A.	87	32
Standard Charteres Bank	11	11
	9,096	6,915

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	Porcentaje de participación		Valor en libros		Actividad
	2011	2010	2011	2010	
Banco de Guayaquil S.A. (1)	78.72%	78.57%	136,511	135,838	Servicios bancarios
Maviarnet S.A. (2)	-	99.99%	-	16	Transporte aéreo
			136,511	135,854	

(1) Al 31 de diciembre del 2011, esta inversión representa 96.2 millones (2010: 95.9 millones) de acciones nominativas de US$1, cuyo costo en libros es US$1.419 (2010: US$1.416). La Compañía, en estos estados financieros separados, utiliza el método del costo para el registro de estas inversiones. Por otro lado, al 31 de diciembre del 2011, el valor de mercado de estas acciones fue US$2.00 (2010: US$2.99).

(2) Durante el año 2011, las acciones de esta Compañía fueron cedidas a su valor en libros.

Movimiento:

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	135,854	133,995
Compra de acciones del Banco de Guayaquil S.A.	673	1,859
Cesión de acciones de Maviarnet S.A.	(16)	-
Saldo al 31 de diciembre	136,511	135,854

Adicionalmente, durante el año 2011, la Compañía recibió US$19.6 millones (2010: US$14.8 millones) de dividendos en acción incrementando su participación al 78.72% (2010: 78.57%) en el Banco de Guayaquil S.A., entidad que, al 30 de septiembre del 2011, cuenta con dos calificaciones de riesgo otorgadas por Humphreys S.A. y Pacific Credit Rating S.A. de "AAA" y "AAA-", respectivamente, mejorando su calificación respecto a las otorgadas durante el año 2010. Dichos dividendos en acción se mantienen para efectos de control como cuentas de orden.

8. EMISION DE OBLIGACIONES

Composición:

	2011	2010
Corto plazo	2,476	2,503
Largo plazo	2,400	4,800
Emisión de obligaciones (1)	4,876	7,303

Quinta emisión de obligaciones	2011	2010
Monto emitido	12,000	12,000
Pagos de capital realizados en:		
2009	(2,400)	(2,400)
2010	(2,400)	(2,400)
2011	(2,400)	-
Intereses devengados y no pagados	76	103
Saldo al 31 de diciembre	4,876	7,303

(1) Corresponde a obligaciones con garantía general; la emisión está estructurada de la siguiente manera: 500 títulos de la serie "A" de US$10,000 cada uno y 70 títulos de la serie "A" de US$100,000 cada uno, a una tasa de interés anual equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 2% reajustable trimestralmente. El plazo de vigencia es de 1,800 días, cuyo vencimiento final es en marzo del 2013. Los costos de esta transacción se cargaron directamente a resultados en el período en que se incurrieron. El interés se cancela de forma trimestral y el capital en forma anual. Durante el año 2011 se han cargado a resultados US$m.362 (2010: US$m.541) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Vencimientos contractuales al 31 de diciembre:

Año	2011	2010
2011	-	2,400
2012	2,400	2,400
2013	2,400	2,400
	4,800	7,200

Cumplimiento de covenants: Como parte de este proceso de emisión de obligaciones, la Compañía 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 la Compañía 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 2011 y 2010, la Compañía se encuentra en pleno cumplimiento de estos resguardos.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banisi S.A. (1)	8,997	6,872
Banco de Guayaquil S.A. (1)	87	32
	9,084	6,904
Documentos y cuentas por cobrar		
Promoquil S.A. (4)	13	-
Maviarnet S.A. (2)	-	484
Andean Investments Ltd. (3)	-	162
	13	646
Documentos y cuentas por pagar - Otros		
Accionistas	17	8
	17	8

(1) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes.

(2) Corresponde a anticipos otorgados por la Compañía para la adquisición de acciones de Maviarnet S.A., valores que fueron devueltos en abril del 2011.

(3) Corresponde a anticipos de dividendos que fueron liquidados en el año 2011.

(4) Corresponden a gastos incurridos y pagados a cuenta de estas compañías.

Los saldos por cobrar y por pagar antes indicados no devengan intereses y la Administración estima que serán liquidados en el período siguiente.

El detalle de las principales transacciones con partes vinculadas se muestra a continuación:

	2011	2010
Ingresos por dividendos recibidos en efectivo		
Banco de Guayaquil S.A.	15,739	11,778
	15,739	11,778

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 39.7 millones de acciones nominativas de US$1 cada una.

11. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se efectuaron pagos de dividendos sobre utilidades del año 2010 a accionistas de la Compañía por US$m.10,000, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 12 de abril del 2011.

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

Composición:

	2011	2010
Impuesto y contribuciones	437	790
Donaciones	205	205
Legales	69	17
Honorarios profesionales	8	3
Publicidad	3	4
Otros menores	11	52
	733	1,071

13. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2011	2010
Intereses sobre emisión de obligaciones	362	541
Intereses sobre préstamos	27	11
Otros menores	1	1
	390	553

14. CONTRATOS

i) Encargo fiduciario -

En abril del 2008, se suscribió el contrato de encargo fiduciario celebrado entre Corporación MultiBG S.A. como constituyente y beneficiario primario, Fiducia S.A. como fiduciaria y Afines, Asesoría en Finanzas y Eficiencia S.A., representante de los obligacionistas, como beneficiario secundario.
El objeto del encargo corresponde a la entrega del título 22406 equivalente a 8,550,165 acciones del Banco de Guayaquil S.A. con un valor nominal de US$1 cada acción por parte de Corporación MultiBG S.A. a la fiduciaria, con el propósito de que dicho título sirva como resguardo del pago de la quinta emisión de obligaciones, en el caso de que Corporación MultiBG S.A. o sus sucesores en derecho no puedan cumplir con los vencimientos de los papeles colocados en la mencionada emisión.

Este encargo fiduciario se mantendrá vigente mientras esté en circulación la quinta emisión de obligaciones de la Compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de febrero del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

Indice

Primero:

Informe a la Junta General de Accionistas de la Corporación MultiBG S.A. 1

Segundo:

Estados Financieros de la Corporación MultiBG S.A. Auditados por PricewaterhouseCoopers 11

Tercero:

Informe a la Junta General de Accionistas del Banco de Guayaquil S.A. 12

Cuarto:

Empresas Subsidiarias y Estados Financieros del Grupo Financiero BG..... 65

Quinto:

Informe del Comisario de la Corporación MultiBG S.A. 135

Sexto:

Recomendaciones de la Administración de la Corporación MultiBG S.A. 137

Informe a la Junta General de Accionistas del Corporación MultiBG S.A.

correspondiente al ejercicio del año 2011

De acuerdo con lo dispuesto por los estatutos de la Corporación MultiBG S.A. tenemos el agrado de presentar el Informe de Labores correspondiente al año 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
24 FEB 2012
Ibeth Veloz B.
GUAYAQUIL

Informe de Situación Financiera Al 31 de Diciembre de 2011

De conformidad con lo establecido en el segundo numeral del Artículo 231 de la Ley de Compañías y en los Artículos 12b) y 18 de los Estatutos Sociales de la CORPORACIÓN MULTIBG S.A., en mi calidad de Presidente Ejecutivo y, por lo tanto, representante legal de esta sociedad, tengo el agrado de presentar a los señores accionistas el informe acerca de los negocios sociales correspondiente al ejercicio económico del año 2011.

Activos

El principal activo lo constituyen las "Inversiones en Acciones", representadas por una participación accionaria del 78,72% en el capital social del Banco de Guayaquil S. A., que asciende a US$ 181.000.000 al 31 de Diciembre de 2011.

El patrimonio del Banco de Guayaquil S.A. asciende a la suma de US$ 316.426.535; de la que deducidos US$ 15.000.000 de dividendos anticipados pagados en el año 2011, da un patrimonio neto ajustado de US$ 301.426.535; con lo cual el valor en libros de las acciones del Banco de Guayaquil registrado en el balance de la Corporación asciende a la suma de US$ 136.510.683.

Atendiendo las políticas establecidas por La Superintendencias de Compañías respecto a la contabilización, la compañía presenta sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Corporación MultiBG S.A. aplicó en la partida contable Inversiones en Subsidiarias el método de valuación "al costo", cuyo resultado se describe a continuación:

Las inversiones crecieron a diciembre de 2011 en un 0,49% conforme se aprecia en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	VALOR EN LIBROS	No. ACCIONES
(+) Suscripción Acciones 2011	0	0
(+) Compra de Acciones 2011	672.257	248.554
(-) Venta de Acciones 2011	0	0

Aplicando las disposiciones legales vigentes en la Ley de Compañías y reglamentos aplicables anotados anteriormente, las acciones que la compañía mantiene en el capital social del Banco de Guayaquil quedaron valorizadas al 31 de diciembre de 2011 en la cantidad de US$ 1,42 por acción (al costo).

Las acciones provenientes de capitalización de reservas, desde los años 2009 hasta la fecha, ascienden a un total de US$ 46.233.847, las mismas que quedaron registradas en cuenta de orden y su evolución será informada en los Informes Financieros como acápite dentro de las notas a dichos estados.

En virtud de que la inversión principal de la compañía está compuesta por acciones del Banco de Guayaquil, adjunto al presente informe, les entregamos los siguientes documentos del Banco de Guayaquil:

1. Informe a la Junta General de Accionistas correspondiente al ejercicio económico del año 2011; y,

2. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados auditado por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011.

Pasivos

Los pasivos totales de la Corporación MultiBG S.A. se descomponen como a continuación se detalla:

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACION ABSOLUTA
Pasivos a Corto Plazo	2.503.320	2.475.748	27.572
Pasivos a Largo Plazo	4.800.000	2.400.000	2.400.000
(-) Fondos Disponibles	6.914.943	9.095.533	-2.180.590
Patrimonio	136.109.371	140.727.779	4.618.407
P.N./Patrimonio	**0,29%**	**-3,00%**	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
24 FEB 2012
Ibeth Veloz B.
GUAYAQUIL

Los pasivos brutos de la Corporación se redujeron en US$ 2.4 millones, es decir un 33,24% de reducción con relación al año 2010. Por otro lado, los pasivos netos, deducidos los fondos disponibles, se redujeron en US$ 3.8 millones.

Así mismo, es importante reflejar que el indicador de Pasivo Neto respecto del patrimonio de la compañía se redujo de 0,29% en el 2010 a (3,00%) en el 2011, es decir que la compañía hoy podría cubrir totalmente su pasivo quedando un excedente en caja US$ 4.2 millones.

Mercado de Valores

Renta Fija

Corporación MultiBG S.A. viene sirviendo oportunamente su pasivo financiero, manteniendo a la presente fecha un saldo de US$ 4.875.747 que corresponde a la "V Emisión de Obligaciones", cuyo monto de amortización es de US$ 2.475.748, a cancelar en abril de 2012 correspondiente al cuarto cupón.

La Emisión de Obligaciones y su registro en el Mercado de Valores del país, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, quedaron valuadas al valor justo que está representado en el precio del papel de la emisión de obligación; adicionalmente dichas normas prevén que se le dé el mismo tratamiento a los intereses que el que se le da al capital del pasivo financiero.

Renta Variable

La acción del Banco de Guayaquil se encuentra registrada en las Bolsas de Valores del país y alcanzó un índice de presencia bursátil del orden del 100% en la Bolsa de Valores de Guayaquil y 30,65% en la Bolsa de Valores de Quito, con un monto nacional de negociación de US$ 2.264.758 equivalente a 980.482 en número de acciones. Así mismo, el precio de mercado de la acción del Banco de Guayaquil, cerró a diciembre de 2011 en US$ 2,00.

Aportes al Estado

A continuación presentamos el resumen de los Impuestos y Contribuciones pagados al Estado Ecuatoriano

El total de Impuestos y Contribuciones de Corporación MultiBG S.A. al 31 de Diciembre de 2011 ascendió a US$ 415.600; lo que representa una reducción de US$ 20.657 con relación al 2010 que fue de US$ 436.256.

Impuestos y Contribuciones
Corporación MultiBG S.A. Año 2011

CONCEPTO	VALOR
Hospital Universitario	79.459
Capital en Giro (Municipal)	211.364
Contribución Superintendencia de Compañías	124.777

Evolución

A continuación, presentamos el desglose por rubro, del total de los impuestos y contribuciones pagados a partir del año 2004 hasta la fecha:

Impuestos y Contribuciones
Corporacion MultiBG S.A. Año 2004-2011

Concepto	Acumulado
Hospital Universitario	600.988
Capital en Giro (Municipal)	1.302.136
Impuesto a la Renta	2.278.184
Anticipo Impuesto Renta	952.988
Contribución Súper de Compañías	819.579

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
24 FEB 2012
GUAYAQUIL

Patrimonio

Actualmente la Corporación MultiBG S.A. mantiene un patrimonio de US$ 140.728 M; cuyo desglose a continuación presentamos:

PATRIMONIO	VALOR
Capital Social	39.729.420
Prima	6.144.659
Reservas	12.465.877
Resultado Ejercicios Anteriores	67.769.416
Resultado Presente Ejercicio	14.618.407
Total Patrimonio	**140.727.779**

Estado de Resultados

La utilidad neta de la Corporación ascendió a la suma de US$ 14.618 M que representa un indicador de retorno sobre el patrimonio inicial del año de la compañía del 10,74 %.

Los ingresos ascendieron a la suma de US$ 15.739 M, como a continuación se desglosa:

CONCEPTOS	VALOR EN DOLARES
Saldo Dividendos Recibidos Bco. Guayaquil 2010	3.931.849
Primer Anticipo de Dividendos Mayo 2011	3.935.595
Segundo Anticipo de Dividendos Noviembre 2011	7.871.398
Saldo al 31 de Diciembre del 2.011	**15.738.842**

El monto de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2011 asciende a la cantidad de US$ 3.118 correspondiente a ingresos varios.

Por otro lado, el monto de los egresos financieros ascendió a la cantidad de US$ 390.167 en el año 2011, por lo que comparado con los US$ 552.753 del año 2010, representa un decrecimiento en US$ 162.586 (29,41%) producto de haber cancelado pasivos financieros.

Esperamos que los datos y cifras presentados en el presente informe, junto con los balances auditados por la firma de Auditores Independientes PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., cumplan con el fin de mantenerlos informados sobre la marcha de las actividades de la Corporación MultiBG S.A.

Agradecemos el apoyo permanente brindado a la gestión de la administración y la confianza demostrada por ustedes, los accionistas.

Muy atentamente,

Guillermo Lasso Alcivar
PRESIDENTE EJECUTIVO

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

Corporación MultiBG S.A.

Guayaquil, 2 de febrero del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Corporación MultiBG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Corporación MultiBG S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

Corporación MultiBG S.A.
Guayaquil, 2 de febrero del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación MultiBG S.A.al 31 de diciembre del 2011, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Como se indica en la Nota 2.1 , la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011, que se presentan en forma separada de estos estados financieros individuales.

6. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 15 de febrero del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros separados.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

Corporación MultiBG

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31-dic-11	31-dic-10
ACTIVOS CORRIENTES		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	*9.095.533*	*6.914.944*
CUENTAS POR COBRAR	13.148	166.550
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
OTROS ACTIVOS	1.511	1.511
[illegible]	[illegible]	[illegible]
ACTIVOS NO CORRIENTES		
INVERSIONES EN ASOCIADAS AL COSTO	136.510.683	135.838.426
INVERSIONES EN ASOCIADAS	6	7
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0	500.000
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17.354	8.180
PASIVOS FINANCIEROS	2.475.748	2.503.320
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	0	567
[illegible]	[illegible]	[illegible]
PASIVOS NO CORRIENTES		
PASIVOS FINANCIEROS LP.	2.400.000	4.800.000
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
CAPITAL EMITIDO	*39.729.420*	*39.729.420*
RESERVA LEGAL	12.465.877	11.443.827
APORTE FUTURO AUMENTO CAPITAL	6.144.659	6.144.659
RESULTADOS ACUMULADOS	*82.387.822*	*78.791.465*
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

ESTADO DE RESULTADOS	31-dic-11	31-dic-10
INGRESOS ORDINARIOS	15.738.847	11.778.424
INTERESES Y COMISIONES GANADOS	3.118	65.647
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
GASTOS DE ADMINISTRACION	296.530	280.479
GASTOS DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	436.860	790.336
INTERESES Y COMISIONES PAGADOS	390.167	552.753
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

Informe a la Junta General de Accionistas del Banco de Guayaquil S.A.

correspondiente al ejercicio del año 2011

De acuerdo a lo dispuesto
en los estatutos del
Banco de Guayaquil S.A.
tenemos el agrado de presentar
el Informe de Labores
correspondiente al año 2011

De acuerdo con lo dispuesto por los estatutos del Banco de Guayaquil S.A. tenemos el agrado de presentar el informe de labores correspondiente al año 2011.

El crecimiento de la economía ecuatoriana en el año 2011 fue de 6.5%. Los Depósitos del Público dentro del sistema financiero nacional se incrementaron en un 15.21% y los Activos Totales y Contingentes Netos en un 15.75%

Estos índices, muy por encima del crecimiento de la Economía, confirman la confianza de los clientes Depositantes y el apoyo de la banca a todos los sectores productivos del país.

A continuación pasaremos revista a los principales acontecimientos de la vida nacional y el desenvolvimiento de los indicadores del Banco de Guayaquil y sus empresas subsidiarias.

La previsión de crecimiento económico, de 6.5%, quedó corta frente a los más frescos resultados preliminares para el tercer trimestre del año. En 2011 la economía se habría expandido 8%, según la Cepal. Probablemente cuando se tengan las cifras definitivas, se habrá estimado el crecimiento del año en cerca del 9%.

Entorno Macroeconómico:

En 2011 retornó el fantasma del estancamiento de la economía globalizada. Para el mundo, el año termina en una nota más sombría que aquella en que empezó. La economía mundial habría crecido 4.0%, una desaceleración frente al 5.1% en 2010. La China con 9.5% y la India con 7.5% sostuvieron el crecimiento mundial: América Latina creció 4.3%, una desaceleración frente al 6.1% en 2010.

Mientras tanto, las economías desarrolladas tuvieron un bajísimo nivel de crecimiento: 1.6%.

La Gran Recesión estalló en 2008 como crisis financiera y los EE.UU. como epicentro. Eso lo distingue de la Gran Depresión de 80 años atrás que tuvo su origen en el mercado de valores.

El rebrote de la crisis internacional en 2011 tuvo su origen en Europa, y amenaza con propagarse al resto del mundo.

Se atribuye el malestar europeo a imprudentes políticas fiscales de algunos países. Pero el problema va más allá. En el fondo, es un problema de la organización de la economía internacional.

Durante más de dos décadas, la economía mundial se expandió gracias a la migración de la manufactura desde los países centrales hacia plataformas productivas de costos más bajos, sobre todo en Asia. Estos países invirtieron sus excedentes en los países centrales, equilibrando la balanza de pagos vía la cuenta de capitales. Latinoamérica participó de la bonanza vía el alto precio de las materias primas. Pero ese sistema se agotó.

Los países centrales tienen que recuperar su competitividad, deben poder exportar. Estados Unidos ya empezó el proceso: Por primera vez en este siglo, Estados Unidos tiene en 2010 y 2011 dos años consecutivos de crecimiento del empleo industrial. 2012 sería de bajo crecimiento en EE.UU., pero se atisban los primeros brotes de la recuperación.

Europa tendrá que hacer algo similar. Pero hoy tiene un desafío mucho más urgente: superar la crisis

del euro. Los países de la eurozona tienen una moneda común pero distintas políticas fiscales, laborales, y de manera más general, distintas culturas productivas. Como resultado, los países del sur europeo han perdido competitividad frente a los del norte y se han convertido en netos importadores.

¿Existe acaso una vinculación entre la reducción de la industria manufacturera, y la pérdida en la capacidad de innovar? Nosotros sospechamos que sí la hay.

Europa se rezaga frente a Norteamérica y Asia en las actividades de la vanguardia tecnológica. Las más importantes contribuciones europeas a las nuevas tecnologías que saltan a la vista son las que provienen de Finlandia (con Nokia) y Estonia (con Skype).

Alemania se mantiene a la vanguardia de la producción de maquinaria de alta precisión, tanto de naturaleza industrial como automóviles, pero no hace aportes de importancia en las nuevas tecnologías. Tampoco Francia o el Reino Unido.

En cuanto a la China, ante la menor demanda para sus productos en los principales mercados, deberá estimular su mercado interno, ajustarse a un menor crecimiento de sus exportaciones, y crecer hacia adentro.

El peligro para el Ecuador y América Latina es que si esta transición no se da de una manera armónica, puedan caer los precios de las materias primas y la sucesión de años de prosperidad tocaría a su fin.

La Cepal estima que el crecimiento económico de América Latina se desacelerará de 4.3% a 3.7% en 2012.

Además del deterioro en el entorno internacional, la desaceleración del crecimiento latinoamericano se deberá también a medidas, que algunos países han tomado para enfriar la demanda interna y evitar un sobrecalentamiento: en varios países hubo un rebrote inflacionario en el año 2011.

Hagamos votos para que los líderes mundiales le eviten al mundo una nueva crisis económica.

Situación fiscal:

El crudo ecuatoriano promedió $98 por barril en el año 2011, según cifras provisionales, un alza de $26 por barril en relación a 2010. Esta alza en el precio del petróleo causó ingresos fiscales adicionales por $2 mil millones en relación al año anterior. La bonanza fiscal que esto significó explica el buen desempeño de la economía en el año.

El gasto público ha llevado al tamaño del Estado, donde el Sector Público No Financiero, que incluye, además del Gobierno Central, a entidades no parte del mismo, como el IESS y las empresas públicas, a más del 40% del PIB.

El Presupuesto del Estado de 2011 se aprobó con gastos de $23,950 millones, equivalente a 38.6% del PIB. Ya a inicios de 2012, el Presupuesto de 2011 codificado, esto es, ajustado para las partidas que se incrementaron así como aquellas que se eliminaron, es de $26,551 millones, un incremento del gasto del 11%.

Por otra parte, el PIB en dólares corrientes, fue mayor en 6% a lo inicialmente estimado al elaborar el Presupuesto del Estado. Por lo que el tamaño del Presupuesto en relación al tamaño de la economía crece de 38.6% al 40.3%.

El importante incremento en los ingresos petroleros redundó en que el Presupuesto del Estado haya requerido un financiamiento (neto de amortizaciones) de sólo $2,382 millones en lugar de los $3,377 millones previstos.

PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO

INGRESOS	17,094	18,581	20,914	12.6%	30.0%	28.5%	29.2%
Petroleros	6,434	7,341	8,401	14.4%	11.3%	11.3%	11.7%
- Exportación	3,112	3,240	3,915	20.8%	5.5%	5.0%	5.5%
- Para financiar imp, combustibles	3,322	4,101	4,486	9.4%	5.8%	6.3%	6.3%
No Petroleros	9,985	10,818	12,424	14.8%	17.5%	16.6%	17.3%
- Tributarios	8,219	9,426	10,871	15.3%	14.4%	14.5%	15.2%
Renta	2,915	2,764	3,063	10.8%	5.1%	4.2%	4.3%
IVA	3,405	4,278	4,644	8.5%	6.0%	6.6%	6.5%
ICE	476	555	782	40.9%	0.8%	0.9%	1.1%
Arancelarios	856	1,080	1,258	16.5%	1.5%	1.7%	1.8%
ISD			697				
Autos			241				
Otros Impuestos	568	749	186	-75.2%	1.0%	1.1%	0.3%
- No Tributarios	1,766	1,392	1,552	11.5%	3.1%	2.1%	2.2%
Transferencias	675	422	89	-78.9%	1.2%	0.6%	0.1%
- De capital	77				0.1%	0.0%	0.0%
- Corrientes	597	422	89	-78.9%	1.0%	0.6%	0.1%
GASTOS	19,540	21,602	23,936	10.8%	34.3%	33.2%	33.4%
Corriente no financieros	12,536	14,226	15,990	12.4%	22.0%	21.8%	22.3%
Sueldos y Salarios	5,834	6,523	7,547	15.7%	10.2%	10.0%	10.5%
Bienes y Servicios	4,478	5,436	5,996	10.3%	7.9%	8.3%	8.4%
- combustibles	3,322	4,101	4,486	9.4%	5.8%	6.3%	6.3%
- otros	1,156	1,335	1,510	13.1%	2.0%	2.0%	2.1%
Transferencias y otros gastos	2,223	2,267	2,448	8.0%	3.9%	3.5%	3.4%
De Capital	7,004	7,376	7,946	7.7%	12.3%	11.3%	11.1%
Superávit (Déficit) primario	(2,446)	(3,021)	(3,022)	0.1%	-4.3%	-4.6%	-4.2%
Intereses	639	740	708	-4.3%	1.1%	1.1%	1.0%
Deuda Externa	388				0.7%	0.0%	0.0%
Deuda Interna	223				0.4%	0.0%	0.0%
Otros cargos financieros	28				0.0%	0.0%	0.0%
Superávit (Déficit) Global	(3,085)	(3,761)	(3,731)	-0.8%	-5.4%	-5.8%	-5.2%
Desembolsos deuda pública	3,876	4,952	4,848	-2.1%	6.8%	7.6%	6.8%
Deuda Externa		3,859	4,383	13.6%		5.9%	6.1%
Deuda Interna		1,093	465	-57.5%		1.7%	0.6%
Amortizacion deuda pública	997	1,575	1,458	-7.4%	1.7%	2.4%	2.0%
Deuda Externa		968	1,068	10.3%		1.5%	1.5%
Deuda Interna		605	390	-35.5%		0.9%	0.5%
Uso de saldos/caja	205	384	340	-11.4%	0.4%	0.6%	0.5%
- Ingresos	312	418	347	-16.8%	0.5%	0.6%	0.5%
- Egresos	106	33	7	-79.7%	0.2%	0.1%	0.0%
Resultado Consolidado	0	0	(0)	-,-	-,-	-,-	-,-

FUENTE: 2010-2012: Presupuestos iniciales, MEF.

Crecimiento económico:

El año que terminó fue el de mejor desempeño económico de la era Correa. Es comparable a 2004, el segundo año del gobierno de Lucio Gutiérrez, en que el PIB se expandió 8.8%.

En 2004, la mayor incidencia en el crecimiento económico la tuvo la producción petrolera, consecuencia del inicio de las operaciones del oleoducto de crudos pesados cuya construcción se inició en el gobierno de Gustavo Noboa.

En esta ocasión, el crecimiento vino por el lado de la construcción y el suministro de electricidad, dos áreas atendidas por el sector público, puesto que en la construcción lo que más pesa es la obra pública.

En cuanto a la vivienda, el amplio crédito del Biess estimula su crecimiento. En los primeros 11 meses de 2011, el Biess incrementó el crédito de vivienda en $710 millones.

El gobierno mantiene un estimado de expansión económica del 6.5% para 2011. Pero los datos más recientes disponibles para los primeros tres trimestres del año, apuntan a que en ese período la economía creció 9.1% en relación al mismo período del año anterior.

En esos 9 meses la *construcción* creció 25%, el *suministro de electricidad* y agua 27%, la pesca 11.5%, las manufacturas 7.2% y agricultura 6.4%. En cambio, el sector petrolero sólo creció 5.0%.

El sector servicios tuvo un excelente 2011, fruto del estímulo a la economía vía el mayor gasto público. El comercio se amplió 7.3%, y el conjunto de servicio distintos al comercio en 11.7%.

Especial consideración merece el crecimiento de la intermediación financiera, 11.7% en esos 9 meses, lo cual combinado a la expansión del 17% en 2010, arroja una expansión del 31% en los dos años.

PIB POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONOMICA

	2009 prev. BCE	2010 proy. BCE	2011 proy. BCE
PIB	0.4	3.6	6.5
1) AGRICULTURA / PESCA	1.5	(0.2)	4.6
a) agricultura, ganadería, silvicultura	0.7	(0.7)	4.3
- banano, café, cacao	7.4	(9.6)	2.5
- otros cultivos agrícolas	0.9	3.1	4.2
- producción animal	(1.9)	0.7	4.2
- silvicultura	(12.3)	7.6	9.5
b) caza y pesca	5.4	1.9	6.1
2) PETRÓLEO Y MINAS	(3.3)	0.2	2.8
a) Petróleo	(3.5)	0.2	2.8
b) Otros mineros	2.7	1.1	4.0
3) REFINACIÓN DE PETRÓLEO	3.1	(19.7)	25.4
4) INDUST. MANUFACTURERAS	(1.5)	6.7	6.2
a) alimenticios, bebidas	(0.8)	5.2	6.5
b) no alimenticios	(2.4)	8.6	5.8
- tabaco elaborado	20.8	16.9	(5.0)
- textiles, prendas	3.8	6.0	7.2
- productos de madera	(25.7)	13.9	10.0
- fabricación de papel	3.0	4.5	(0.7)
- productos químicos, caucho	10.7	10.1	4.5
- minerales, metales	3.5	1.5	3.0
- maquinarias	(5.4)	23.2	7.5
- ind. manufacturera ncp	1.8	3.5	1.1
5) AGUA, LUZ, GAS	**(12.2)**	**1.4**	**8.0**
6) CONSTRUCCIÓN	5.4	6.7	14.0
7) SERVICIOS	0.9	4.5	5.6
a) comercio	(2.3)	6.3	6.6
b) transporte y comunicaciones	3.7	2.5	6.1
c) serv. Intermediación financiera	1.7	17.3	7.8
d) otros servicios	1.7	5.4	5.5
TOTAL VALOR AGREGADO	0.4	3.4	6.5
OTROS ELEMENTOS DEL PIB	0.3	5.6	6.6

FUENTE: 2009-2011: BCE, "Previsiones Económicas".

OFERTA Y UTILIZACION DE BIENES Y SERVICIOS

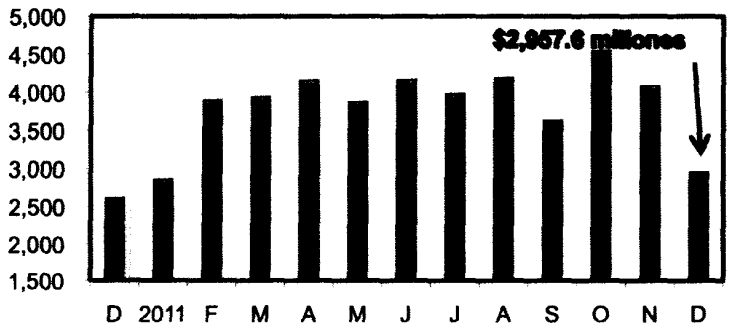
	2009 prev. BCE	2010 proy. BCE	2011 proy. BCE
OFERTA GLOBAL	(3.6)	7.4	5.8
PIB (p.c.)	0.4	3.6	6.5
Importacion	(11.6)	16.3	4.3
DEMANDA GLOBAL	(3.6)	7.4	5.8
Exportacion	(5.9)	2.3	5.1
Demanda Interna	(2.7)	9.1	6.0
1) Consumo	(0.1)	6.9	5.2
Estado	4.0	1.4	4.6
Hogares	(0.7)	7.7	5.2
2) Form. B. K. Fijo	(4.3)	10.2	7.5
3) Existencias	(30.8)	45.3	10.3

FUENTE: 2009-2011: BCE, "Previsiones Económicas".

Sector externo:

La reserva monetaria internacional cerró 2011 en $2,958 millones, un aumento de $336 millones. El precio del petróleo, a lo que se suma el desembolso de créditos chinos, explican la recuperación.

Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad



Fuente: BCE

En los primeros 10 meses del año, las exportaciones se recuperan 23%, de las cuales la petroleras incluyendo combustibles se expanden 26%, y las no petroleras en 18%.

Para 2011 las exportaciones alcanzarían $21,500 millones.

La recuperación de las exportaciones petroleras se debe únicamente al factor precio, ya que el volumen exportado de crudo y combustibles se contrae en 8%. Esto, a pesar de un incremento de la producción petrolera del 3%. Pero la contrapartida a la reducción del volumen de las exportaciones de crudo es una reducción en el volumen de las importaciones de combustibles de 18%.

Del total de $1,200 millones en que se incrementan las exportaciones no petroleras en los primeros diez meses, el 22% corresponde al camarón, 20% a productos del mar, 11% al banano, y 9% al cacao. Estos cuatro productos contribuyen con el 62% del incremento de las exportaciones ecuatorianas en 2011.

TOTAL DE EXPORTACIONES Y LOS MAYORES RUBROS

2004	7,753	4,234	1,756	1,763
2005	10,100	5,870	2,005	2,225
2006	12,728	7,545	2,304	2,880
2007	14,321	8,329	2,458	3,535
2008	18,511	11,673	2,954	3,884
2009	13,863	6,965	3,296	3,603
2010	17,490	9,673	3,585	4,232
2011 (*)	21,482	12,289	4,071	5,122

(*) Noviembre y Diciembre 2011, nuestra proyección.
FUENTE: BCE (www.bce.fin.ec).

El deterioro de la economía europea ha incidido en que se haya frenado la recuperación de las remesas. Luego que en los dos primeros trimestres del 2011 las remesas que envían los ecuatorianos que viven en el exterior, sobre todo en Estados Unidos y España, mostraron recuperación frente al mismo período del año anterior, en el tercer trimestre de 2011 muestran una pequeña caída frente al tercer trimestre de 2010.

TOTAL DE IMPORTACIONES

2004	7,555	6,560	995
2005	9,549	7,834	1,715
2006	11,266	8,885	2,381
2007	12,895	10,317	2,578
2008	17,415	14,198	3,217
2009	14,071	11,733	2,338
2010	19,279	15,236	4,043
2011 (*)	23,013	17,920	5,094

(*) Noviembre y Diciembre 2011, nuestra proyección.
FUENTE: BCE (www.bce.fin.ec).

El más elevado precio del petróleo y su incidencia en el más pronunciado crecimiento de la economía incidió en un fuerte incremento de las importaciones, del 21% en los 10 primeros meses del año en comparación con el año anterior.

Las importaciones que más crecieron fueron las de combustibles y lubricantes, 32%; esto es contrapartida del incremento en el valor de las exportaciones petroleras, ya que el alza de precios del petróleo incide tanto en importaciones como exportaciones.

Las importaciones de materias primas crecieron 24%, las de bienes de capital 15% y las de consumo 14%.

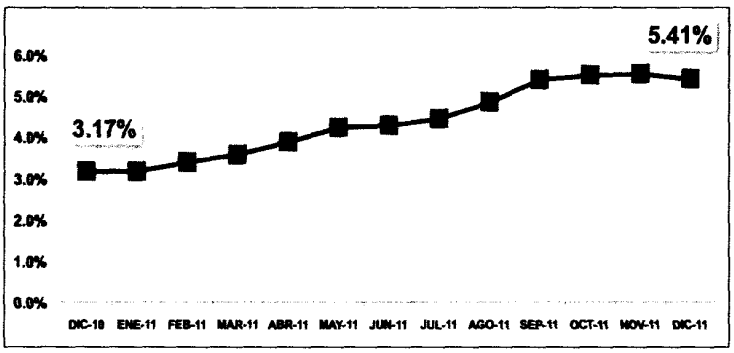
En cuanto a las importaciones de bienes de consumo, es de notar la importante expansión de bienes de consumo no duradero. En cambio, las de consumo duradero crecieron solo 4%. El gobierno adoptó medidas para administrar el comercio, lo que incidió en la contracción de las importaciones de artículos de consumo.

Inflación:

La inflación cerró 2011 en 5.4%; el promedio anual fue de 4.5%. La previsión es que este año la inflación promedie 5.1%.

Una inflación de 5% es alta en un país dolarizado. La crisis que vive la eurozona es un recordatorio del peligro que el alza en costos tiene en un país que no controla su tipo de cambio.

INFLACIÓN ANUAL



Fuente: INEC

Empleo:

En el tercer trimestre de 2011 el desempleo urbano fue de 5.5%, una recuperación del empleo de 1.9 puntos porcentuales en relación a la situación en el tercer trimestre de 2010. En esos doce meses, la población urbana creció en 137 mil personas, y la población en edad de trabajar en 118 mil. Pero menos ecuatorianos estuvieron dispuestos a trabajar. La población económicamente inactiva aumentó en 109 mil personas, y la PEA, esto es quienes trabajan o buscan empleo, se redujo en 91 mil.

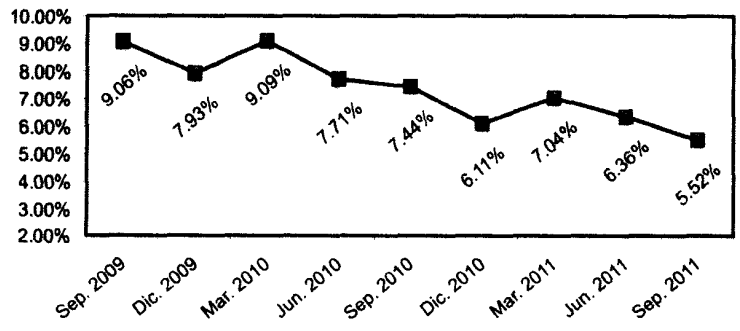
El total de ocupados permaneció igual en el tercer trimestre 2011 que en el tercer trimestre 2010. Por lo que la caída del desempleo se debe exclusivamente al retiro de personas de la PEA.

¿A qué se debe el que menos ecuatorianos trabajen o busquen empleo? Las autoridades explican que antes había mucho más empleo infantil y de adolescentes, y que ahora un buen número de niños y jóvenes han regresado a las aulas, incluyendo las universitarias, y que por eso han abandonado el mercado laboral.

Lo que ha habido es una formalización del empleo. En esos 12 meses, 223 mil personas antes en el sector informal, o subempleadas, han pasado a tener empleo pleno. Esto sería consecuencia de la combinación de la política laboral del gobierno, que desalienta las formas de empleo menos estables, y la del IESS, de llevar a la formalidad a las empresas informales.

Quizás la falta de crecimiento de la PEA sea el reverso de la medalla de este impulso a la formalización.

TASA DE DESEMPLEO NACIONAL



Fuente: INEC.

Situación de la banca:

La banca privada ha tenido un excelente año 2011. A diciembre, los depósitos crecieron 15.21% en relación a diciembre del año 2010, siendo los de mayor crecimiento los depósitos a plazo, con 26.97%.

Los depósitos a la vista sólo crecieron en 11.22%. El crecimiento hubiese sido mucho mayor de no haber mediado la elevación de la tasa del impuesto a la salida de divisas, que motivó a algunos depositantes a sacar dinero al exterior antes que entre en vigencia la tasa del 5%.

Los depósitos a la vista en la banca privada son hoy el 17.1% del PIB, y los depósitos a plazo son el 6.1%, para un total de 23.2% del PIB, porcentaje menor en medio punto al de diciembre 2010, por las razones ya anotadas.

La cartera de la banca ha crecido de acuerdo a las necesidades de la economía. La cartera total, incluyendo ciertos contingentes, es de $15,279 millones al 31 de diciembre, un crecimiento de 19.84%. Las operaciones netas de la banca privada fueron al cierre de diciembre el 18.2% del PIB, porcentaje similar al de un año atrás.

Las tasas de interés han permanecido estables durante 2011.

Mediante cláusula agregada a la Ley de Control de Poder de Mercado, se prohíbe a los bancos e incluso los grupos económicos que incluyen instituciones financieras tener activos distintos a los financieros. A su vez, se acoge una definición inédita de lo que constituye el sector financiero, forzando a la banca a deshacerse de sus subsidiarias que operan en seguros, administración de fondos, y casas de valores. A su vez, los grupos económicos con inversiones tanto financieras como no financieras deberán vender o los unos o los otros. El plazo para cumplir con esta norma vence en julio del presente año.

La medida atenta contra el crecimiento de la banca nacional, poniéndola en desventaja frente a sus competidores extranjeros que no están sometidos a normas de esta índole.

En forma independiente de la conveniencia o inconveniencia de la norma, el Banco de Guayaquil, rigurosamente respetuoso del marco legal en que opera, procedió a vender su subsidiaria Río Guayas con antelación al vencimiento del plazo.

EVOLUCION DE DEPÓSITOS EN LA BANCA PRIVADA

	Dep. Vista	Dep. Plazo	Total
Dic. 2005	5,334	2,370	7,704
Dic. 2006	6,252	2,786	9,037
Dic. 2007	7,286	3,167	10,454
Dic. 2008	9,068	3,902	12,969
Dic. 2009	9,706	4,103	13,808
Dic. 2010	11,980	4,243	16,222
Dic. 2011	13,323	5,183	18,506

FUENTE: Superintendencia de Bancos.

EVOLUCION DE OPERACIONES NETAS EN LA BANCA PRIVADA

Dic. 2005	5,105	65	267	39	1,018	6,494
Dic. 2006	6,487	78	224	50	1,122	7,961
Dic. 2007	7,287	67	216	51	1,140	8,762
Dic. 2008	9,333	60	241	78	1,207	10,920
Dic. 2009	9,118	64	272	38	1,089	10,582
Dic. 2010	11,044	62	255	34	1,366	12,760
Dic. 2011	13,286	66	322	29	1,584	15,287

FUENTE: Superintendencia de Bancos.

2012:

2012 se perfila como un año de contraste entre aspectos cuantitativos muy positivos y cualitativos, que son preocupantes.

Por cuantitativos queremos decir que los factores que apuntalaron las previsiones económicas recientes, a las que hemos aludido, se mantendrán en el presente año.

El precio del petróleo está firme, por encima de $100 el barril para el crudo ecuatoriano, y la preocupación de los mercados es más bien que el incremento de las tensiones en el Golfo de Ormuz traigan como consecuencia una nueva alza en el precio.

Por otra, se anuncia por parte del Presidente de la buena disposición del gobierno de la China de seguir prestándole al Ecuador, lo cual constituiría a China en prestamista de última instancia, blindando al Ecuador de las consecuencias de un posible deterioro del entorno internacional de ahondarse y propagarse la crisis europea.

Todo esto contribuye a reducir la incertidumbre económica y por lo tanto a estimular la inversión privada, favoreciéndose el crecimiento económico.

El incremento de la tasa al impuesto a la salida de capitales al exterior es una traba para el normal funcionamiento de las actividades internacionales de las empresas ecuatorianas, que las pone en desventaja en el mundo globalizado de hoy.

El Banco de Guayaquil, como todas las empresas ecuatorianas, deberá navegar por estas aguas turbulentas, aprovechando las oportunidades que ofrecen los buenos indicadores económicos, pero deberá amortiguar y blindarse de los aspectos negativos del entorno, en particular los cualitativos.

Y así se propone seguir brindando un excelente servicio a sus clientes, un empleo seguro a sus colaboradores, y una rentabilidad satisfactoria para sus accionistas.

Principales Indicadores
Económico - Financieros del Banco de Guayaquil
al 31 de Diciembre del 2011

Análisis Económico Financiero del Banco de Guayaquil S.A.

Activos + Contingentes:

El total de Activos más Contingentes del Banco de Guayaquil al 31 de Diciembre del 2011 ascendió a la suma de US$ 3,433,468 M, valor que comparado con la cifra al 31 de Diciembre de 2010 (US$ 2,862,441 M) representa un crecimiento del 19.95%.

A continuación, presentamos la distribución de los Activos + Contingentes de los 10 primeros bancos del país y su participación en el total.

ACTIVOS + CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2011

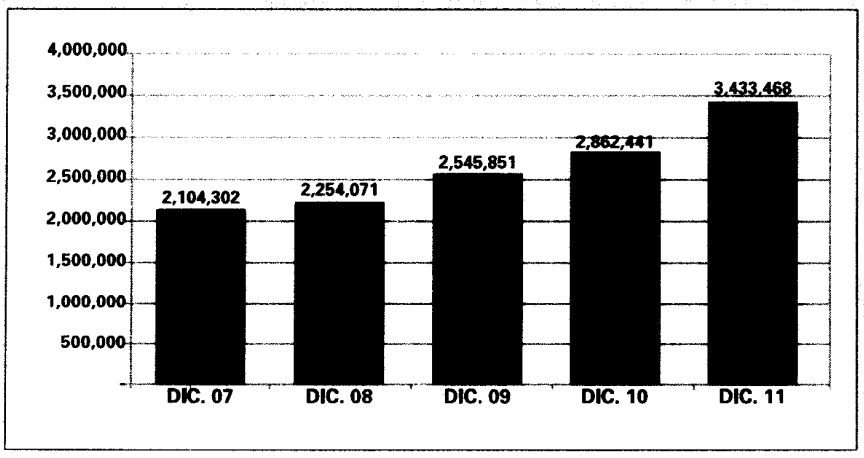
BANCOS	MILES DE DOLARES	% DEL TOTAL	RANKING
PICHINCHA	7,221,395	28.42%	1
GUAYAQUIL	3,433,468	13.51%	2
PACIFICO	2,932,504	11.54%	3
PRODUBANCO	2,285,532	9.00%	4
BOLIVARIANO	2,059,759	8.11%	5
INTERNACIONAL	1,882,419	7.41%	6
AUSTRO*	1,005,712	3.96%	7
CITIBANK	668,119	2.63%	8
PROMERICA	668,099	2.63%	9
MACHALA	531,124	2.09%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**22,688,133**	**89.29%**	
TOTAL SISTEMA	**25,408,227**	**100.00%**	

*** La información financiera corresponde al 30 de noviembre del 2011.**

Como complemento, presentamos la evolución del total de activos más contingentes a partir del año 2007:

EVOLUCION

(en miles de dólares)



Fondos Disponibles e Indicador de Liquidez:

Los Fondos Disponibles representan la liquidez que se mantiene depositada en el Banco Central del Ecuador y en Bancos del Exterior, así como, el efectivo custodiado en las bóvedas del banco.

Los Fondos Disponibles en el Banco de Guayaquil ascendieron a US$ 768,196 M, ubicándolo como el segundo banco con mayor liquidez en el país. El indicador de liquidez medido por el total de los fondos disponibles, relacionados al total de depósitos a corto plazo, a diciembre del 2011 fue de 34.26% mientras que el del sistema bancario ecuatoriano ascendió a 28.72%.

FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	MILES DE DOLARES	% DEL TOTAL	RANKING
PICHINCHA	1,131,538	23.56%	1
GUAYAQUIL	768,196	16.00%	2
PACIFICO	559,724	11.66%	3
BOLIVARIANO	505,808	10.53%	4
PRODUBANCO	497,976	10.37%	5
INTERNACIONAL	383,018	7.98%	6
AUSTRO*	194,369	4.05%	7
PROMERICA	143,989	3.00%	8
MACHALA	127,529	2.66%	9
CITIBANK	39,101	0.81%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**4,351,249**	**90.61%**	
TOTAL SISTEMA	**4,801,968**	**100.00%**	

Indice de liquidez estructural:

El índice de "liquidez estructural" está basado en la composición de los pasivos para con el público y su volatilidad histórica.

El índice de liquidez requerido para el Banco de Guayaquil a Diciembre del 2011 es de 20.31%, mientras que el índice constituido es de 48.90%, es decir, 28.59 puntos porcentuales mayores de lo requerido.

Inversiones:

Son instrumentos de renta fija y de alta liquidez, que se negocian en los mercados bursátiles y extrabursátiles del mercado local e internacional.

A continuación, se presenta la estructura de origen del portafolio y su respectiva calificación de riesgo otorgada por firmas internacionales de riesgo como Fitch y Stantdard & Poors.

El Banco de Guayaquil, al cierre del 31 de Diciembre del 2011, registra el 79.20% de su portafolio en inversiones internacionales.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2011

ORIGEN	MILES DE DOLARES	% DEL TOTAL
INTERNACIONAL	320,872	79.20%
LOCAL	171,008	20.80%
PORTAFOLIO BRUTO	491,880	100.00%
(-) PROVISIONES	21,208	
PORTAFOLIO NETO	470,673	

CALIFICACION DE INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2011

	INTERNACIONAL	LOCAL	TOTAL	
CALIFICACION	MONTO	MONTO	MONTO	% PART.
GRADO DE INVERSION	320,872	144,984	465,856	94.71%
OTRAS CATEGORIAS	-	26,024	26,024	5.29%
TOTAL	320,872	171,008	491,880	100.00%

A continuación, presentamos el cuadro del total de las Inversiones de los 10 primeros bancos del país y su participación:

INVERSIONES

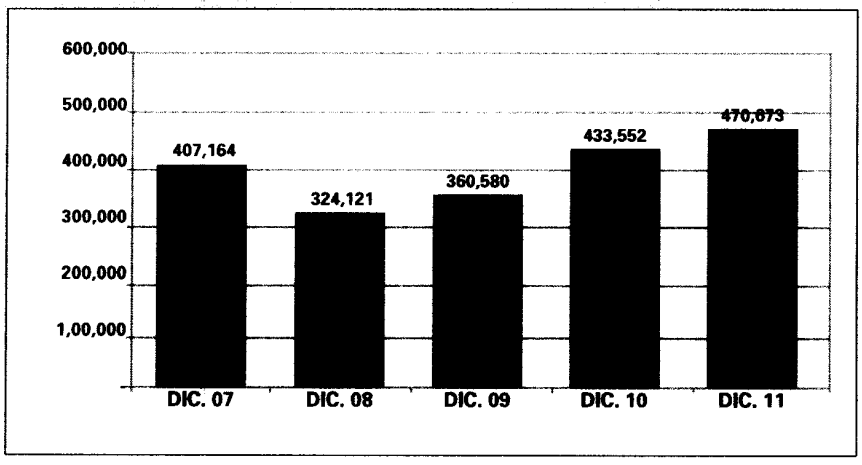
Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	MILES DE DOLARES	% DEL TOTAL	RANKING
PICHINCHA	918,483	29.65%	1
GUAYAQUIL	470,673	15.19%	2
PACIFICO	407,452	13.15%	3
PRODUBANCO	309,939	10.01%	4
BOLIVARIANO	254,489	8.22%	5
INTERNACIONAL	153,653	4.96%	6
CITIBANK	139,085	4.49%	7
AUSTRO*	77,109	2.49%	8
MACHALA	40,508	1.31%	9
PROMERICA	31,242	1.01%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**2,802,632**	**90.48%**	
TOTAL SISTEMA	**3,097,565**	**100.00%**	

Adicionalmente, presentamos la evolución del portafolio de inversiones a partir del año 2007:

EVOLUCION

(en miles de dólares)



Operaciones de Crédito:

El volumen total de operaciones de crédito, que incluye deudores por aceptación y cartas de crédito y avales contabilizados en la cuenta contingentes del Banco de Guayaquil, ascendió a la suma de US$ 1,913,924 M al 31 Diciembre del 2011. Esta misma cifra, al 31 de Diciembre de 2010, alcanzó la suma de US$ 1,550,679 M, lo que representa un crecimiento del 23.42% en el 2011. El sistema bancario ecuatoriano obtuvo una gran recuperación siendo su crecimiento de 19.84%.

A continuación presentamos el cuadro del volumen de operaciones de crédito de los 10 primeros bancos del país y su participación en el total:

OPERACIONES DE CREDITO

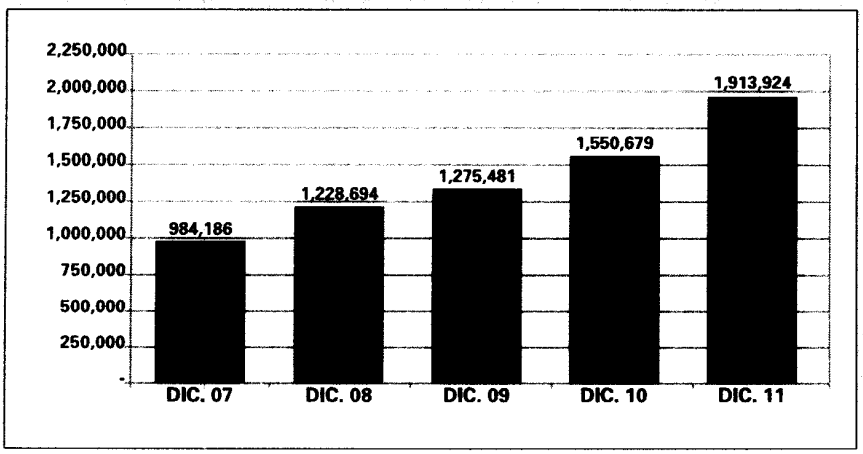
Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	MILES DE DOLARES	% DEL TOTAL	RANKING
PICHINCHA	4,539,765	29.71%	1
GUAYAQUIL	1,913,924	12.53%	2
PACIFICO	1,614,261	10.57%	3
PRODUBANCO	1,199,928	7.85%	4
INTERNACIONAL	1,194,760	7.82%	5
BOLIVARIANO	1,181,735	7.73%	6
AUSTRO*	666,649	4.36%	7
CITIBANK	458,765	3.00%	8
PROMERICA	440,136	2.88%	9
PROCREDIT	323,658	2.12%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**13,533,581**	**88.58%**	
TOTAL SISTEMA	**15,278,845**	**100.00%**	

Adicionalmente, presentamos la evolución de las operaciones de crédito a partir del año 2007:

EVOLUCION

(en miles de dólares)



Cartera Vencida:

Son las operaciones que al momento del vencimiento no han sido canceladas o renovadas por parte de los clientes.

La cartera vencida total incluye: La cartera vencida, los documentos pagados por cuenta de clientes y la cartera que no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 el indicador de cartera vencida del Banco de Guayaquil es de 2.18%.

En el 2011, las provisiones constituidas por el Banco de Guayaquil, representan el 128.51% de la cartera vencida total.

RIESGO CREDITICIO

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	CARTERA VENCIDA TOTAL		COBERTURA DE LAS PROVISIONES	
CITIBANK	0.01%	1	47938.43%	1
BOLIVARIANO	0.64%	2	363.12%	4
INTERNACIONAL	1.15%	3	236.75%	5
PRODUBANCO	1.33%	4	217.96%	6
PACIFICO	1.58%	5	418.93%	2
PROMERICA	1.82%	6	96.18%	10
GUAYAQUIL	2.18%	7	128.51%	7
MACHALA	2.21%	8	110.68%	8
PICHINCHA	2.62%	9	403.56%	3
AUSTRO*	5.17%	10	103.18%	9
10 PRIMEROS BANCOS	**2.07%**		**289.89%**	
TOTAL SISTEMA	**2.34%**		**254.42%**	

Provisiones para Créditos Incobrables:

Las provisiones para créditos incobrables son los recursos que se toman de las utilidades de un banco y que se asignan como cobertura de las potenciales pérdidas que se presenten en la recuperación de los créditos concedidos y no cobrados.

El saldo de provisiones para créditos incobrables a Diciembre del 2011 fue de US$ 49,342 M Durante el año 2011 se constituyeron provisiones por un monto de US$ 30,000 M y se castigaron créditos por US$ 16,615 M, de acuerdo a normativas vigentes.

A continuación, presentamos el resumen de la Calificación de Cartera de Créditos y Contingentes y constitución de Provisiones de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos, destacando que el 97.63% tiene calificación A:

RESUMEN DE LA CALIFICACION DE CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES Y CONSTITUCION DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011

RESUMEN GENERAL	MONTO	% RIESGO	PROVISION REQUERIDA	PROVISION CONSTITUIDA	EXCEDENTE PROVISION
A RIESGO NORMAL	1,899,159	97.63%	19,813	23,766	3,953
B RIESGO POTENCIAL	9,419	0.48%	487	487	0
C DEFICIENTE	6,666	0.34%	1,333	1,333	0
D DUDOSO RECAUDO	13,047	0.67%	6,741	6,741	0
E PERDIDA	17,015	0.87%	17,015	17,015	0
TOTAL	1,945,306	100.00%	45,389	49,342	3,953

La calificación de carteras de créditos y contingentes presentada en el cuadro precedente cuenta con la revisión y la opinión limpia de los auditores externos.

Depósitos del Público:

Los depósitos del público en el Banco de Guayaquil, al 31 de Diciembre del 2011, ascendieron a US$ 2,452,245 M

A continuación, presentamos el cuadro correspondiente a los 10 primeros bancos:

DEPOSITOS DEL PUBLICO

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	MILES DE DOLARES	% DEL TOTAL	RANKING
PICHINCHA	5,575,073	28.87%	1
GUAYAQUIL	2,452,245	12.70%	2
PACIFICO	2,347,262	12.15%	3
PRODUBANCO	1,789,071	9.26%	4
BOLIVARIANO	1,597,240	8.27%	5
INTERNACIONAL	1,477,552	7.65%	6
AUSTRO*	833,585	4.32%	7
PROMERICA	556,998	2.88%	8
MACHALA	462,466	2.39%	9
RUMIÑAHUI	411,509	2.13%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**17,503,001**	**90.62%**	
TOTAL SISTEMA	**19,313,948**	**100.00%**	

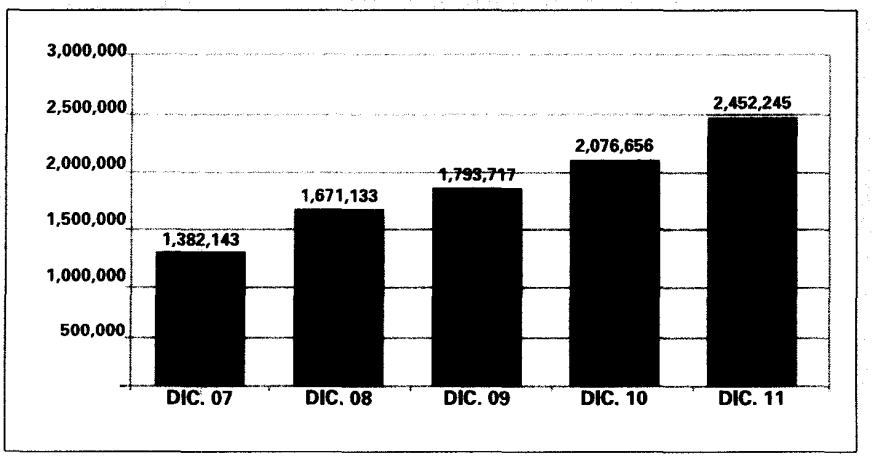
El saldo de depósitos del público al 31 de Diciembre del año 2011 (US$ 2,452,245 M) es mayor en US$ 375,589 M al saldo correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 (US$ 2,076,656 M), lo que representa un crecimiento del 18,09%.

Es importante mencionar que el 63,78% del total de depósitos del público corresponde a depósitos a la vista y el 36,22% restante a depósitos a plazos.

Como complemento, presentamos la evolución de los depósitos del público a partir del año 2007:

EVOLUCION

(en miles de dólares)



Patrimonio Técnico:

El índice de Patrimonio Técnico del Banco de Guayaquil a Diciembre del 2011 fue de 15.97%, que representa un superávit de patrimonio de US$ 150,308 M; 6.97 puntos porcentuales mayor que el requerimiento legal.

A continuación, presentamos el índice de Patrimonio Técnico para los 10 primeros bancos del país:

PATRIMONIO TECNICO

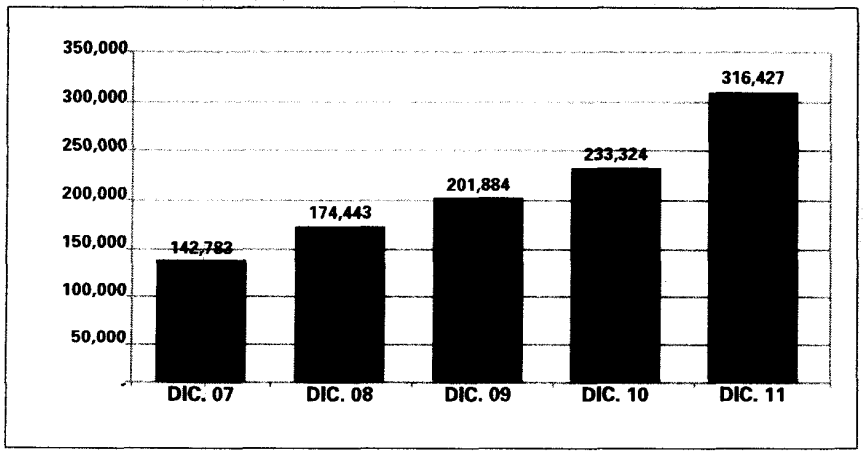
Al 30 de Noviembre del 2011

BANCOS	INDICE	RANKING
PACIFICO	13.27%	1
INTERNACIONAL	12.80%	2
GUAYAQUIL	12.42%	3
PRODUBANCO	12.32%	4
AUSTRO*	11.63%	5
BOLIVARIANO	11.36%	6
MACHALA	11.26%	7
PICHINCHA	10.89%	8
CITIBANK	10.78%	9
PROMERICA	10.62%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**11.80%**	
TOTAL SISTEMA	**12.29%**	

Adicionalmente, presentamos la evolución del patrimonio del Banco de Guayaquil desde el año 2007:

EVOLUCION

(en miles de dólares)



El patrimonio técnico del Grupo Financiero consolidado, de acuerdo con las regulaciones vigentes, fue del 16.21%; el patrimonio constituido ascendió a US$359,057 M y los activos ponderados por riesgo fueron de US$ 2,214.384 M.

A continuación presentamos el cuadro de la relación del patrimonio técnico constituido con el total de activos ponderados por riesgo al 31 de Diciembre del 2011, donde podemos apreciar que el superávit de patrimonio técnico del Grupo Financiero Banco de Guayaquil es de US$ 159,762 M, con un indicador de solvencia de 16.21% que equivale a 7.21 puntos porcentuales superiores al requerimiento legal:

RELACION ENTRE EL PATRIMONIO TECNICO TOTAL Y LOS ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO

Al 31 de Diciembre del 2011

DESCRIPCION	BANCO US$	GRUPO FINANCIERO US$
PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO		
Capital social	181,000	181,000
Reservas legales	21,256	21,256
Aporte para futuras capitalizaciones	38	38
(A) TOTAL PATRIMONIO TECNICO PRIMARIO	**202,294**	**202,294**
PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO		
Obligaciones convertibles en acciones	35,000	35,000
Deuda Subordinada a Plazo	28,000	28,000
Reservas por revalorización del patrimonio	1,227	1,227
45% superávit por valuaciones	6,630	6,630
Utilidades o excedentes acumulados	70	70
Utilidad del Ejercicio	98,102	98,235
MAS:		
(Provisión General para Cartera de Créditos)	3,953	3,953
MENOS:		
Dividendos pagados por anticipado	15,000	15,000
(B) TOTAL PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO	**157,982**	**158,115**
(C=A+B) PATRIMONIO TECNICO TOTAL	**360,276**	**360,409**
MENOS:		
El capital asignado a una Sucursal o Agencia en el exterior.	10,000	0
Inversiones en otras instituciones del sistema financiero, que las conviertan en subsidiaria o afiliada de dicha institución.	5,996	1,352
(D) DEDUCCIONES AL PATRIMONIO TECNICO TOTAL	**15,996**	**1,352**
(E = C - D) PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	**344,280**	**359,057**
ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO		
Activos ponderados con 0.00	0	0
Activos ponderados con 0.10	1,037	1,037
Activos ponderados con 0.20	77,417	77,417
Activos ponderados con 0.25	0	0
Activos ponderados con 0.40	31,521	31,521
Activos ponderados con 0.50	78,532	78,532
Activos ponderados con 1.00	1,966,739	2,025,877
(F) TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	**2,155,246**	**2,214,384**
POSICION, REQUERIMIENTO Y RELACION DE PATRIMONIO TECNICO		
(G = F x 9%) PATRIMONIO TECNICO REQUERIDO	**193,972**	**199,295**
(H = E - G) EXCEDENTE O DEFICIENCIA DE PATRIMONIO TEC, REQ,	**150,308**	**159,762**
ACTIVOS TOTALES Y CONTINGENTES X 4%	**169,660**	**171,170**
RELACION PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO	**15.97%**	**16.21%**

Rentabilidad (ROE):

Es el indicador que mide el rendimiento patrimonial calculado como el coeficiente de las utilidades netas de un período, para el total del Patrimonio promedio del año, sin incluir las utilidades del presente ejercicio.

A diciembre del 2011, el índice de rentabilidad ROE fue del 44.93%, el más alto indicador del sistema bancario ecuatoriano. El ROE del sistema bancario fue del 18.67%, a la misma fecha, lo cual demuestra los altos niveles de rentabilidad alcazados.

RENTABILIDAD (ROE)

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	INDICE	RANKING
GUAYAQUIL	44.93%	1
AUSTRO*	19.86%	2
PRODUBANCO	19.01%	3
BOLIVARIANO	18.78%	4
INTERNACIONAL	18.29%	5
CITIBANK	17.07%	6
PICHINCHA	16.86%	7
PROMERICA	13.70%	8
PACIFICO	13.33%	9
MACHALA	7.39%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**19.89%**	
TOTAL SISTEMA	**18.67%**	

Rentabilidad (ROA):

Es el indicador que mide el rendimiento de los activos calculado como el coeficiente de las utilidades netas de un período, para el total del Activo promedio del año, sin incluir las utilidades del presente ejercicio.

El Banco de Guayaquil obtuvo un indicador ROA del 3.07% en el año 2011.

RENTABILIDAD (ROA)

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	INDICE	RANKING
GUAYAQUIL	3.07%	1
AUSTRO*	1.61%	2
PACIFICO	1.57%	3
PRODUBANCO	1.57%	4
INTERNACIONAL	1.55%	5
PICHINCHA	1.43%	6
BOLIVARIANO	1.36%	7
CITIBANK	1.32%	8
PROMERICA	0.93%	9
MACHALA	0.57%	10
10 PRIMEROS BANCOS	1.68%	
TOTAL SISTEMA	1.64%	

Gastos Operacionales / Ventas

Es el indicador que muestra la participación de los gastos operacionales, en el nivel de ventas.

A Diciembre del 2011 el indicador del Banco de Guayaquil fue del 40.23%, mientras que el indicador del sistema bancario ecuatoriano fue del 45.89% a la misma fecha, siendo el indicador del Banco de Guayaquil menor que el promedio.

GASTOS OPERACIONALES/VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	INDICE	RANKING
PACIFICO	38.21%	1
GUAYAQUIL	40.23%	2
INTERNACIONAL	42.99%	3
PROMERICA	43.78%	4
PICHINCHA	45.43%	5
PROMERICA	45.58%	6
BOLIVARIANO	53.47%	7
PRODUBANCO	55.17%	8
CITIBANK	58.54%	9
MACHALA	64.46%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**45.42%**	
TOTAL SISTEMA	**45.89%**	

Bancos Corresponsales y de Inversión:

Con el propósito de promover el comercio exterior ecuatoriano y satisfaciendo de manera oportuna los requerimientos de nuestros clientes, el Banco de Guayaquil ha consolidado en el año 2011 su red de corresponsalía con organismos multilaterales y gubernamentales de crédito y bancos privados internacionales, a quienes debemos agradecer por el apoyo y respaldo que nos han brindado. A continuación exponemos la lista de nuestros principales corresponsales:

BANCOS PRIVADOS INTERNACIONALES	
AMERICA	**EUROPA Y ASIA**
AMERICA DEL NORTE	**EUROPA**
WELLS FARGO BANK	COMMERZBANK
STANDARD CHARTERED	DEUTSCHE BANK A.G
CITIBANK	BANCO POPULAR DE ESPAÑA
	BBVA
AMERICA CENTRAL Y SUR	LA CAIXA
BCO. INTL. COSTA RICA (BICSA)	LBBW
BLADEX - TODA LATINOAMERICA	BANCO SABADELL
BANAMEX - MEXICO	
BANCOLDEX -BANCO DE IMP. Y EXP. COLOMBIA	**ASIA**
BANCOLOMBIA	WELLS FARGO BANK - HONG KONG - TAIPEI
BANCO DE CREDITO DEL PERU	SEOUL-SHANGHAI-TOKYO.
BANCO CONTINENTAL DE PERU BBVA	DEUTSCHE BANK -SEUL- INDIA-INDONESIA-
BANCO ESTADO DE CHILE	VIETNAN-MALASIA-SINGAPUR-THAILANDIA.
DEUTSCHE BANK - BRASIL	STANDARD CHARTERED- CHINA-TAIWAN-
BANCO DO BRASIL	INDIA-JAPÓN.
DISCOUNT BANK - URUGUAY	COMMERZBANK-TOKYO-BEIJING-HONG KONG-
BANCO DE LA NACION - ARGENTINA	

ORGANISMOS MULTILATERALES DE CREDITO	BANCA DE INVERSION
CAF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	UBS
BID BANCO INTERAMERICANO DESARROLLO	ROYAL BANK OF CANADA
IFC INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	MORGAN STANLEY - SMITH BARNEY
C.I.I CORPORACION INTERAMERICANA DE INVERSIONES	BNP PARIBAS
	SABADELL
	J.P. MORGAN

Estados Financieros Consolidados del Banco de Guayaquil.

A continuación presentamos los Estados Financieros Consolidados del Banco de Guayaquil del ejercicio 2011 Debidamente auditados por la Firma de Auditores Independientes PricewaterhouseCoopers

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas del
Banco de Guayaquil S.A.

Guayaquil, 14 de enero del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco de Guayaquil S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del 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 Banco por los estados financieros

2. La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

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 del Ecuador, las cuales difieren de las 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.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Banco, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

Banco de Guayaquil S.A.
Guayaquil, 14 de enero del 2012

interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados, y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. 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 2011 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 del Ecuador.

Requerimientos legales y regulatorios

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

6. Como se menciona en la Nota 2 b) a los estados financieros, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 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.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Bancos y Seguros: AE 9101

Roberto Tugendhat V.
Socio Apoderado

BANCO DE GUAYAQUIL
MULTIBANCO

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Balance Consolidado y Condensado

DESCRIPCION	US$
ACTIVO	
FONDOS DISPONIBLES	**768,196,209.87**
Caja	77,714,448.41
Depósitos para encaje	228,347,281.95
Bancos y otras instituciones financieras	444,419,505.07
Efectos de cobro inmediato	15,838,791.12
Remesas en tránsito	1,876,183.32
INVERSIONES	**470,672,567.79**
Para negociar de entidades de sector privado	172,229,776.96
Para negociar del estado o de entidades del sector público	319,650,401.37
(Provisión para inversiones)	-21,207,610.54
CARTERA DE CREDITOS	**1,632,425,814.71**
Cartera de créditos comercial por vencer	529,575,940.80
De 1 a 180 días	225,770,800.86
De 181 a 360 días	40,687,232.41
De más de 360 días	263,117,907.53
Cartera de créditos consumo por vencer	924,694,529.64
De 1 a 180 días	540,550,555.89
De 181 a 360 días	89,001,987.58
De más de 360 días	295,141,986.17
Cartera de créditos de vivienda por vencer	157,064,409.41
De 1 a 180 días	12,621,012.36
De 181 a 360 días	5,363,331.39
De más de 360 días	139,080,065.66
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	31,531,052.22
De 1 a 180 días	23,195,582.94
De 181 a 360 días	3,492,590.21
De más de 360 días	4,842,879.07
Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	952,193.16
Cartera de créditos consumo que no devenga intereses	11,019,405.91
Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	966,668.87
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	194,296.96
Cartera de créditos comercial vencida	4,806,775.40
Cartera de créditos de consumo vencida	17,863,769.16
Cartera de créditos de vivienda vencida	292,668.65
Cartera de créditos para la microempresa vencida	528,618.78
Cartera de créditos comercial reestructurada vencida	3.00
Cartera de créditos consumo reestructurada vencida	5.00
Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida	3.00
(Provisiones para créditos incobrables)	-47,064,525.25
DEUDORES POR ACEPTACIONES	**48,989.74**
CUENTAS POR COBRAR	**70,726,531.88**
B.REAL.ADJ.PAGO ARREN.MERC.Y NO UTILIZADOS ENTIDAD	**902,127.72**
PROPIEDADES Y EQUIPO	**111,232,961.01**
OTROS ACTIVOS	**144,878,230.26**
Inversiones en acciones y participaciones	26,426,310.60
Otras cuentas de "otros activos"	119,543,889.04
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-1,091,969.38
TOTAL DEL ACTIVO	**3,199,083,432.98**

BANCO DE GUAYAQUIL
MULTIBANCO

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Balance Consolidado y Condensado

DESCRIPCION	US$
PASIVO	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	**2,452,245,470.21**
Depósitos a la vista	1,563,960,270.85
Depósitos a plazo	853,763,922.08
De 1 a 30 días	382,117,597.96
De 31 a 90 días	296,315,466.28
De 91 a 180 días	124,202,092.19
De 181 a 360 días	38,296,346.81
De más de 361 días	12,832,418.84
Depósitos restringidos	34,521,277.28
OBLIGACIONES INMEDIATAS	**12,646,965.14**
ACEPTACIONES EN CIRCULACION	**48,989.74**
CUENTAS POR PAGAR	**102,628,327.05**
OBLIGACIONES FINANCIERAS	**247,854,782.79**
VALORES EN CIRCULACION	**4,022.00**
OBLIG.CONV.ACCIONES Y AP.FUTURAS CAP.	**65,000,000.00**
OTROS PASIVOS	**2,228,340.76**
TOTAL DEL PASIVO	**2,882,656,897.69**
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	**181,000,000.00**
Capital pagado	181,000,000.00
RESERVAS	**22,521,408.69**
Legales	21,256,328.23
Para Futuras Capitalizaciones	38,273.13
Revalorización del patrimonio	1,226,807.33
SUPERAVIT POR VALUACIONES	**14,732,488.80**
RESULTADOS	**98,172,637.80**
Utilidades o excedentes acumulados	70,244.36
Utilidad del ejercicio	98,102,393.44
TOTAL DEL PATRIMONIO	**316,426,535.29**
TOTAL GENERAL DEL PASIVO. PATRIMONIO E INGRESOS	**3,199,083,432.98**
ANEXOS CUENTAS CONTINGENTES	
DEUDORAS	**11,103,726.95**
Compras a futuro de moneda extranjera	11,103,726.95
ACREEDORAS	**1,031,321,502.59**
Avales	16,244,839.17
Fianzas y garantías	53,379,284.36
Cartas de crédito	90,428,523.73
Créditos aprobados no desembolsados	785,642,967.39
Compromisos futuros	102,718.73
Ventas a futuro en moneda extranjera	11,191,234.62
Otras cuentas contingentes acreedoras	74,331,934.59
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES	**1,042,425,229.54**
ANEXOS CUENTAS DE ORDEN	
DEUDORAS	**751,952,608.63**
Activos castigados	68,301,371.75
Operaciones activas con empresas vinculadas	1.00
Operaciones activas con entidades del grupo financiero	22,810,654.94
Otras cuentas de orden deudoras	660,840,580.94
ACREEDORAS	**5,369,470,682.82**
Operaciones pasivas con empresas vinculadas	367,518.30
Otras cuentas de orden acreedoras	5,369,103,164.52
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**6,121,423,291.45**

BANCO DE GUAYAQUIL
MULTIBANCO

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Estado de Pérdidas y Ganancias

Consolidado y Condensado

DESCRIPCION	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS		**325,190,472.17**
Intereses y descuentos ganados	180,968,501.47	
Comisiones ganadas	28,120,619.26	
Utilidades Financieras	10,524,651.85	
Ingresos por servicios	105,576,699.59	
EGRESOS FINANCIEROS		**-64,743,727.21**
Intereses causados	-49,350,167.91	
Comisiones causadas	-8,573,182.25	
Pérdidas Financieras	-6,820,377.05	
MARGEN BRUTO FINANCIERO		**260,446,744.96**
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
INGRESOS OPERACIONALES		**8,647,776.78**
Otros ingresos operacionales	8,647,776.78	
EGRESOS OPERACIONALES		**-138,628,972.71**
Gastos de operación	-131,402,457.55	
Otras pérdidas operacionales	-7,226,515.16	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**130,465,549.03**
PROVISIONES. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**-64,231,777.01**
Provisiones	-35,934,736.67	
Depreciaciones	-11,820,729.51	
Amortizaciones	-16,476,310.83	
MARGEN OPERACIONAL NETO		**66,233,772.02**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		**60,251,580.82**
Otros ingresos	63,156,672.90	
Otros gastos y pérdidas	-2,905,092.08	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		**126,485,352.84**
Participación Trabajadores		-18,972,802.92
Impuesto a la Renta		-9,410,156.48
RESULTADOS DEL EJERCICIO		**98,102,393.44**

pwc

INFORME DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y Accionistas del
Banco de Guayaquil S.A.

Guayaquil, 14 de enero del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco de Guayaquil S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del 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 Banco por los estados financieros

2. La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

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 del Ecuador, las cuales difieren de las 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.

Responsabilidad del Auditor Externo - Comisario

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Banco, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados, y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. 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 2011 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 del Ecuador.

Requerimientos legales y regulatorios

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

6. Como se menciona en la Nota 2 b) a los estados financieros, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 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.

7. 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 2011 del Banco requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

pwc

Banco de Guayaquil S.A.
Guayaquil, 14 de enero del 2012

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.

8. La información requerida en el Capítulo IV del Título XIII del Libro Uno de la Nueva Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador 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.

9. 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 del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Pricewaterhouse Coopers

Comisario

INFORME DEL AUDITOR INTERNO

Guayaquil, 12 de enero del 2012

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, presento a continuación el informe sobre el resultado de las auditorías y revisiones realizadas durante el año 2011.

1.- INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Audité el Balance General del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha. La administración del Banco es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Para este fin, ha diseñado e implementado un sistema de control interno que le permite identificar y corregir de manera oportuna errores importantes o fraudes. Este sistema igualmente incorpora prácticas contables apropiadas de acuerdo con las circunstancias.

Mi responsabilidad como Auditora Interna es expresar una opinión sobre la razonabilidad de dichos estados financieros con base en los resultados de las auditorías practicadas durante el año 2011. Las revisiones que realicé fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Estas normas requieren que se cumpla con los principios éticos establecidos así como que se planifiquen y ejecuten las pruebas y revisiones que provean de evidencia suficiente acerca de la razonabilidad de los estados financieros para determinar si éstos contienen o no errores importantes. Una auditoría incluye también la revisión de las cifras y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor y del resultado de la evaluación del riesgo de que posibles errores importantes, originados por fraude u omisión, se incorporen en los estados financieros examinados. La evaluación del sistema de control interno efectuada fue sobre aquellos controles relacionados con la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para determinar si los mismos son adecuados para ese fin, y no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno en su conjunto. Una auditoría comprende también la evaluación de los principios contables utilizados por el banco, la revisión general de los saldos de los estados financieros y las estimaciones relevantes hechas por la gerencia. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proveer de una base razonable para expresar una opinión.

Tal como se menciona precedentemente, los estados financieros señalados en el primer párrafo fueron preparados sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, las cuales difieren, en algunos aspectos, de las normas contables ecuatorianas y de las normas internacionales de información financiera.

En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del Banco de Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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

De conformidad con lo que señala el Art. 86 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, y las disposiciones complementarias contenidas en el Art. 3 de la Sección I del Capítulo III

del Título XIII, y en el Art. 9 de la Sección III del Capítulo II del Título XXI del Libro I 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 2011 llevé a cabo las pruebas de auditoría y verificaciones necesarias para confirmar que tanto las operaciones como los procedimientos del banco se ajustan a la Ley, a sus Estatutos y a las normas y políticas internas. Como resultado del trabajo realizado, confirmo que el Banco de Guayaquil S.A. cumplió apropiadamente con los siguientes requerimientos establecidos en las disposiciones legales:

- La administración del Banco expidió y cumplió 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 por nuestra entidad de control.
- Durante el año 2011, la gestión y administración integral de riesgos aplicada por el Banco, permitió mitigar la exposición a los distintos tipos de riesgos inherentes al negocio bancario, mediante la adecuada aplicación de las políticas y procedimientos diseñados para evaluar, medir, controlar y monitorear los Riesgos de Crédito, de Liquidez, de Mercado y Riesgo Operativo.
- 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. 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 y 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 diseñado y aplicado por el banco es adecuado y apegado a las normas de prudencia bancaria, lo que permite disponer de información confiable.
- 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 PREVENCION DE OPERACIONES DE LAVADO DE ACTIVOS.-

Los controles aplicados por el Banco de Guayaquil S.A. para la prevención de operaciones relacionadas con lavado de activos son apropiados y se ajustan a los requerimientos establecidos por las entidades de control. Como auditoría interna evaluamos la adecuada gestión que sobre este aspecto realizan el Comité, la Unidad y el Oficial de Cumplimiento. Confirmamos la aplicación consistente de las 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

INFORME DE LA FUNCION DE CUMPLIMIENTO Y PROGRAMA DE PREVENCION DEL LAVADO DE ACTIVOS Y DEL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

Guayaquil, 5 Enero del 2012

A los señores miembros del Directorio y Accionistas del Grupo Financiero Banco de Guayaquil.

En mi calidad de Oficial de Cumplimiento del Grupo Financiero Banco de Guayaquil, cúmpleme presentarles el informe de los resultados de la función de Cumplimiento y el Programa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, realizado durante el año 2011:

El programa de prevención se desarrolla basándose en el marco jurídico y regulatorio nacional y, considerando los convenios internacionales, las cuarenta más nueve recomendaciones del Grupo de Acción Financiera – GAFI, la Ley de Prevención, Detección, Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, las resoluciones de la Junta Bancaria, el reglamento de la Unidad de Análisis Financiero – UAF, Basilea y las mejores prácticas, lo cual constituye el sustento legal de los cinco pilares fundamentales: 1) una estructura organizacional de cumplimiento y prevención que distribuye funciones específicas a todos los funcionarios y empleados, 2) nuestro manual de políticas y procedimientos que sirve como guía y consulta permanente y, el código de ética que establece los valores institucionales a cumplirse como norma de conducta en todos los negocios financieros del Banco de Guayaquil y sus empresas filiales 3) la capacitación que cumple el objetivo de mantener preparados y actualizados en técnicas y procedimientos de prevención a todos los colaboradores; 4) el monitoreo que se cumple a través de tecnología especializada y; 5) un programa permanente de supervisión realizado a través de auditoría externa e interna para asegurar la efectividad del programa y su contenido.

Como área coordinadora y ejecutora del programa de prevención, detallo a continuación la gestión y metas logradas por la Unidad de Cumplimiento:

Una estructura organizacional de cumplimiento y prevención que distribuye funciones específicas a todos los funcionarios y empleados.- Al respecto durante este año se difundió a nivel nacional a través de Alertas Semanales vía correos electrónicos una campaña de concientización denominada **"PREVENIR ES RESPONSABILIDAD DE TODOS"**, la misma que incluían noticias de prensa relacionadas con el Lavado de Dinero, tipos de conceptos básicos y la responsabilidad que tiene cada área con respecto a la aplicación de controles y señales de alerta relacionadas con el tema.

Nuestro manual de políticas y procedimientos que sirve como guía y consulta permanente y el código de ética que establece los valores institucionales a cumplirse como norma de conducta en todos los negocios financieros del Banco de Guayaquil y sus empresas filiales.- Se incorporaron y modificaron las políticas del manual Corporativo de Prevención de Lavado de Activos en concordancia con la última actualización de la LEY de Prevención, Detección, Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos emitida el 30 Diciembre del 2010 según registro oficial 352. La nueva versión de este documento fue debidamente aprobado por las instancias respectivas y remitido a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La capacitación que cumple el objetivo de mantener preparados y actualizados en técnicas y procedimientos de prevención a todos los colaboradores.- Este objetivo se cumplió de manera muy satisfactoria, alcanzando el más alto porcentaje de participación y aprobación de los usuarios en los últimos años, se aplicó un nuevo sistema virtual que permitió la difusión del curso de actualización a nivel nacional para todos los colaboradores del Banco de Guayaquil y sus filiales.

En el 2011 la Unidad de Cumplimiento capacitó de manera presencial a un total de 759 colaboradores a nivel nacional, con el objetivo de profundizar el conocimiento del programa de prevención y el uso de las herramientas tecnológicas especializadas en la prevención del lavado de activos y financiamiento de delitos. Adicionalmente se participó en los programas de Escuelas de Cajas realizados en todas las regionales.

El personal que integra la Unidad de Cumplimiento fue capacitado en un 100% en técnicas y tácticas para prevenir el Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, dando cumplimiento con lo que determina la Norma de Junta Bancaria JB-2010-1683 en la sección IX de la Capacitación.

Como Oficial de Cumplimiento participé durante el 2011 en los siguientes eventos de capacitación, organizados por autoridades Nacionales e Internacionales:

IDE BUSINESS SCHOOL.- "Programa de Dirección Bancaria BG 2011"
Diplomado en Dirección Gerencial.-Experiencia Internacional EEUU (New York).

RISK CONSULTING COLOMBIA S.A.- SARLAFT (Bogotá-Colombia).
40 horas de capacitación en Sistemas de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. SARLAF

CIPLAD SUDAMERICA.- (Asunción – Paraguay)
30 horas. Primer Congreso Sudamericano CIPLAD sobre Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

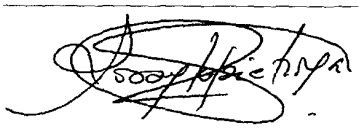
El monitoreo que se cumple a través de tecnología especializada.- Se realizaron mejoras en cuanto al fortalecimiento y funcionalidad en las herramientas tecnológicas utilizadas para administrar los riesgos asociados al lavado de activos y financiamiento del terrorismo, dando mayor efectividad y agilidad a la gestión que debe cumplir el área comercial en lo que respecta a las funciones y responsabilidades de cumplimiento y prevención asignadas.

El análisis e identificación de los factores de riesgos cuantitativos y cualitativos, fue cumplido permanentemente y de manera satisfactoria, lo cual permitió el fortalecimiento de los procesos y controles.

En cuanto a la política "Conozca a su Cliente" y "Conozca su Empleado", el banco cumple permanentemente un proceso de mejora continua, para contar con información completa y actualizada de sus clientes.

Un programa permanente de supervisión realizado a través de auditoría externa e interna para asegurar la efectividad del programa y su contenido.- En lo relativo a las pruebas de auditoría interna realizadas en concordancia a lo determinado en la resolución de Junta Bancaria JB-2010-1683, fueron gestionadas de manera muy satisfactoria sin presentarse observaciones que deban considerarse.

Los resultados de este informe demuestran el claro compromiso y apoyo de los Directores, de los señores miembros del Comité de Cumplimiento y funcionarios de la alta gerencia, para impulsar el programa de prevención en toda la organización, mitigando de manera continua los riesgos asociados a estos delitos, cooperando de esta manera con los esfuerzos que realizan las autoridades.



ROSSY TAPIA TROYA
Oficial de Cumplimiento

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORIA

Guayaquil, 12 de enero de 2012

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

Según lo establece el Capítulo I, del Titulo XIII, de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, el Comité permanente de Auditoria del Banco de Guayaquil S.A., viene funcionando desde julio del 2004 como una unidad de asesoría y consulta del Directorio, para brindar un apoyo eficaz a la gestión de auditoria y control, así como para asegurar el cumplimiento de los objetivos del sistema de control interno vigente, y velar por el cumplimiento de la misión y objetivos establecidos por la Institución.

Durante el año 2011 el Comité sesionó de manera regular todos los meses, en cumplimiento de las funciones establecidas en el Artículo 4 de la Sección II del Capítulo I del Título XIII de la mencionada Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, que igualmente constan en el reglamento interno aprobado en su oportunidad por el Directorio para el funcionamiento de este Comité.

Las principales actividades efectuadas por el Comité durante el año 2011, fueron:

1. Conocimos y aprobamos el Plan de Auditoria Interna para el 2011 y realizamos el seguimiento mensual de su cumplimiento.

2. Recomendamos al Directorio la contratación de las firmas de auditores externos PricewaterhouseCoopers Cia. Lta, así como las firmas calificadoras de riesgos Humphreys S.A. y Pacific Ratings.

3. Conocimos los oficios relevantes emitidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros, en especial aquellos relacionados con las actividades y notificaciones realizadas al Banco o a las entidades integrantes del Grupo Financiero Banco de Guayaquil, tomando nota de las respuestas remitidas según el caso.

4. Conocimos el avance de las actividades realizadas por el Banco para implementar las acciones correctivas vinculadas a las observaciones resultantes de la auditoria GREC practicada por la Superintendencia de Bancos en el año 2010.

5. Se actualizó el Reglamento Interno para el funcionamiento del Comité de Auditoría para alinearlo a la normativa vigente.

6. Mantuvimos varias sesiones con los funcionarios del banco para conocer con más profundidad los sistemas y procedimientos del banco y su apego a los objetivos institucionales. En particular, durante el 2011 conocimos el funcionamiento de:

   • Banca Transaccional, y su producto Bancos del Barrio, así como el plan de crecimiento y cobertura nacional.
   • Banca Comercial y su plan estratégico para mejorar la participación de mercado con los principales productos de financiamiento Corporativo, Banca de Personas y Microcrédito.
   • Unidad de Proyectos e Inteligencia de Negocios con la presentación de los nuevos productos o servicios que están en ejecución, y el control de los mismos hasta la implementación total.

- Sistemas y Tecnología y su plan estratégico, con los proyectos en desarrollo y los que se emprenderán para soportar el crecimiento del banco.
- Fábrica de Operaciones y la consolidación de la unidad de "Atención a Clientes" en dicha área, con el resultado de la gestión realizada, clasificada por tipo de requerimiento o reclamos de clientes.
- Tarjetas de Crédito y sus planes de crecimiento establecidos, así como las estrategias diseñadas para alcanzar su cumplimiento.
- La unidad de Riesgos con los planes diseñados para mitigar los riesgos financieros identificados, dentro de una adecuada gestión integral de Riesgos, en especial la coordinación para alcanzar la certificación de las normas PCI DSS para tarjetas y medios electrónicos de pago.
- Auditoría Interna y su enfoque a Riesgos, con la consultoría contratada para implementar mejoras que provean un aseguramiento independiente y objetivo de las normas de buen Gobierno Corporativo, así como la incorporación de las mejores prácticas en sus labores diarias de control y cumplimiento.

7. Presentamos al Directorio el informe trimestral de las actividades desarrolladas por el comité, con nuestra apreciación sobre el funcionamiento de los sistemas aplicados por las distintas unidades de negocio o apoyo que expusieron su funcionamiento ante el Comité.

8. Conocimos los resultados obtenidos del nuevo enfoque de Auditoría basada en Riesgos desarrollado por la unidad de Auditoría Interna, denominado ARICS, y el grado de avance y cumplimiento del mismo. Conocimos igualmente los informes con el resultado de las pruebas realizadas para evaluar la Gestión integral de Riesgos (Riesgo de Liquidez, Mercado, Crédito y Operativo) aplicadas bajo el enfoque de Riesgos ARICS.

9. Conocimos los informes trimestrales de calificación del Banco practicados por la firma Humphreys S.A.

10. Conocimos el resultado de la auditoría realizada por los auditores externos, PricewaterhouseCoopers Cía. Ltda., respecto de los estados financieros del Banco de Guayaquil cortados al 31 de diciembre del 2011. Dichos informes no contienen salvedades.

Nuestra apreciación es que los sistemas de control interno del Banco de Guayaquil S.A. incorporan las mejores prácticas bancarias y funcionan de conformidad con los diseños implementados por el banco.

El presente informe fue aprobado por unanimidad por los miembros del Comité previo a ser elevado a consideración del Directorio y Junta General de Accionistas conforme lo establecen las disposiciones vigentes.

En los aspectos conocidos por el Comité, informamos a la Junta de Accionistas nuestras conclusiones satisfactorias sobre los temas tratados.

Atentamente,

Alm. Fernando Donoso Morán
Presidente del Comité de Auditoría

INFORME DEL COMITE DE ADMINISTRACION INTEGRAL DEL RIESGO

Guayaquil, enero 9 de 2012

De conformidad con las actas del Comité de Administración Integral de Riesgos que reposan en el archivo de la Secretaría General del Banco de Guayaquil, durante el 2011 este comité mantuvo 16 sesiones en las cuales se logró la aprobación y/o actualización de: 14 políticas referentes al riesgo crediticio, 2 vinculadas al riesgo de mercado e inversiones, 3 sobre riesgo operacional y continuidad del negocio, 5 políticas para seguridad, 2 referentes a riesgo sectorial, y una política para el control de los riesgos de liquidez, ambiental y de prevención de lavado de activos respectivamente. El comité también reguló la administración de los riesgos en las compañías subsidiarias a través de la emisión de diversas políticas para las empresas que conforman el grupo financiero.

Adicionalmente, en las sesiones ejecutadas durante el 2011 se aprobaron y fueron monitoreados en su avance 14 proyectos tendientes a reforzar el control de riesgos del Banco de Guayaquil y en cada una de las sesiones se revisaron los informes gerenciales respecto a la posición del banco en cada uno de dichos riesgos.

Como se aprecia en las estadísticas antes mencionadas, el Comité de Administración Integral de Riesgos del Grupo Financiero Banco de Guayaquil mantuvo durante el 2011 una actividad permanente que ratifica el compromiso de sus miembros de velar por la adecuada gestión de los riesgos asociados a nuestra actividad. A continuación se resumen los avances logrados en la gestión de cada uno de riesgos administrados:

GESTION DEL RIESGO CREDITICIO

Siendo la cartera de crédito el principal activo del Banco de Guayaquil, la gestión del Comité de Riesgos se enfocó permanentemente en la adopción de políticas y procedimientos que permitan un equilibrio óptimo entre el crecimiento, la rentabilidad y el riesgo del portafolio de préstamos. El conjunto de estas acciones permitió que al cierre del ejercicio 2011 la cartera vencida frente al portafolio total de créditos y contingentes sea del 1.91% menor al índice registrado a finales del 2010 (1.97%), denotando de esta forma un mejoramiento en la calidad crediticia durante el último año.

Adicionalmente, la cartera de créditos y contingentes calificados en categorías de riesgo definidas normativamente como Riesgo Potencial, Dudoso recaudo y pérdida representan únicamente el 1.89% de la cartera de créditos.

La calidad crediticia del Banco de Guayaquil observada en los indicadores antes mencionados se basa fundamentalmente en la prudencia de las políticas vigentes y en un exhaustivo control y monitoreo del crédito en todas sus fases. Entre las acciones ejecutadas durante el 2011 que han permitido conservar la adecuada calidad del portafolio de préstamos constan:

• En la fase de análisis y aprobación de créditos se han actualizado y/o desarrollado sistemas de scoring para la diversidad de productos de consumo; y, ratings para clientes empresariales que hacen de la decisión crediticia un proceso homogéneo y fundamentado en factores estadísticamente objetivos. En el caso del producto tarjetas de crédito, el principal del segmento del crédito de consumo, los scoring de otorgamiento y comportamental fueron recalibrados en cuanto a su poder de predicción y sometidos a validación por una empresa de reconocido prestigio internacional, misma que ha certificado la buena capacidad de estas herramientas para seleccionar a los clientes que podrían ser sujetos de crédito. Con la misma empresa internacional se ejecutó también el proyecto "score de sobregiros" como herramienta especializada para automatizar la decisión de otorgar un sobregiro, contribuyendo no solamente a la seguridad en la recuperación de este tipo de crédito, sino también a la optimización de los procesos de manejo de cámara y pago de cheques que ejecutan diariamente los oficiales de crédito. En el resto de productos de crédito se han implementado modelos de evaluación propia que en combinación con el score de buró, permiten realizar evaluación y aprobación de créditos de consumo en cualquier punto de atención del Banco, incluyendo algunos canales electrónicos.

En el año 2011 el Banco de Guayaquil re incursionó con potencia en la actividad de financiamiento al microempresario con excelentes resultados tanto en crecimiento de la cartera como en calidad de la misma. Este crecimiento es de suma importancia para el Banco pues complementa nuestra visión de "Microfinanzas Integrales" dotando a la base de la pirámide poblacional de: 1) servicios financieros transaccionales, a través de nuestro canal "Banco del Barrio", 2) de alternativas diferenciadas de ahorro a través del producto "Cuenta Amiga" y 3) del "Micro crédito" para satisfacer las necesidades de financiamiento de este importante grupo poblacional. Para el efecto el comité integral de riesgos aprobó un conjunto de políticas integrales para la atención al Microempresario y se implementó la plataforma de análisis y aprobación de créditos para este segmento.

En la misma fase de concesión y con el objetivo de agilitar la respuesta crediticia al cliente y a su vez de tornar independiente dicha decisión respecto a la gestión comercial del banco, se creó una unidad especializada de aprobación crediticia denominada "Fabrica de créditos", en esta unidad se procesan todas las solicitudes de crédito del producto Auto fácil con el objetivo de que la respuesta al cliente no se tarde más de 30 minutos, pero sobre todo precautelando la calidad del portafolio de cartera del producto.

• En la fase de seguimiento y monitoreo del riesgo crediticio, el fortalecimiento del sistema de información gerencial integrado por reportes de evolución por cosechas, matrices de transición de cartera, matrices de rodamiento de mora, cálculo de pérdidas esperadas por tipo de producto, estimación de Rentabilidad Ajustada al Riesgo y valor económico añadido, información que es revisada mensualmente por el Comité de Administración Integral de Riesgos y presentada con la misma periodicidad al Directorio del Banco, permite controlar de manera eficiente el desempeño de la cartera generada y el cumplimiento de los límites y evolución de la exposición del banco a este tipo de riesgo. Al cierre del 2011 la cartera de crédito evaluada se distribuye de la siguiente forma, cumpliendo así los estándares contenidos en las políticas.

En cuanto a la distribución por macro sectores, la cartera de créditos comercial se encuentra adecuadamente diversificada entre los distintos sectores de la economía, lo cual no solo demuestra el apoyo que el Banco brinda a todas las actividades económicas, sino también la prudencia para evitar concentraciones que podrían ser perjudiciales frente a un shock en cualquiera de dichos sectores. Al 30 de Noviembre de 2011 (Último dato disponible a la fecha de generación de este análisis) la cartera asignada al sector manufacturero representó el 31.64% del portafolio comercial, el sector comercio participa con el 26,86%, la agricultura, ganadería y pesca con el 13,98%, la construcción con el 12,73%, el sector servicios con el 12,72% y la actividad de minas y petróleos registró el 2.07%.

En cuanto a la distribución o exposición máxima por cliente, el Banco cumple holgadamente los límites de exposición establecidos en la Ley General de Instituciones Financieras. La sumatoria de los 10 mayores préstamos del Banco alcanza el 11.05% del portafolio total, lo cual evidencia la plena diversificación de los riesgos por clientes individuales.

En lo referente a la diversificación geográfica, la estructura operacional del Banco se divide en tres regiones, de las cuales la región centro que comprende la parte central-Costa del país participa con el 48% de la cartera de créditos, la región Norte que abarca la sierra centro norte y la costa norte representa el 38% de los prestamos, mientras que la región Sur que comprende el Austro ecuatoriano contribuye con el 14%, atendiendo de esta forma a todo el territorio nacional.

• Como se aprecia en los indicadores y estadísticas antes presentadas, la evolución del Riesgo crediticio ha sido armónica con la adecuada gestión que el Banco ha dado a este riesgo, sin embargo, cabe mencionar que adicionalmente a esa favorable evolución, durante el año 2011 se ha destinado un mayor volumen de provisiones para cobertura de riesgos crediticios, lo cual ha permitido que el índice de cobertura de riesgos (provisiones de cartera / cartera improductiva) pase del 113.71%registrado en el 2010 al 128.51% en el 2011, es decir un incremento de 18.4 puntos porcentuales en la capacidad de cubrir los riesgos asociados al portafolio de crédito.

• Por último cabe destacar que en el 2011 la Superintendencia de Bancos y Seguros emitió una nueva Resolución que entrará en vigencia en el segundo semestre del 2012 y modifica el sistema actual de calificación de cartera y contingentes. Vale mencionar que para efectuar los cambios solicitados por la Superintendencia de Bancos y Seguros, el Banco contrató los servicios de una firma consultora internacional que en forma conjunta con la Unidad de Riesgos del Banco de Guayaquil han desarrollado los cambios necesarios para cumplir totalmente con la nueva normativa que en esta materia se pondrá en vigencia durante el 2012.

GESTION DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.

• Respecto a los límites de liquidez normativos, al 31 de diciembre del 2011 los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea ascienden a 48.90% y 46.20% respectivamente, porcentajes que superan de manera significativa los requerimientos legales que son del

20,31% y 25,39% respectivamente. Adicionalmente, a esta misma fecha, el Banco de Guayaquil cumple satisfactoriamente con los requerimientos de liquidez establecidos por el Banco Central, presentando excedentes de US$ 384 millones para el caso de la Reserva Mínima de Liquidez que corresponde a instrumentos líquidos conformados por efectivo, depósitos en bancos e instrumentos de emisores locales e internacionales con calificación "investment grade" y de US$ 78.1 millones en la Reserva de Liquidez Doméstica que representa los recursos mínimos que las instituciones financieras deben mantener en el mercado local.

• De manera complementaria, el manual de Riesgo de Liquidez incluye un conjunto de límites de exposición propios que de forma estructurada permiten controlar la composición de los activos líquidos netos, la evolución y estructura de los pasivos, la volatilidad de las fuentes de fondeo, la concentración de los depósitos y el gap de liquidez. Entre estos indicadores constan, el Índice de Liquidez global; el índice de Fondeo Volátil (Funding Volatility Ratio); La Posición neta de corto plazo (Net Short Term Position); el Capital Líquido (Cash Capital). A lo largo del año 2011 y al cierre de éste la institución cumple a cabalidad con los límites de exposición internos definidos para controlar los activos y pasivos expuestos al riesgo de liquidez y sus factores de riesgo, así como con sus indicadores de gestión.

GESTION DE LOS RIESGOS DE MERCADO

• Respecto al riesgo de tasa de interés, los indicadores representativos para medir este riesgo son la sensibilidad del margen financiero y la sensibilidad del valor patrimonial medidos como un porcentaje del patrimonio técnico, indicadores que al 30 de noviembre del 2011 (última información disponible a la fecha de presentación del presente informe) se ubican en el 0,14% y 4,50% respectivamente, resultados en mejor posición que los reportados el 31 de diciembre del año anterior.

• El riesgo de tipo de cambio se controla mediante el establecimiento de límites de exposición a las pérdidas que se puedan generar por las fluctuaciones en las monedas a las cuales se encuentran contratados los activos y pasivos del banco, exposición que al 31 de diciembre del 2011 asciende al 0,006% del Patrimonio Técnico de la institución, ubicándose muy por debajo de los límites establecidos, lo que indica que este riesgo se encuentra adecuadamente controlado y monitoreado pese a su inmaterialidad.

• Con relación al riesgo bursátil, al 31 de diciembre del 2011 el portafolio de inversiones local e internacional del Banco asciende a US$ 492 millones, del cual el 95% tiene calificación investment grade, y cuya exposición al riesgo está adecuadamente cubierta con la constitución de provisiones que representa el 4.3% del valor de mercado de los instrumentos financieros y el 6.2% del patrimonio técnico, y que respaldan al Banco ante movimientos adversos que pudieren registrarse en los mercados.

• Como parte del fortalecimiento en la gestión de este tipo de riesgos, durante el año 2011 el Banco con la asistencia de una firma de reconocido prestigio a nivel internacional, procedió a adecuar los procesos y procedimientos relacionados con el portafolio de inversiones, a desarrollar

metodologías de valoración y se revisaron las metodologías de medición de riesgo vigente en el Banco, a fin de preparar a la institución para implementar las resoluciones de la Superintendencia de Bancos sobre clasificación, valoración y registro de las inversiones que entrarán en vigencia en el año 2012.

Como resultado de la consultoría se generaron las siguientes acciones:

- Se actualizó el manual de políticas para la gestión de inversiones, incorporando las reformas establecidas por la Superintendencia de Bancos que tienen como propósito adecuar las disposiciones sobre registro y valoración de inversiones a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39, así como dar transparencia al mercado y facilitar el proceso de supervisión y control.
- Se aprobó un manual de Forwards de Tipo de Cambio a fin de permitir y normar todas las operaciones de compra/venta de divisas a futuro que se pacten entre el Banco y las contrapartes.
- Se desarrolló la matriz de riesgos y controles para cada una de las etapas del proceso de inversiones.
- Se actualizaron los flujogramas de las diferentes etapas del proceso de inversiones, asignando responsabilidades a las áreas que participan en el mismo.
- Se desarrollaron metodologías de valoración de instrumentos financieros de renta fija y derivados.

La implementación durante el año 2012 de las actualizaciones a las políticas, procesos y procedimientos relacionadas con el portafolio de inversiones, permitirán cumplir de manera efectiva con las nuevas disposiciones del órgano de control.

GESTION DEL RIESGO OPERACIONAL Y SEGURIDAD DE INFORMACION

Durante el 2011, el esfuerzo por incorporar modernas técnicas para evaluación y control del riesgo operacional ha sido continuo. Los principales proyectos ejecutados para cumplir con el objetivo de reducir el riesgo operacional son:

- Implementación de una nueva herramienta de Riesgo Operacional, para automatizar el proceso de administración y control de riesgos. La aplicación OPRISK ®, que permitirá optimizar la gestión de los Riesgos Operativos y, de este modo, tomar acciones oportunas de mitigación, además de preparar al Banco para la generación de las simulaciones que permitan la estimación de los niveles de pérdida esperada y del valor en riesgo por pérdidas operacionales.

- Dentro de las actividades relacionadas con la gestión del proceso de continuidad del negocio, el último trimestre del año 2011 el Banco contrató los servicios de una firma consultora internacional con la finalidad de actualizar la documentación del Grupo Financiero y revisar la implementación de la gestión de continuidad del negocio (BCM). Cabe destacar que en esta materia, en el año 2011 se actualizaron los procesos y procedimientos de respaldos de información y restauración de la misma, de tal forma que los tiempos utilizados para estos procedimientos se lograron reducir en gran medida.

• Dentro de la gestión del riesgo tecnológico durante el presente año, se implementaron varias estrategias de mejoras en la infraestructura organizacional, física y de gobierno corporativo de IT, con la finalidad de optimizar los recursos de tecnología y mejorar los procesos críticos que respaldan al negocio.

• Dentro de la gestión de Seguridades, se creó el Comité de Seguridad el cual será una comisión de seguimiento institucional que tendrá como responsabilidad el diseño de planes de acción para mejorar los sistemas control antifraudes que mantiene el Banco para la seguridad de nuestros clientes, por este motivo el Comité aprobó el desarrollo de proyectos enfocados a las seguridades en los canales de atención, los que se resumen a continuación:

• En cajeros automáticos se implementó en el 100% de la red dispositivos antiskimming que evitan la clonación de las tarjetas; de igual forma se ha continuado con el proyecto de instalación del sistema integrado de video, y además como mecanismo de control para nuestros clientes se implementó el sistema de notificación vía SMS y correo electrónico a los clientes por los retiros efectuados por cajeros automáticos y por consumos con tarjetas de débito.

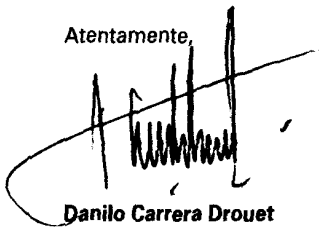
• En la Banca Virtual se implementó el nuevo sistema de Autenticación reforzada a través de la modificación del requisito de ingreso de cédula de identidad por una identificación que el usuario desee sin un estándar específico; validación del lugar de acceso por medio de la IP, uso de preguntas de desafío previamente creadas y validadas por el cliente; identificador de imágenes seleccionadas previamente por el cliente para que él, con la seguridad que la página que se presenta es la del Banco, proceda a ingresar la contraseña; contraseña reforzada al menos de 8 dígitos con combinación de letras y números de acuerdo a estándares internacionales y sólo utilizada para este canal. En este canal también se definió la obligatoriedad de uso de la Tarjeta Coordenada "Bancontrol", para la aprobación de todos los pagos de servicios o transferencias, de esta forma garantizamos un medio físico adicional que sólo lo tiene el cliente para realizar transacciones de forma segura. La notificación al correo electrónico cada vez que un cliente ingrese a la Banca Virtual, es otro control en beneficio de la seguridad del cliente.

• De manera adicional a la dotación de mecanismos con tecnología de punta para la prevención de fraudes, hemos procurado fomentar una cultura de "educación financiera y prevención" para nuestros clientes. Para el efecto construimos en nuestra página web un tutorial completo respecto a las formas de fraude existentes con indicaciones muy claras y precisar de como prevenir varias de las formas más usadas por los delincuentes, tales como el phising, skiming, clonación, cambiazo, entre otras. Estamos seguros que esta información apoya a la sociedad en general en la prevención de este tipo de eventos. Adicionalmente, a través del "Programa de Educación Financiera - aprendiendo con mi Banco", buscamos fomentar en aquellos segmentos de la población excluidos de los servicios financieros, el conocimiento de los temas más importantes que en materia financiera les ayudaran a mejorar sus finanzas personales y les permitirá manejar sus relaciones con el sistema financiero formal con mejor conocimiento.

• Uno de los hitos más importantes que el Banco ha logrado en materia de seguridad está relacionado a la certificación alcanzada por el banco en la Norma Internacional de seguridad de datos PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standard), el cual es un grupo de estándares de seguridad que deben cumplir las entidades que Procesan, Transportan o Almacenan datos de tarjetas. Estas normas se desarrollaron para fomentar y mejorar la seguridad de los datos del titular de la tarjeta y para facilitar la adopción de medidas de seguridad consistentes a nivel mundial. El Banco de Guayaquil con la certificación alcanzada se constituye en el primer Banco en el Ecuador en obtenerla, lo cual nos ubica en una posición de vanguardia, siendo además prueba fehaciente de que para el Banco la seguridad de los clientes es la máxima prioridad.

Este informe resume a grandes rasgos las actividades y proyectos gestionados durante el 2011 por el Comité de Administración Integral de Riesgos, órgano comprometido con la conservación del equilibrio necesario entre el crecimiento, rentabilidad y riesgo que ha permitido al Banco de Guayaquil fortalecer su posición en el mercado financiero nacional y ser el primer banco de capital ecuatoriano merecedor de una calificación de riesgo AAA.

Atentamente,



Danilo Carrera Drouet
PRESIDENTE DEL COMITÉ DE ADMINISTRACION INTEGRAL DE RIESGOS.

INFORME DEL AREA DE ATENCION AL CLIENTE

Guayaquil, 5 de enero del 2012

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

Para el Banco de Guayaquil S.A., el negocio bancario es un negocio de personas para personas, por lo que establecer relaciones duradera y recíprocamente satisfactoria con los clientes, es uno de los objetivos principales de la entidad, así como lograr un óptimo nivel de calidad en cada uno de los servicios a disposición de los usuarios.

Es así que el área de Atención al Cliente, ha establecido procedimientos para la adecuada atención de clientes y usurarios en la institución.

Banco de Guayaquil S.A., dispone del recurso humano y tecnológico, que permite a los clientes acceder a consultas y requerimientos; así como exponer sus reclamos de manera ágil a través de un sistema de alta tecnología y de los centros de atención al cliente por medio del Call Center y Front Office de Servicios al Cliente de todas las Sucursales y Agencias a nivel nacional; lo cual viabiliza la atención oportuna de las solicitudes de los clientes, garantizando la protección de sus derechos.

En el año 2011, el aplicativo tecnológico registró el ingreso de casos a través de los diferentes canales de atención, confirmando la estrategia adoptada por Banco de Guayaquil en la implementación de un sistema de gestión de calidad para la atención de requerimientos de clientes.

Enero - Diciembre 2011		
	Número de Casos	% del total
CONSULTA	569,764	47.39%
REQUERIMIENTO	477,583	39.72%
RECLAMO	154,903	12.88%
TOTAL	1,202,250	100.00%

En el año 2011, Banco de Guayaquil recibió 1,202,250 trámites admisibles, un índice del 0.46% comparado con los 258,8 millones de transacciones comerciales generadas durante el mismo periodo. El 12.88% de los casos corresponden a reclamos, representando únicamente el 0.06% del total de transacciones comerciales del Banco. Todos los casos de clientes son admisibles a trámite dentro de Banco de Guayaquil.

Los casos resueltos en el año 2011 representan el 98.55% lo que demuestra una atención eficiente, de acuerdo a los lineamientos de diligencia y seguridad definidos.

La atención de reclamos con resultado favorable al cliente durante el año 2011 presenta un índice del 81.67%, lo que confirma que Banco de Guayaquil se enmarca en los preceptos de ecuanimidad, exigencias de las buenas prácticas y transparencia, principalmente garantizando los derechos e intereses de los usuarios por las normas de transparencia y protección del cliente.

De acuerdo a lo estipulado en la normativa vigente, las instituciones Financieras están obligadas a atender quejas y reclamaciones en el plazo de quince días para los casos originados en el país y de dos meses para los internacionales. En el año 2011 el 88% de los casos se resolvieron entre 1 a 5 días, cumpliendo con uno de los objetivos estratégicos del Gobierno Corporativo de Banco de Guayaquil, la creación de una cultura orientada al servicio que permita la satisfacción de nuestros clientes y ofrecer al público un Banco realmente Diferente y Seguros.

Flor María Zambrano Z.
Gerente Nacional Atención al Cliente

Estados Financieros de las Subsidiarias del Grupo Financiero Banco de Guayaquil:

A continuación presentamos los Estados Financieros del ejercicio 2011 de las Subsidiarias auditados por la firma de Auditores Independientes PricewaterhouseCoopers

BANISI

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Balance General

	TOTAL
ACTIVO	
FONDOS DISPONIBLES	26,046,827.31
INVERSIONES	53,897,889.86
CARTERA DE CREDITOS	80,949,787.07
CUENTAS POR COBRAR	2,374,861.34
PROPIEDADES Y EQUIPO	208,122.68
OTROS ACTIVOS	808,057.63
TOTAL DEL ACTIVO	164,285,545.89
PASIVO	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	144,137,561.16
OBLIGACIONES INMEDIATAS	6,000,000.00
CUENTAS POR PAGAR	707,865.85
OTROS PASIVOS	37,145.44
TOTAL DEL PASIVO	150,882,572.45
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	10,000,000.00
SUPERAVIT POR VALUACIONES	-202,038.38
RESULTADOS	3,605,011.82
TOTAL DEL PATRIMONIO	13,402,973.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	164,285,545.89
CUENTAS CONTINGENTES	0.00
CUENTAS DE ORDEN	81,765,689.36

Estado de Pérdidas y Ganancias

	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS		**18,006,536.22**
Intereses y descuentos ganados	7,438,558.66	
Comisiones ganadas	57,406.22	
Utilidades financieras	10,475,128.98	
Ingresos por servicios	35,442.36	
EGRESOS FINANCIEROS		**-11,992,226.72**
Intereses causados	-2,959,012.61	
Comisiones causadas	-6,843.38	
Pérdidas financieras	-9,026,370.73	
MARGEN BRUTO FINANCIERO		**6,014,309.50**
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
EGRESOS OPERACIONALES		**-2,261,149.68**
Gastos de operación	-2,261,149.68	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**3,753,159.82**
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**-1,762,773.08**
Provisiones	-468,304.93	
Depreciaciones	-69,284.61	
Amortizaciones	-1,225,183.54	
MARGEN OPERACIONAL NETO		**1,990,386.74**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		**6,457.66**
Otros ingresos	6,457.66	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		**1,996,844.40**

ING. RODRIGO ANDRADE DESSOMMES
GERENTE GENERAL

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

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

Guayaquil, 14 de enero del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

BANISI

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Balance General

	TOTAL
ACTIVO	
FONDOS DISPONIBLES	26,046,827.31
INVERSIONES	53,897,889.86
CARTERA DE CREDITOS	80,949,787.07
CUENTAS POR COBRAR	2,374,861.34
PROPIEDADES Y EQUIPO	208,122.68
OTROS ACTIVOS	808,057.63
TOTAL DEL ACTIVO	164,285,545.89
PASIVO	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	144,137,561.16
OBLIGACIONES INMEDIATAS	6,000,000.00
CUENTAS POR PAGAR	707,865.85
OTROS PASIVOS	37,145.44
TOTAL DEL PASIVO	150,882,572.45
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	10,000,000.00
SUPERAVIT POR VALUACIONES	-202,038.38
RESULTADOS	3,605,011.82
TOTAL DEL PATRIMONIO	13,402,973.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	164,285,545.89
CUENTAS CONTINGENTES	0.00
CUENTAS DE ORDEN	81,765,689.36

Estado de Pérdidas y Ganancias

	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS		**18,006,536.22**
Intereses y descuentos ganados	7,438,558.66	
Comisiones ganadas	57,406.22	
Utilidades financieras	10,475,128.98	
Ingresos por servicios	35,442.36	
EGRESOS FINANCIEROS		**-11,992,226.72**
Intereses causados	-2,959,012.61	
Comisiones causadas	-6,843.38	
Pérdidas financieras	-9,026,370.73	
MARGEN BRUTO FINANCIERO		**6,014,309.50**
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
EGRESOS OPERACIONALES		**-2,261,149.68**
Gastos de operación	-2,261,149.68	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**3,753,159.82**
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**-1,762,773.08**
Provisiones	-468,304.93	
Depreciaciones	-69,284.61	
Amortizaciones	-1,225,183.54	
MARGEN OPERACIONAL NETO		**1,990,386.74**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		**6,457.66**
Otros ingresos	6,457.66	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		**1,996,844.40**

ING. RODRIGO ANDRADE DESSOMMES
GERENTE GENERAL

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

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

Guayaquil, 14 de enero del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A.
Guayaquil, 14 de enero del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Los estados financieros de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 21 de enero del 2011, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011
Bancos y Seguros: AE 9101

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS BG
BANCO DE GUAYAQUIL

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Estado de Situación Financiera

DESCRIPCION	TOTAL
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,398,453.33
Inversiones a valor razonable a través de Ganancias y Pérdidas	1,882,112.40
Documentos y cuentas por cobrar	71,007.00
Activos por Impuestos corrientes	73,530.32
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	**3,425,103.05**
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inversiones Mantenidas hasta su vencimiento	0.00
Documentos y cuentas por cobrar	14,005.00
Impuesto a la Renta Diferido	13,836.03
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	**27,841.03**
TOTAL DEL ACTIVO	**3,452,944.08**
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por Pagar	203,321.03
Pasivos Acumulados	14,470.84
Impuesto a la Renta	47,197.50
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	**264,989.37**
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones por Beneficios de Retiro del Personal	62,351.36
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	**62,351.36**
TOTAL DEL PASIVO	**327,340.73**
PATRIMONIO	
Capital pagado	2,664,000.00
Reserva Legal	291,400.08
Resultados Acumulados	170,203.27
TOTAL DEL PATRIMONIO	**3,125,603.35**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**3,452,944.08**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**155,264,709.03**

Estado de Resultados

DESCRIPCION	TOTAL
INGRESOS	
Comisiones ganadas	4,658,211.34
Intereses y rendimientos ganados	145,647.24
Asesoría y estructuración	132,400.00
Otros ingresos	3,629.53
TOTAL DE INGRESOS	**4,939,888.11**
EGRESOS	
Gastos del personal	1,798,259.72
Servicios de terceros	2,855,501.18
Depreciaciones y amortizaciones	75,738.62
Impuestos y contribuciones	48,535.38
TOTAL EGRESOS	**4,778,034.90**
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	**161,853.21**
Impuesto a la renta	47,197.50
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**114,655.71**

ING. JUAN CARLOS DE GENNA BOWEN
GERENTE GENERAL

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Casa de Valores Multivalores BG S.A.

Guayaquil, 14 de enero del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Casa de Valores Multivalores BG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Casa de Valores Multivalores BG S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

Casa de Valores Multivalores BG S.A.
Guayaquil, 14 de enero del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Casa de Valores Multivalores BG S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Los estados financieros de Casa de Valores Multivalores BG S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 21 de enero del 2011, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011
Bancos y Seguros: AE 9101

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

MULTIVALORES BG
BANCO DE GUAYAQUIL

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Estado de Situación Financiera

DESCRIPCION	TOTAL
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	226,964.33
Inversiones Mantenidas hasta su vencimiento	1,162,922.94
Préstamos y cuentas por cobrar	47,505.24
Activos por Impuestos corrientes	24,712.19
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	**1,462,104.70**
ACTIVO NO CORRIENTE	
Activos por Impuestos diferidos	1,778.50
Otros Activos	165,941.76
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	**167,720.26**
TOTAL ACTIVO	**1,629,824.96**
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por Pagar	192,265.37
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	**192,265.37**
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones por Beneficios de Retiro del Personal	8,245.24
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	**8,245.24**
TOTAL DEL PASIVO	**200,510.61**
PATRIMONIO	
Capital	1,265,229.00
Reserva Legal	119,444.98
Resultados Acumulados	44,640.37
TOTAL DEL PATRIMONIO	**1,429,314.35**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**1,629,824.96**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**31,549,686.01**

Estado de Resultados

DESCRIPCION	TOTAL
INGRESOS	
Comisiones por intermediación y administración	875,366.13
Intereses ganados	79,332.15
Ingresos por asesoría financiera	320,376.51
Dividendos ganados	5,770.12
Utilidad por valuación y venta de títulos valores	8,703.15
Otros ingresos operacionales	12,304.15
TOTAL DE INGRESOS	**1,301,852.21**
EGRESOS	
Servicios de terceros	946,238.42
Gastos de personal	262,770.27
Impuestos y contribuciones	18,233.91
Comisiones e intereses pagados	7,062.39
Otros egresos operacionales	6,001.75
TOTAL EGRESOS	**1,240,306.74**
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	**61,545.47**
Impuesto a la renta	16,905.36
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**44,640.11**

LCDO. GERMAN COBOS CAJAMARCA
GERENTE GENERAL

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros

Guayaquil, 14 de enero del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 del Ecuador, las cuales difieren de las 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.

Responsabilidad del auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros
Guayaquil, 14 de enero del 2012

riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colari S.A., Agencia Asesora Productora de Seguros al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, sus cambios 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 del Ecuador.

Pricewaterhouse Coopers

Registro en la Superintendencia
de Bancos y Seguros AE - 9101

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de licencia
Profesional: 25984

COLARI S.A.

AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Balance General

	TOTAL
ACTIVO	
FONDOS DISPONIBLES	445,686.95
CUENTAS POR COBRAR	1,138.97
PROPIEDADES Y EQUIPO	11,459.59
OTROS ACTIVOS	80,960.48
TOTAL DEL ACTIVO	539,245.99
PASIVO	
CUENTAS POR PAGAR	194,931.48
TOTAL DEL PASIVO	194,931.48
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	208,000.00
RESERVAS	40,766.70
RESULTADOS	95,547.81
TOTAL DEL PATRIMONIO	344,314.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	539,245.99
CUENTAS DE ORDEN	2,888.48

Estado de Pérdidas y Ganancias

	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS		**3,246,640.67**
Intereses y descuentos ganados	37,790.00	
Comisiones ganadas	3,208,850.67	
EGRESOS FINANCIEROS		**-1,021,406.49**
Comisiones causadas	-1,021,406.49	
MARGEN BRUTO FINANCIERO		**2,225,234.18**
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
EGRESOS OPERACIONALES		**-1,876,233.72**
Gastos de operación	-1,876,233.72	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**349,000.46**
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**-195,472.56**
Depreciaciones	-8,332.56	
Amortizaciones	-187,140.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		**153,527.90**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		**15,797.17**
Otros ingresos	15,797.17	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION		**169,325.07**
Participación trabajadores		-25,398.76
Impuesto a la renta		-39,231.91
RESULTADOS DEL EJERCICIO		**104,694.40**

ING. ANA MARIA CONSTANTINE Y.
GERENTE GENERAL

Estados Financieros Consolidados del Grupo Financiero Banco de Guayaquil:

A continuación presentamos los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2011 del Grupo Financiero Banco de Guayaquil auditados por la firma de Auditores Independientes PricewaterhouseCoopers

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas del
Banco de Guayaquil S.A.

Guayaquil, 14 de enero del 2012

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Banco de Guayaquil S.A. y compañías subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados consolidados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración del Banco por los estados financieros consolidados

2. La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, las cuales difieren de las 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 consolidados no deben ser usados para otros propósitos.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Banco, relevantes para la preparación y

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

pwc

Banco de Guayaquil S.A.
Guayaquil, 14 de enero del 2012

presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados, y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Guayaquil S.A. y compañías subsidiarias al 31 de diciembre del 2011 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 del Ecuador.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Bancos y Seguros: AE 9101

Roberto Tugendhat V.
Socio Apoderado

Estados Financieros Consolidados del Banco y Subsidiarias

Al 31 de Diciembre del 2011 - Expresado en Dólares

Balance General

	TOTAL
ACTIVO	
FONDOS DISPONIBLES	761,420,704.83
INVERSIONES	527,279,931.97
CARTERA DE CREDITOS	1,713,375,601.78
DEUDORES POR ACEPTACIONES	48,989.74
CUENTAS POR COBRAR	73,184,670.54
B. REAL. ADJ. PAGO, ARREN. MERC. Y NO UTILIZADOS ENTIDAD	902,127.72
PROPIEDADES Y EQUIPO	111,452,548.28
OTROS ACTIVOS	122,737,327.29
TOTAL DEL ACTIVO	**3,310,401,902.15**
PASIVO	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2,560,168,675.31
OBLIGACIONES INMEDIATAS	18,646,965.14
ACEPTACIONES EN CIRCULACION	48,989.74
CUENTAS POR PAGAR	98,814,466.53
OBLIGACIONES FINANCIERAS	247,854,782.79
VALORES EN CIRCULACION	4,022.00
OBLIG. CONV. ACCIONES Y AP. FUTURAS CAP.	65,000,000.00
OTROS PASIVOS	3,304,241.67
TOTAL DEL PASIVO	**2,993,842,143.18**
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	181,000,000.00
RESERVAS	22,521,408.69
SUPERAVIT POR VALUACIONES	14,732,488.80
PARTICIPACION MINORITARIA	2.40
RESULTADOS	98,305,859.08
TOTAL DEL PATRIMONIO	**316,559,758.97**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3,310,401,902.15**
CUENTAS CONTINGENTES	968,843,294.95
CUENTAS DE ORDEN	6,364,559,993.18

Estado de Pérdidas y Ganancias

	PARCIAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS		**350,597,740.99**
Intereses y descuentos ganados	188,562,132.08	
Comisiones ganadas	35,094,779.05	
Utilidades financieras	21,010,485.68	
Ingresos por servicios	105,930,344.18	
EGRESOS FINANCIEROS		**-75,765,510.59**
Intereses causados	-52,203,484.78	
Comisiones causadas	-7,711,915.35	
Pérdidas financieras	-15,850,110.46	
MARGEN BRUTO FINANCIERO		**274,832,230.40**
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
INGRESOS OPERACIONALES		**1,347,902.96**
Otros ingresos operacionales	1,347,902.96	
EGRESOS OPERACIONALES		**-143,434,657.56**
Gastos de operación	-141,396,642.44	
Otras pérdidas operacionales	-2,038,015.12	
MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**132,745,475.80**
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		**-66,265,761.27**
Provisiones	-36,403,041.60	
Depreciaciones	-11,898,346.68	
Amortizaciones	-17,964,372.99	
MARGEN OPERACIONAL NETO		**66,479,714.53**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		**60,316,754.60**
Otros ingresos	63,221,846.68	
Otros gastos y pérdidas	-2,905,092.08	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION		**126,796,469.13**
Participación Trabajadores		**-19,036,893.72**
Impuesto a la renta (1)		**-9,513,491.25**
RESULTADOS DEL EJERCICIO		**98,246,084.16**

Gobierno Corporativo

A continuación presentamos los aspectos más relevantes sobre la estructura del Gobierno Corporativo del Banco de Guayaquil

Gobierno Corporativo

Toda empresa moderna que desea mejorar sus estándares de competitividad en un mercado cada vez más exigente, y comparar sus actividades con las mejores prácticas internacionales, debe fortalecer su administración y el control de sus operaciones a través de la estructura de un gobierno corporativo dinámico y eficiente, entendiéndose como tal, al conjunto de prácticas que una empresa adopta, implementa y cumple, que le permiten articular eficientemente el conjunto de intereses. En la medida en que las empresas, por vocación de sus propietarios y administradores, adoptan las mejores prácticas de gobierno corporativo están contribuyendo directamente a su mayor perdurabilidad en el tiempo, con todo lo que ello implica en términos de creación de valor, de empleo y de intercambio en el contexto del conjunto de la sociedad.

Es por esto que en el marco de las políticas que establece el Comité de Basilea, máximo organismo que regula las actividades de la Banca Internacional, el Banco de Guayaquil ha promovido el establecimiento de sólidas prácticas de un buen gobierno corporativo.

La función del Gobierno Corporativo es la de determinar los objetivos estratégicos y operativos orientados a cumplir con los intereses de la institución en sí, entendidos como tales los de sus accionistas, sus colaboradores y de manera especial el interés de sus clientes; así definimos en el Banco de Guayaquil el proceso de "Creación de Valor".

La estructura del Gobierno Corporativo del Banco de Guayaquil está conformada por el Directorio, los Comités Normativos, los Comités Gerenciales y la Estructura Administrativa.

A continuación se detalla los objetivos de cada ente del gobierno corporativo:

Directorio

El Banco cuenta con un Directorio profesional e independiente que es el núcleo del gobierno corporativo, integrado por diez miembros que son personas externas a la administración, de criterio independiente y de reconocido prestigio profesional, que participan activamente y cumplen a cabalidad sus funciones.

El Directorio es responsable principalmente de:

- Definir la política financiera y crediticia y controlar su ejecución;
- Analizar y pronunciarse sobre los informes de riesgos crediticio y la proporcionalidad y vigencia de las garantías otorgadas;
- Velar por el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno y de información Gerencial;
- Examinar los estados financieros e indicar las reformas y medios aconsejables para la mejor dirección y administración de los negocios;
- Resolver sobre el aumento del capital suscrito y pagado del Banco;
- Elegir al Presidente Ejecutivo del Banco;
- Autorizar y aprobar el presupuesto del Banco;
- Determinar y actualizar permanentemente las estrategias, políticas, procesos y procedimientos, que permitan una eficiente administración integral de riesgos;
- Aprobar y emitir las políticas generales para la prevención de lavado de activos; y las demás atribuciones constantes en el Estatuto Social del Banco y en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Comités Normativos

Comité de Administración Integral de Riesgos

Es el órgano creado por el Directorio, responsable del diseño de las políticas, sistemas, metodologías, modelos y procedimientos para la eficiente gestión integral de riesgos y de manera específica en los identificados en la actividad que efectúa el Banco; y de proponer los límites de exposición a éstos. Realiza el seguimiento para su correcta ejecución e implementación.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es una unidad de asesoría y consulta del Directorio que provee un apoyo eficaz a la función de auditoría por parte de todos los integrantes de la institución; asegura el cumplimiento de los objetivos de los controles internos; y, vigila el cumplimiento de la misión y objetivos del Banco.

Comité de Cumplimiento

El Comité de Cumplimiento tiene como funciones proponer las políticas generales de prevención de lavado de activos y someter a aprobación del Directorio el manual de control interno, así como recibir, analizar y pronunciarse sobre los informes presentados por el oficial de cumplimiento.

Comité de Calificación de Activos de Riesgo

La Comisión de Calificación de Activos de Riesgos tiene como función principal la evaluación y calificación de los activos de riesgo del Banco y efectuar un seguimiento permanente de los mismos.

Comités Gerenciales

Comité de Tecnología de la Información

El Comité de Tecnología de la Información es el órgano encargado de establecer, conducir y evaluar las políticas internas bajo las cuales se toman las decisiones de inversión y se medirán los resultados de los proyectos de tecnología, velando porque estos sean acordes a la planificación estratégica de la institución en materia comercial y de control.

Comité de Crédito e Inversiones

El Comité de Crédito e Inversiones es un organismo que reúne semanalmente, que aprueba las operaciones de crédito e inversiones en instrumentos financieros, teniendo en consideración los límites de exposición permitidos por las disposiciones legales y normativas aplicables, así como por las políticas internas del Banco.

Comité Ejecutivo - Alco

El Comité Ejecutivo – Alco, revisa el informe financiero semanal y realiza el análisis ALCO correspondiente, incluyendo la revisión presupuestaria y la proyección de resultados. Conoce las políticas de gestión de riesgos, propuestas por el Comité de Administración Integral de Riesgos, de manera previa a su aprobación por parte del Directorio; en general tiene a su cargo la aprobación y seguimiento de aquellos temas relacionados con los proyectos del Banco y del grupo financiero, así como los asuntos derivados de los diferentes organismos del Estado.

Comité de la Unidad de Tarjetas de Crédito

El Comité de la Unidad de Tarjetas de Crédito es un organismo que se reúne mensualmente, que bajo la dirección del Presidente Ejecutivo tiene como objetivo dirigir la estrategia comercial del negocio de tarjetas de crédito en el Banco de Guayaquil S.A.

Comité Comercial

El Comité Comercial se reúne mensualmente, teniendo como objetivo informar a la alta administración del Banco la visión global y gerencial de cada uno de los productos y proyectos que maneja cada Vicepresidencia Comercial.

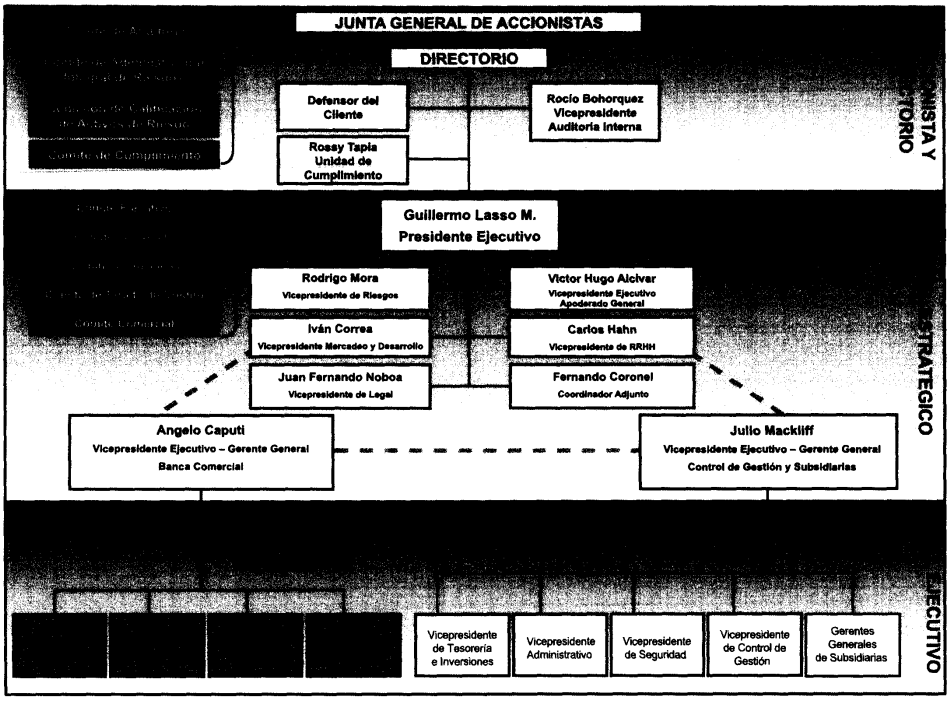
Comité de Seguridad

El Comité de Seguridad es una comisión de alto nivel institucional que tiene como responsabilidad fundamental el establecimiento, control y monitoreo de planes de acción para mejorar los sistemas de control que mantiene el Banco para la seguridad de sus operaciones.

Estructura Directiva y Administrativa del Banco de Guayaquil

A continuación presentamos el organigrama de la Estructura Directiva y Administrativa del Banco de Guayaquil S.A.:

Organigrama Principal del Banco de Guayaquil



Aportes al Estado

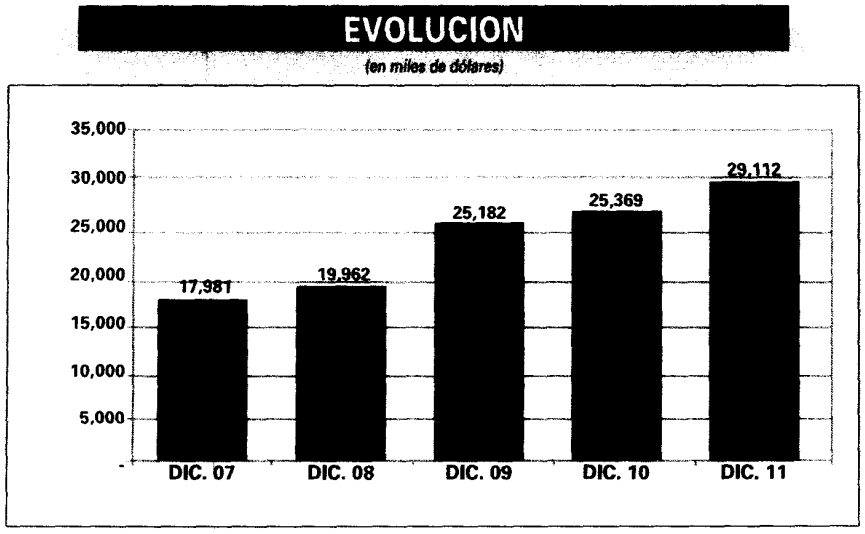
A continuación presentamos
el resumen de los impuestos y contribuciones
del Grupo Financiero Banco de Guayaquil
al Estado ecuatoriano.

El total de Impuestos y Contribuciones del Grupo Financiero Banco de Guayaquil S.A. al 31 de Diciembre del 2011 ascendió a US$ 29,112 M; lo que representa un incremento de US$ 3,742 M con relación al año 2010. Los Impuestos y Contribuciones representaron el 29.67% de las utilidades netas del ejercicio (US$ 98,102 M).

Impuestos y Contribuciones del Grupo Financiero Banco de Guayaquil. Año 2011

CONCEPTO	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	SUBSIDIARIAS	GRAN TOTAL	% TOTAL
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	3,003,905.58	14,949.52	3,018,855.10	10.37%
IMPUESTO 1,5 POR MIL (MUNICIPAL)	527,377.79	7,018.82	534,396.61	1.84%
IMPUESTO 2 POR MIL HOSPITAL UNIVERSITARIO	395,642.82	6,482.51	402,125.33	1.38%
PATENTES MUNICIPALES	210,201.89	12,878.90	223,080.79	0.77%
OTRAS INSTITUCIONES	207,152.46	8,244.98	215,397.44	0.74%
IMPUESTOS PREDIALES	75,118.33	0.00	75,118.33	0.26%
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	21,683.74	12,271.91	33,955.65	0.12%
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

A continuación, presentamos la evolución de los impuestos y contribuciones a partir del año 2007, que totalizan un monto de US$ 117,605 M.



Gestión Comercial y Amplitud de Servicios Transaccionales

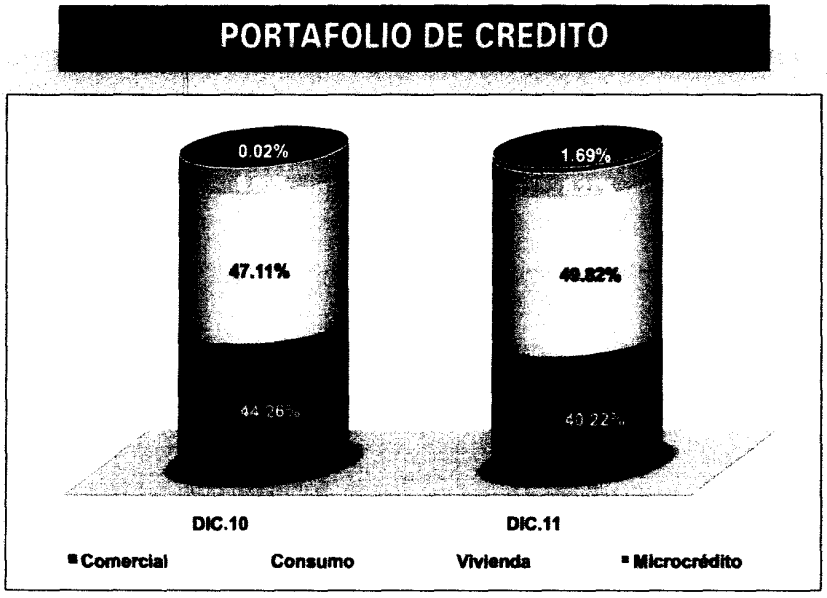
Al 31 de Diciembre del 2011

Gestión Comercial y Amplitud de Servicios

Colocaciones

El monto del portafolio de crédito, que incluye cartera de crédito, deudores por aceptación, carta de crédito y avales, ascendió a la suma de US$ 1,913,924 M al 31 de Diciembre del 2011. Cabe destacar que la cartera comercial creció en 12.15% en relación al 2010.

A continuación se presenta la estructura del portafolio de crédito para el periodo 2010 – 2011:

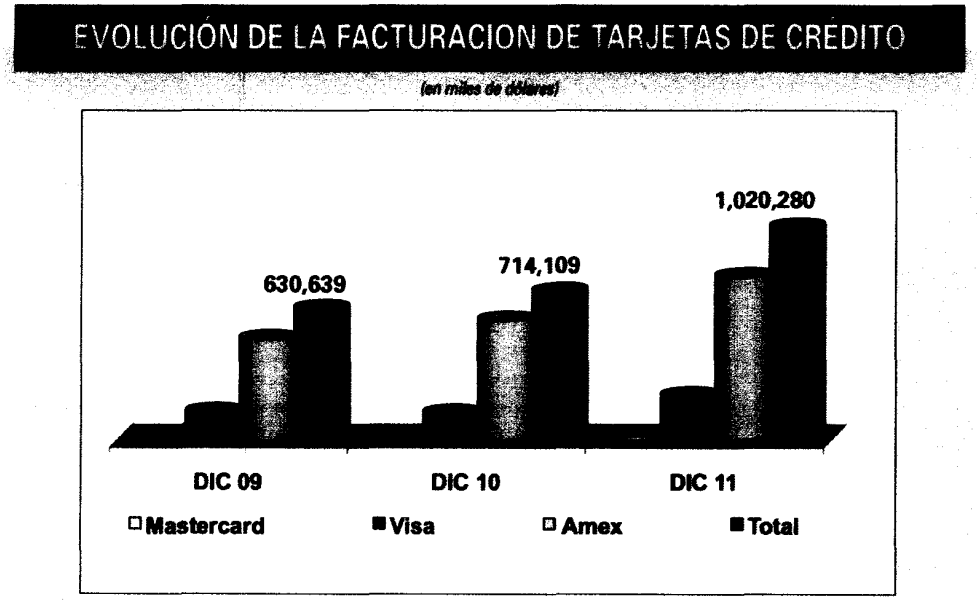


Tarjeta de Crédito

En el negocio de Tarjetas de Crédito, el Banco sigue creciendo basado en la confianza reflejada en la transaccionalidad de las tarjetas de crédito que maneja el Grupo Financiero con sus tres marcas:

American Express, Visa y Mastercard.

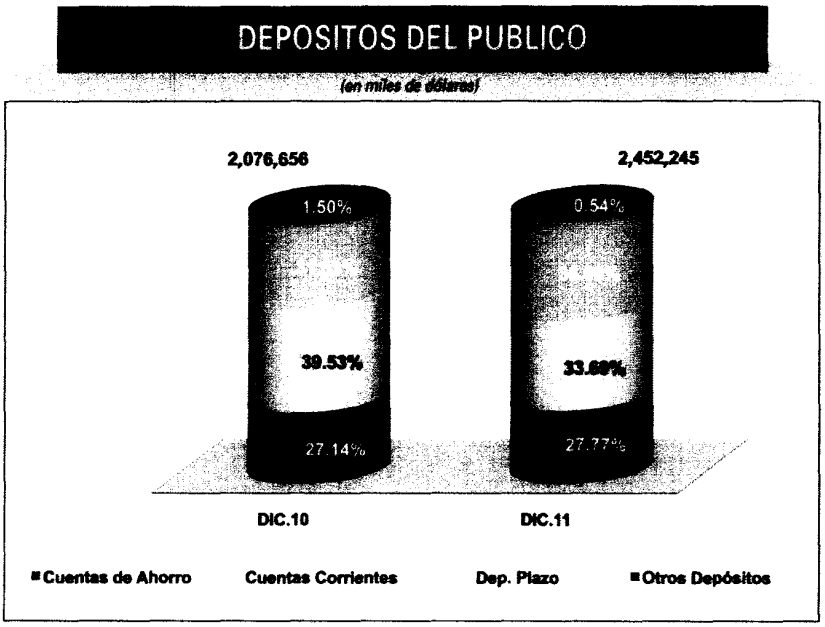
American Express, representa el 75% de la cartera total del negocio de tarjetas.
A continuación se detalla la evolución de la facturación de tarjetas de crédito por marca:



Depósitos del Público

El monto de depósitos con el Público a Diciembre del 2011 fue de US$ 2,452,245 M. lo cual ha significado una participación de mercado de 12.70% en Diciembre del 2011. Es importante mencionar que dentro de la estructura de las fuentes de fondeo, la participación de los depósitos a la vista representan el 63.18% del total de depósitos con el público para el 2011.

A continuación se presenta la estructura del los Depósitos con el Público:



Como complemento, se detalla el número de cuentas corrientes, cuentas de ahorro y operaciones de depósitos a plazo y sus respectivos saldos para los años 2010 - 2011:

RESUMEN DE PRODUCTOS

	NUMERO DE CUENTAS				EN MILES DE DOLARES			
PRODUCTO	2010	2011	Var.	% Var.	2010	2011	Var.	% Var.
Cuentas de Ahorro	565,567	693,597	128,030	22.64%	563,593	680,990	117,397	20.83%
Cuentas Corrientes	170,693	203,833	33,140	19.41%	820,999	826,065	5,066	0.62%
Cuenta Amiga	0	110,548	110,548	100.00%	0	2,441	2,441	100.00%
Depósitos a Plazo	14,723	20,456	5,733	38.94%	661,000	931,949	270,949	40.99%
Otros Depósitos	0	0	0	0.00%	31,064	10,800	-20,264	-65.23%
TOTAL	750,983	1,028,434	277,451	36.95%	2,076,656	2,452,245	375,589	18.09%

Cobertura Geográfica

El Banco de Guayaquil cuenta con una amplia cobertura en las principales ciudades del Ecuador, con un total de 4,115 puntos de atención a Diciembre del 2011, distribuidas en las regiones norte, centro y sur del país.

Con los 4,115 puntos de atención el Banco de Guayaquil cuenta con la red de servicios bancarios más grande del país; su presencia se consolida en el 100% de las provincias y en el 96% de los cantones, donde habita el 99% de la población ecuatoriana.

COBERTURA

Banco de Guayaquil	DIC.10	DIC.11	VARIACION
NACIONAL:			
BANCO DEL BARRIO	2,400	3,174	774
ATMS	700	752	52
AGENCIA	99	116	17
VENTANILLA	40	39	-1
SUCURSAL	18	22	4
AUTOBANCO	8	9	1
MATRIZ	1	1	0
Subtotal Nacional	**3,266**	**4,113**	**847**
INTERNACIONAL:			
SUBSIDIARIAS			
BANISI	1	1	0
OFICINA REPRESENTACIÓN			
MADRID - ESPAÑA	1	1	0
Subtotal Internacional	**2**	**2**	**0**
TOTAL GENERAL	**3,268**	**4,115**	**847**

La Primera red de servicios bancarios del Ecuador

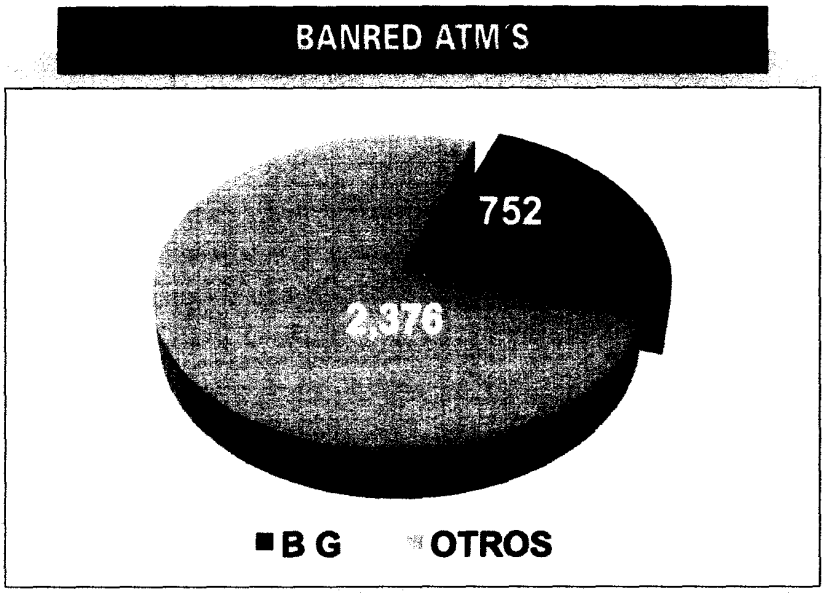
A continuación presentamos el número de puntos de venta de los diez primeros bancos del país, donde podemos apreciar que el Banco de Guayaquil cuenta con el 50.18% de la red de distribución bancaria privada ecuatoriana.

RED DE DISTRIBUCION

Al 31 de Diciembre del 2011

BANCOS	COBERTURA	% DEL TOTAL	RANKING
GUAYAQUIL	4,115	50.18%	1
PICHINCHA	1,192	14.53%	2
PACIFICO	774	9.44%	3
INTERNACIONAL	579	7.06%	4
PRODUBANCO	408	4.98%	5
BOLIVARIANO	369	4.50%	6
AUSTRO	302	3.68%	7
MACHALA	94	1.15%	8
PROMERICA	33	0.40%	9
CITIBANK	2	0.02%	10
10 PRIMEROS BANCOS	**7,868**	**95.94%**	
TOTAL SISTEMA	**8,201**	**100.00%**	

Además operamos dentro de una red de aproximadamente 3,128 Cajeros Automáticos (ATM's) de Banred distribuidos en todo el Ecuador, de los cuales 752 ATM's son propios, así:



TOTAL DE ATM´S BANRED 3,128

Banca Transaccional

Hoy en día, existe una marcada tendencia a realizar transacciones fuera de las agencias bancarias, dada la comodidad que ofrecen los servicios electrónicos. De hecho, el 86% de nuestras transacciones se realizan en canales no tradicionales. Los clientes prefieren estos servicios, tanto por costos, como por tiempo de respuesta, cobertura y conveniencia para cada operación transaccional.

El Banco de Guayaquil, en los últimos años, ha venido incrementando fuertemente la accesibilidad de servicios para sus clientes, a través de una amplia gama de canales disponibles las 24 horas del día, los 365 días del año como son: Cajeros Automáticos, Banca Virtual, Banca Electrónica, Banca Telefónica, Banca Celular y Banco del Barrio.

Canales

• **Oficinas y Ventanillas de extensión**

El Banco de Guayaquil tiene agencias a nivel nacional e internacional. En el Ecuador siempre habrá una oficina cerca de nuestros clientes, para facilitarles el acceso a una amplia gama de servicios. Durante el 2011, el banco continuó ampliándose y cambiando la imagen de sus oficinas, ahora más modernas e innovadoras. Al momento cuenta con 167 oficinas y ventanillas de extensión de servicios.

• **Cajeros Automáticos (ATMs)**

Con un total de 752 Cajeros Automáticos a Diciembre del 2011. Estos Cajeros son de última tecnología, ya que no retienen la tarjeta para su operación y poseen mayor rapidez de dispendio de efectivo (4 veces el estándar).

A través de la red de cajeros automáticos, el Banco de Guayaquil le permite realizar a sus clientes: Retiros, Consultas, Transferencias, Pago de Remesas, Pago de servicios básicos, Compra tiempo aire de celulares, y Avances de efectivo para las tarjetas de crédito American Express, Visa y Mastercard.

Durante el 2011, los cajeros automáticos del Banco han procesado alrededor de 53 millones de transacciones que en relación a los 42 millones de transacciones procesadas en el 2010 representa un incremento en el nivel transaccional de un 26%, todo esto con la mejor tecnología y aceptando todas las marcas de tarjetas nacionales y extranjeras, cumpliendo así su promesa de estar sólidamente a su lado.

Nuestra extensa red de cajeros automáticos tiene la capacidad de procesar tarjetas de todas las marcas, tanto nacionales (como BANRED y Cirrus Nacional) e internacionales (como PLUS y CIRRUS).

• **Banca Virtual**

La Banca Virtual brinda a nuestros clientes la posibilidad de acceder desde cualquier parte del mundo, a través de Internet, para realizar distintos tipos de transacciones en línea. Durante el 2011 incorporamos mejoras adicionales en los sistemas de seguridad como elementos de autenticación.

Durante el 2011 se han procesado alrededor de 71 millones de transacciones, superando al año 2010 en un 73%.

Entre los principales servicios a los que nuestros clientes pueden acceder tenemos:

- Solicitud de Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros, Préstamos, Tarjeta de Débito y Tarjeta de Crédito

- Consulta de Saldos de productos financieros
- Consulta de Servicios Básicos
- Resumen de Movimientos en Cuentas corrientes y Cuentas de Ahorros
- Pago de Servicios Básicos, Tarjetas de Crédito e Impuesto Predial
- Transferencia de Fondos

• Banca Electrónica

La Banca Electrónica es un dispositivo ubicado en las agencias o sucursales del Banco de Guayaquil, donde los clientes pueden realizar cómodamente todas sus consultas, pagos de servicios básicos, agua, energía eléctrica, teléfono, pagos de tarjetas de créditos, transferencias, compra de tiempo aire celular, bloqueo de tarjetas, entre otros servicios. Las transacciones realizadas son en tiempo real y siempre con la seguridad de la clave personal de cada cliente

• Banca Telefónica (37 30 100)

Las 24 horas del día, los 365 días del año, los clientes del Banco de Guayaquil pueden realizar todas sus transacciones a través de la Banca Telefónica, con tan solo hacer una llamada al 37 30 100.

A través de este canal, nuestros clientes pueden acceder a una amplia gama de servicios bancarios, tales como consultas, transferencias y pagos de manera automática y además tienen la opción de comunicarse con agentes especializados para realizar consultas o requerimientos sobre sus productos.

• Banca Celular

Desde el celular marcando el número 8080, el Banco de Guayaquil conecta a sus clientes a los múltiples servicios transaccionales. La Banca Celular, permite consultar saldos, mantener los pagos al día y comunicarse con el Banco de Guayaquil en cualquier momento. Para el 2012 inauguraremos un nuevo concepto de Banca Celular en Ecuador basado en la tecnología más segura hasta ahora conocida.

• Buzón Electrónico

Permite que nuestros clientes de Banca Empresarial y Corporativa puedan remitir de manera eficiente órdenes de Cobro y Pago, las cuales son cargadas automáticamente al sistema BG para su inmediato procesamiento.

• Banco del Barrio

Cumplimos 42 meses de operación del Banco del Barrio con 3,174 puntos de atención, el primer corresponsal no bancario del Ecuador.

Estamos en 213 de los 221 cantones del país, la mayor cobertura bancaria nacional. (96%)

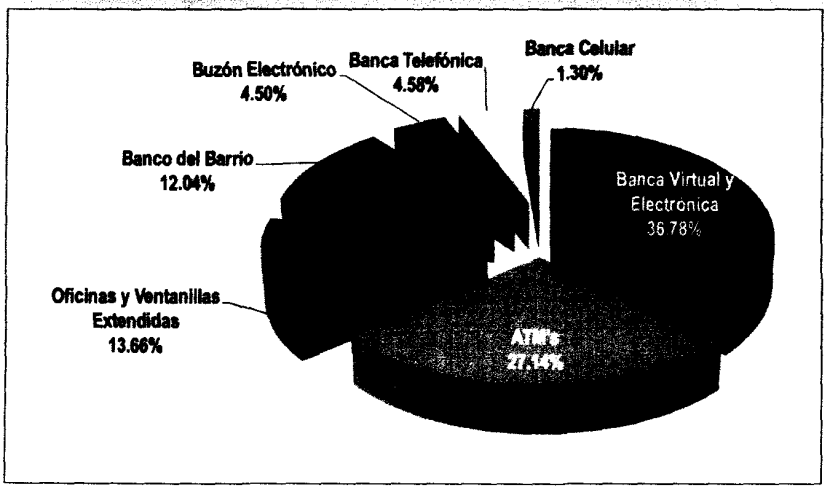
El Banco de Guayaquil es en la actualidad el mayor pagador del Bono de Desarrollo Humano con una media mensual de atención a 360,000 beneficiarios, de los cuales el 86% corresponde a pagos a través del Banco del Barrio.

Nuestro Banquero del Barrio ha sido beneficiado en su negocio en vista del aumento del volumen de sus ventas y participación en el ingreso de cada transacción bancaria.

NUMERO DE TRANSACCIONES EN CANALES

CANALES	dic-2010	dic-2011	VARIACION
Banca Virtual y Electrónica	41,414,480	71,257,559	29,843,079
ATM's	42,425,214	52,580,802	10,155,588
Oficinas y Ventanillas Extendidas	27,896,861	26,471,896	-1,424,965
Banco del Barrio	6,312,589	23,321,968	17,009,379
Buzón Electrónico	8,093,517	8,718,402	624,885
Banca Telefónica	5,212,379	8,871,881	3,659,502
Banca Celular	1,305,416	2,518,343	1,212,927
TOTAL	**132,660,456**	**193,740,851**	**61,080,395**

CANALES ALTERNATIVOS



BANISI

El 2011 fue un año de muchos cambios positivos para nuestra operación en Panamá. Como parte de nuestra estrategia de integración al mercado Panameño, Banco de Guayaquil Panamá cambió su nombre a Banisi. Este cambio fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Bancos de Panamá en Octubre del mismo año, a partir de ese momento, el Banco cambió su Imagen Institucional con un nuevo concepto y estrategia que será potencializada en el 2012.

Banisi obtuvo la autorización para emitir American Express. Que junto con la ya obtenida autorización para emitir VISA tenemos planificado lanzar al mercado ambas marcas para nuestros clientes tanto en Panamá como en Ecuador.

En cuanto al negocio bancario es importante resaltar el crecimiento de CARTERA que tuvo Banisi al pasar de 34,2 millones en 2010 a 80 millones en 2011. Esto representa un crecimiento del 139.57%. Del mismo modo el Portafolio de Inversiones se incremento de 48,0 millones en 2010 a 53 millones en el 2011, lo cual representa un 11.90% de incremento.

En cuanto a Depósitos del Público también tuvimos un incremento significativo al pasar de 93,6 millones en 2010 a 144,1 millones en 2011. Esto representa un aumento del 53.93%.

También cabe resaltar logros importantes en el ámbito de Gobierno Corporativo, instaurando sistemas de monitoreo de prevención de lavado de activos como Sentinel y Bridger Insight.

Otro importante avance fue la implementación de la nueva Banca Virtual Banisi, cumpliendo con todos los estándares de seguridad y con la certificación de los entes de control panameños.

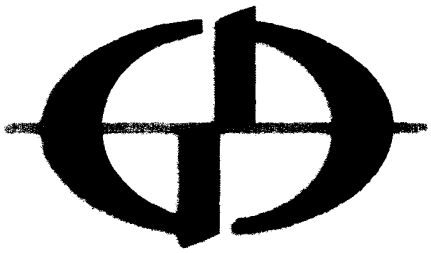
A continuación les presentamos las principales cuentas de los estados financieros:

PRINCIPALES CUENTAS

Al 31 de Diciembre del 2011 (en miles de dólares)

CUENTAS	dic-10	dic-11	VARIACION	VAR. %
TOTAL ACTIVOS	106,219	164,285	58,066	54.63%
INVERSIONES	48,071	53,897	5,826	11.90%
CARTERA DE CREDITO	34,268	80,949	46,681	139.57%
DEPOSITOS CON EL PUBLICO	93,637	144,137	50,500	53.93%
PATRIMONIO	12,226	13,402	1,176	9.63%
UTILIDAD	859	1,997	1,138	132.48%

Sin duda Banisi se consolido en el 2011 como un integrante importante en la plaza panameña que que brinda soluciones de crédito e inversiones a sus clientes.



ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS BG

GRUPO FINANCIERO BANCO DE GUAYAQUIL

El 2011 constituyó un año de grandes retos y desafíos para la Administradora de Fondos y Fideicomisos BG S.A.

El área fiduciaria concretó importantes negocios en los que participó como Estructurador legal y/o Agente de Manejo de importantes emisiones de Titularizaciones, entre los que se destacan:

PRINCIPALES TITULARIZACIONES

Al 31 de Diciembre del 2011

Titularización CONTECON	$60MM
Segunda Titularización La Fabril	$21MM
Tercera Titularización De Prati	$15MM
Tercera Titularización Artefacta	$12MM

Es importante resaltar que la Titularización de CONTECON por $60 millones de dólares, fue la más grande del sector privado del 2011.

Así mismo, la Administradora de Fondos y Fideicomisos inició varios proyectos con clientes del Banco de Guayaquil, utilizando al negocio fiduciario como una fuente de pago de obligaciones crediticias otorgadas por el banco, por medio de fideicomisos de administración.

Los fideicomisos de administración funcionan en diversos escenarios, ya sea en proyectos inmobiliarios y de construcción, así como también en negocios comerciales que realizan sus ventas a través de tarjetas de crédito de cualquier emisor, que generan un flujo y que sirve de fuente de pago para operaciones de crédito.

El Banco de Guayaquil y la Administradora de Fideicomisos y Fondos BG siguen trabajando en la adaptación de negocios fiduciarios que brinden alternativas a sus distintos segmentos de clientes para acceder a líneas de crédito.

Es importante destacar que en el 2011 la Calificadora de Riesgo Humphreys S.A., asignó nuevamente a la Administradora de Fondos y Fideicomisos BG la categoría EA1 (se califica EA1 a aquellas administradoras cuyo estilo de administración permite presumir fuertemente que la gestión del fondo se hará en forma eficiente y respetando los objetivos de este). Esta calificación es equivalente a una calificación de riesgo AAA.

MULTIVALORES BG
BANCO DE GUAYAQUIL

Multivalores BG, la Casa de Valores del Grupo Financiero Banco de Guayaquil, se consolidó durante el 2011 como la Casa de Valores que más transacciones ejecutó a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, recibiendo la distinción de la Casa de Valores con mayor número de negociaciones y mayor número de titularizaciones colocadas, reconocimientos a su participación en la compra y venta de acciones, bonos, certificados de depósitos, obligaciones, titularizaciones entre otros instrumentos de inversión. En comparación con el año anterior Multivalores BG reflejó un crecimiento en opciones de financiamiento a las empresas mediante emisión de obligaciones y titularizaciones en el orden del 26%, fomentando así el desarrollo económico y social del Ecuador.

Multivalores BG concretó negocios en los que participó como Estructurador y Colocador de importantes empresas del sector real, entre las que se destacan:

PRINCIPALES NEGOCIOS DE MULTIVALORES BG

Al 31 de Diciembre del 2011 (en miles de dólares)

EMPRESA	EMISION	MONTO
Contecon	Titularización	$60,000,000
La Fabril	Titularización	$20,000,000
Difare	Obligaciones	$15,000,000
Tiendas Industriales Asociadas	Obligaciones	$15,000,000
Artefacta	Titularización	$12,000,000
La Fabril	Papel Comercial	$8,000,000
Centro Médico Pichincha	Obligaciones	$8,000,000
Constructora Villacres	Obligaciones	$4,000,000
Interoc	Papel Comercial	$2,500,000
Optica Los Andes	Obligaciones	$2,000,000
Industrias Catedral	Papel Comercial	$1,500,000
La Tablita Group	Papel Comercial	$1,500,000
TOTAL		**$149,500,000**

COLARI S.A.

AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

El 2011 fue un año de importantes logros para COLARI tanto en el cumplimiento de sus objetivos estratégicos como para su posicionamiento en el mercado de corredores de seguros, logrando ubicarse dentro de los 10 primeros lugares del ranking a nivel nacional; apoyados por el desarrollo de las ventas a través de los distintos canales del Banco de Guayaquil, que incluye a los Bancos del Barrio.

Respecto al año 2010 las ventas de la compañía se incrementaron en un 116% en el 2011, sus activos en un 38% y su patrimonio creció en 44%. El retorno sobre patrimonio alcanzado para el mismo período fue del 38.41%.

A continuación presentamos el volumen de comisiones por ramo:

INGRESOS POR COMISIONES DE COLARI S.A.

Al 31 de Diciembre del 2011 (en miles de dólares)

RAMO	dic-10	dic-11	VARIACION	VAR. %
ACCIDENTES PERSONALES	831,817	1,221,011	389,194	47%
VIDA	247,872	1,310,062	1,062,190	429%
ASISTENCIA MEDICA	149,751	185,822	36,071	24%
VEHICULOS	100,228	140,488	40,260	40%
GENERALES	158,942	351,469	192,527	121%
TOTAL	1,488,610	3,208,851	1,720,241	116%

Entre los principales proyectos realizados durante el 2011 tenemos:

- El lanzamiento de nuevos productos masivos como Seguro de Vida, Seguro Amigo, Seguros Sinergia, Seguro Oncológico, entre otros.
- La incorporación de productos de seguros de Colari en Sinergia para su distribución a través de la red comercial BG.
- Restructuración del área comercial, incorporando otras plazas de gestión como Santo Domingo, Esmeraldas, Loja y Machala.
- Suscripción de nuevos contratos de agenciamiento con aseguradoras de gran reconocimiento en el mercado local e internacional para la venta de seguros de Asistencia Médica.

Responsabilidad Social

El Banco de Guayaquil es una institución socialmente responsable, que basa su línea de acción social en dos ámbitos generales: la Bancarización y la Educación.

Bancarización:

Banco del Barrio.

El Banco del Barrio, como todos los productos y servicios del Banco de Guayaquil, está fundamentado en nuestra misión y visión del negocio bancario, así como en nuestra declaración de valores y código de ética, como la mejor manera de asegurar que nuestros servicios cubran las necesidades transcendentales de las personas.

El Banco de Barrio es un innovador concepto de bancarización que funciona como un canal transaccional que se instala en negocios populares (como tiendas, farmacias o locutorios), a través del cual se pueden realizar transacciones bancarias como retiros, depósitos, pagos de servicios, transferencias, pagos de remesas, etc.

Gracias a los servicios que prestan, los Bancos del Barrio han logrado mejorar la calidad de vida de nuestros clientes y de los más de 3,100 banqueros de barrio que hoy brindan este servicio en todas las provincias del país, así como también de los habitantes de los barrios en los que opera este novedoso canal transaccional. Entre los principales beneficios se encuentran los siguientes:

Ahorro de tiempo y dinero: Los clientes del Banco de Guayaquil, así como el resto de usuarios de los servicios bancarios, ahora tienen un Banco del Barrio cerca de sus viviendas y lugares de trabajo, lo que les genera un importante ahorro de tiempo y dinero al momento de realizar sus transacciones. Esta ventaja es aún mayor para usuarios de las zonas marginales y rurales, quienes ya no requieren movilizarse fuera de sus barrios o comunidades para efectuar sus transacciones.

Generar confianza: Por medio del Banco del Barrio, los ecuatorianos tienen un lugar cerca de sus hogares para realizar transacciones bancarias, de forma segura y siendo atendidos por su persona de confianza: el tendero, el farmaceuta o el dueño del local que normalmente frecuentan.

Ofreciendo un servicio de calidad en tiempo real: A través de un sistema en línea con enlace celular, las transacciones bancarias se realizan de manera rápida y eficiente.

Adaptando la banca a los horarios de los clientes: El Banco del Barrio da a los usuarios flexibilidad de tiempo gracias a que opera en los horarios de atención de las tiendas, farmacias y locutorios en los que está instalado. Es decir, los usuarios no dependen de los horarios de atención del banco, sino del horario de atención de su banco del barrio más cercano, que normalmente opera desde muy temprano en la mañana hasta horas de la noche.

Por su parte, los Banqueros del Barrio se consolidan como nuevos líderes de sus comunidades, al brindar nuevos e importantes servicios a sus clientes y vecinos.

Adicionalmente, los Banqueros del Barrio pueden ver incrementados sus niveles de ventas de un 40% a 60%, pues quienes acuden a ellos a retirar fondos adquieren liquidez que destinan para adquirir los bienes y servicios que prestan los mismos Banqueros del Barrio.

En efecto, se incrementa el flujo diario de personas que acuden a la tienda, farmacia o locutorio donde funciona el Banco del Barrio, de forma tal que el Banquero del Barrio, además de vender sus productos tradicionales, recibe depósitos, retiros, consultas y pagos de servicios básicos, estimulando así la venta cruzada de productos.

En resumen, el Banco del Barrio ha contribuido con el desarrollo de varias poblaciones del Ecuador, al facilitar el incremento de intercambios económicos en la misma localidad. Los clientes ya no tienen necesidad de salir de sus comunidades, sino que ahora realizan sus transacciones bancarias y compras en sus tiendas barriales, incentivando así el comercio y el desarrollo, a través de un mecanismo que ha logrado acercar al Banco de Guayaquil a las personas y poblaciones más alejadas de los polos tradicionales de desarrollo.

Fundación del Barrio.

La Fundación del Barrio se encarga de administrar el Programa de Responsabilidad Social Corporativa del Banco de Guayaquil. Surgió como una respuesta para impulsar pequeños proyectos que nacen de las necesidades de los Banqueros del Barrio.

Durante los recorridos de Guillermo Lasso por el país, visitando los más de 3,100 bancos del barrio, pudo verificar de cerca los problemas cotidianos. La falta de agua segura, que causa enfermedades en los más pequeños, la necesidad de los jóvenes y mujeres de emprender y el olvido que sufren los ancianos.

En respuesta a ello se creó la fundación el 10 de febrero del 2010. Su objetivo fue trabajar en cuatro frentes: los equipos del barrio (brigadas médicas) que han atendido a más de 19,000 personas en la Costa, Sierra y Oriente.

La dotación y cloración de agua segura en sitios como el Membrillal, en Manabí y la Tola, en Pichincha. Este programa permitió beneficiar a más de 2,000 habitantes de estas poblaciones, que ahora consumen agua segura.

Otra iniciativa fue el programa "Emprendedores en Acción", que en alianza con Fundación Junior Achievement capacitó a 2,000 jóvenes en emprendimiento en todo el país.

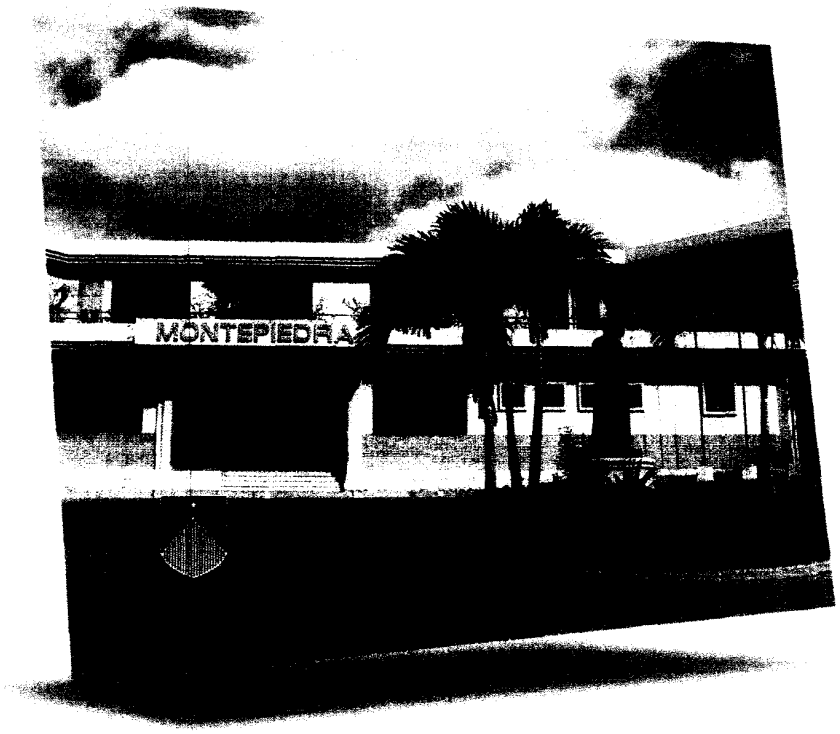
Y el programa de Vínculo emocional, que unió corazones de ancianos y niños. Con ellos se trabajó en crear lazos filiales de abuelos y nietos. El programa llegó a Guayaquil, Manta y Esmeraldas.

Por otro lado, entrega pequeñas donaciones como arreglo de parques, becas para iniciar la etapa universitaria, bandas de pueblo para las comunidades, entre otras ayudas.

De esta manera trabaja la Fundación del Barrio llevando pequeñas soluciones a los sitios donde se asientan nuestros aliados: los Banqueros del Barrio.

Educación:

El Banco de Guayaquil considera que la educación es un factor clave para el desarrollo nacional. Por ello, en el campo educativo, el Banco de Guayaquil patrocina cuatro proyectos principales:



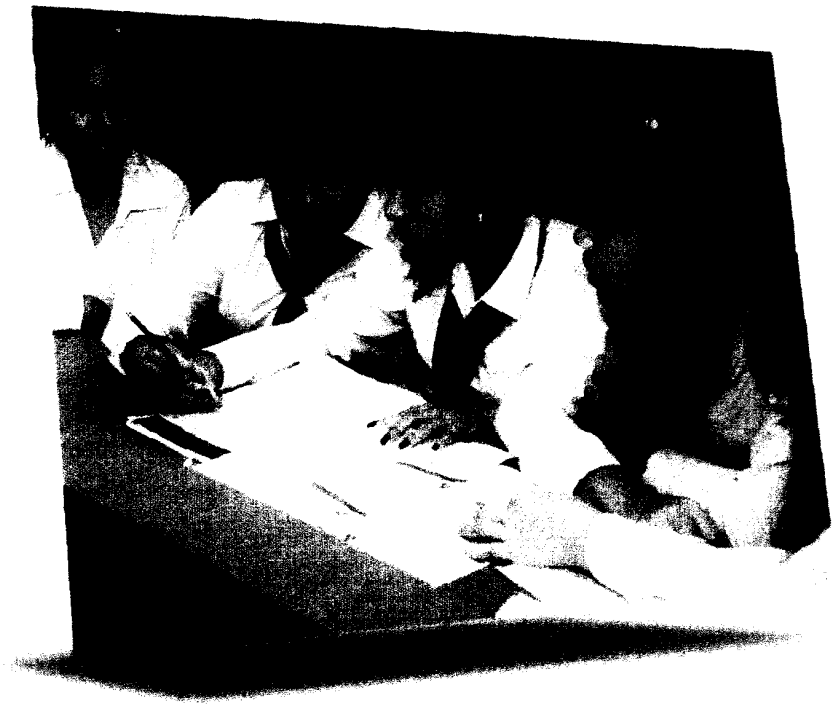
Centro Técnico Laboral Montepiedra.

Durante más de 14 años el Banco de Guayaquil ha colaborado activamente con Montepiedra, una institución sin fines de lucro que tiene como objetivo fundamental la formación integral de jóvenes ecuatorianos, otorgándoles un bachillerato técnico de calidad. Además, dentro sus objetivos están la capacitación de obreros y personal técnico en sus distintas especialidades, y la enseñanza de oficios, bajo el programa de "Peritos", a personas que por distintas razones no han podido completar sus estudios secundarios.

Programa de Dirección Bancaria.

Nuestra institución comprende claramente que un personal debidamente capacitado podrá contribuir de mejor manera en los diversos entornos en los que se desenvuelve: en su seno familiar, en la organización para la cual presta sus servicios, y en la sociedad de la que forma parte. Por ello se desarrolló, conjuntamente con el IDE, un intenso programa de formación bancaria en el cual los participantes reciben todas las herramientas necesarias para el óptimo y más eficiente gerenciamiento del negocio bancario.

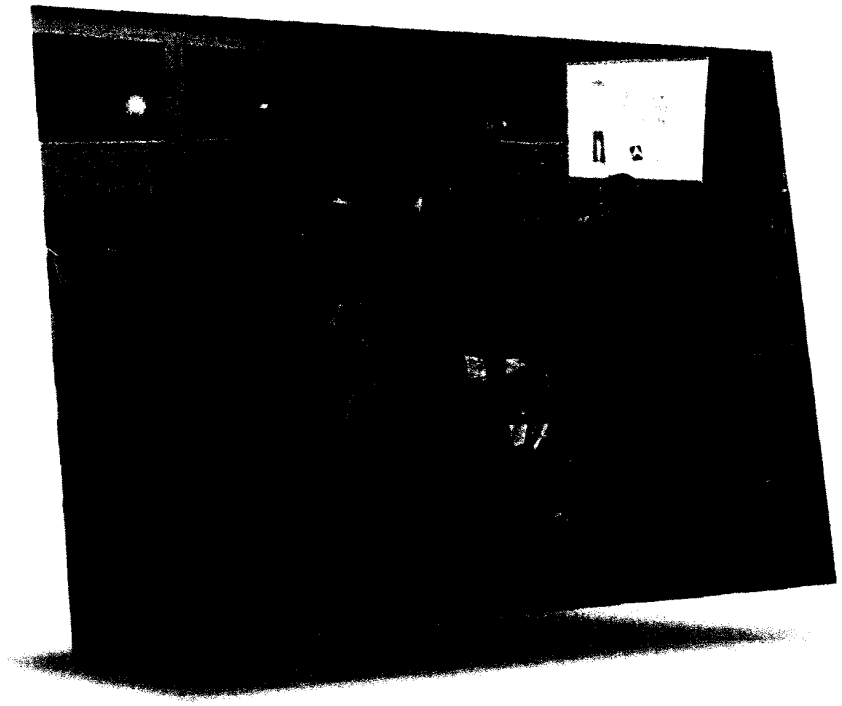
Este programa está integrado por 40 colaboradores del Grupo Financiero, tiene una duración de 117 sesiones y cuenta con la presencia de profesores nacionales e internacionales. Se han realizado dos programas, el primero en el 2010 y el segundo en el 2011.



Banco de Guayaquil en Acción.

En convenio con la fundación Junior Achievement, el Banco de Guayaquil emprendió el programa "Banco de Guayaquil en Acción" con la finalidad de enseñar cómo se dirige el negocio bancario, conceptos financieros básicos, trabajo en equipo y toma de decisiones. Los participantes debían tomar decisiones en base a distintas situaciones que se les podrían presentar como administradores del banco.

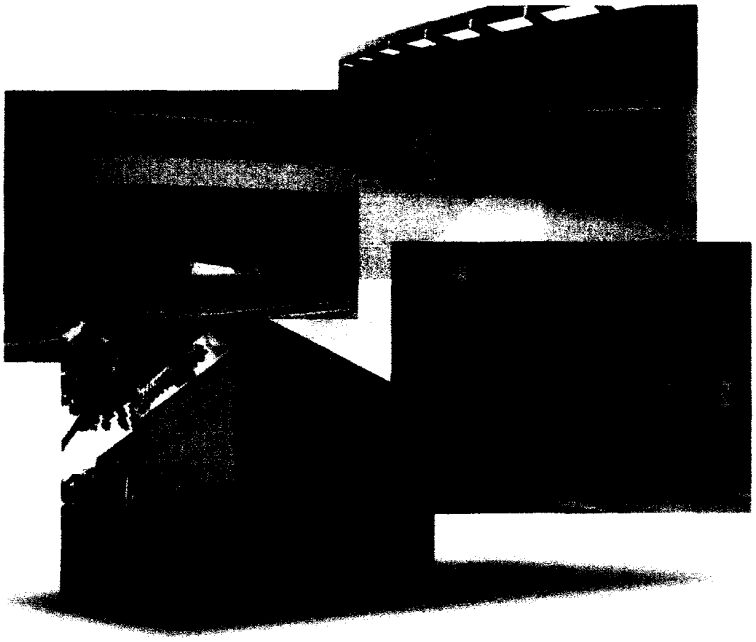
Este programa se realizó internamente con la participación de cajeros, gestores de gran público y gestores financieros de sucursales y agencias de nuestra entidad financiera. También se realizó un programa externo con la participación de alumnos de Quinto Curso de los colegios: 28 de Mayo, Alemán Humboldt, Americano, Francisco Huerta Rendón y Montepiedra.



Aprendiendo con Mi Banco.

Con el afán de enseñar cómo funciona el sistema financiero, sus productos y servicios para que las personas estén más informadas y tomen mejores decisiones en beneficio propio y de su familia, el Banco de Guayaquil lanzó el Programa de Educación Financiera "Aprendiendo con Mi Banco". El Programa se ha desarrollado en Guayaquil, Quito, Cuenca y Manta, instruyendo a cientos de personas a llevar un mejor control de sus finanzas para transformar positivamente sus vidas.

Principales Logros y Eventos del año 2011



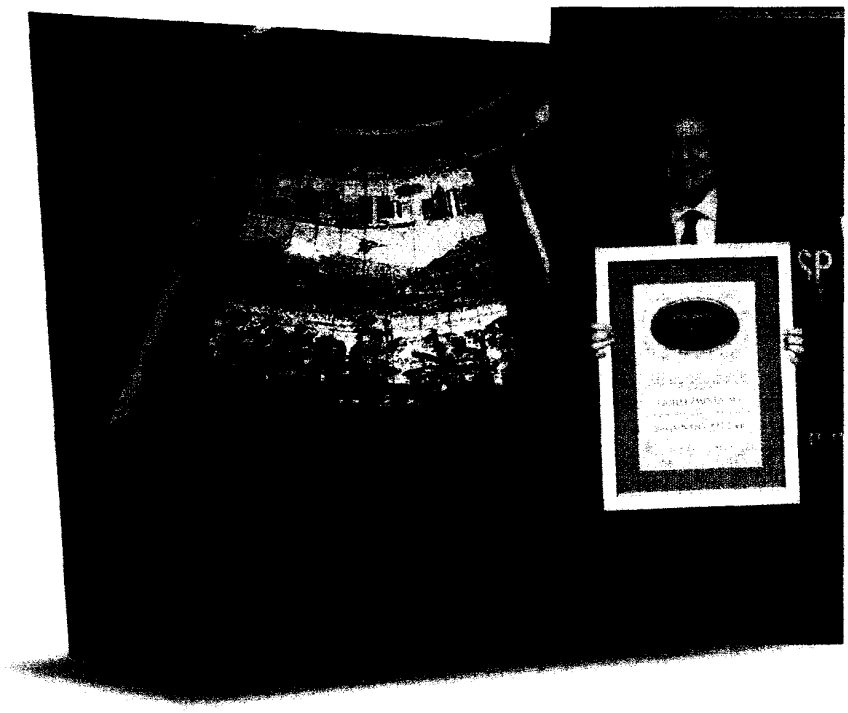
Banco de Guayaquil inaugura nuevas agencias.

El Banco de Guayaquil, tuvo un gran crecimiento en su red de servicios durante el 2011 aperturando 22 oficinas alrededor de todo el país.

Estén donde estén, vayan dónde vayan los clientes del Banco de Guayaquil tendrán siempre una agencia cercana.

AGENCIA	CANTON
1. Vinces	Vinces
2. Jipijapa	Jipijapa
3. Samanes	Guayaquil
4. Nuevo Milagro	Milagro
5. Ficoa	Ambato
6. El Puyo	Pastaza
7. Piazza Machala	Machala
8. Portete y la 15	Guayaquil
9. San Eduardo	Guayaquil
10. Aki Astillero	Guayaquil
11. Riocentro Sur	Guayaquil

AGENCIA	CANTON
12. Paseo Shopping Manta	Manta
13. City Mall	Guayaquil
14. Aeropuerto Mariscal Lamar	Cuenca
15. Paseo Shopping Riobamba	Riobamba
16. Aki - Domingo Comín	Guayaquil
17. Mucho Lote	Guayaquil
18. Paseo Shopping Quevedo	Quevedo
19. Hipermarket El Progreso	Rumiñahui
20. Yantzaza	Yantzaza
21. Machachi	Mejía
22. Tulcán	Aki Tulcán



Guillermo Lasso y Banco de Guayaquil entre los empresarios y empresas más respetadas del país.

Guillermo Lasso, Presidente Ejecutivo del Banco de Guayaquil y fundador de Banco del Barrio, fue reconocido durante la presentación de los resultados de la sexta encuesta de "Las empresas y empresarios más respetados del Ecuador", como uno de los empresarios de mayor prestigio en nuestro país. De la misma manera el Banco de Guayaquil, con la red de servicios financieros más grande del Ecuador, también recibió un reconocimiento por formar parte del ranking dentro de las cinco primeras empresas más respetadas del país.

Los resultados de la encuesta fueron presentados por el semanario Líderes y la firma PricewaterhouseCoopers, en la que intervinieron más de 1,000 gerentes de las empresas más importantes del país.

BID entrega premio Beyond Banking.

El Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Luis Alberto Moreno, presidió la ceremonia de entrega de los primeros premios anuales BeyondBanking, coincidiendo con la Asamblea Anual del BID en Calgary, Canadá.

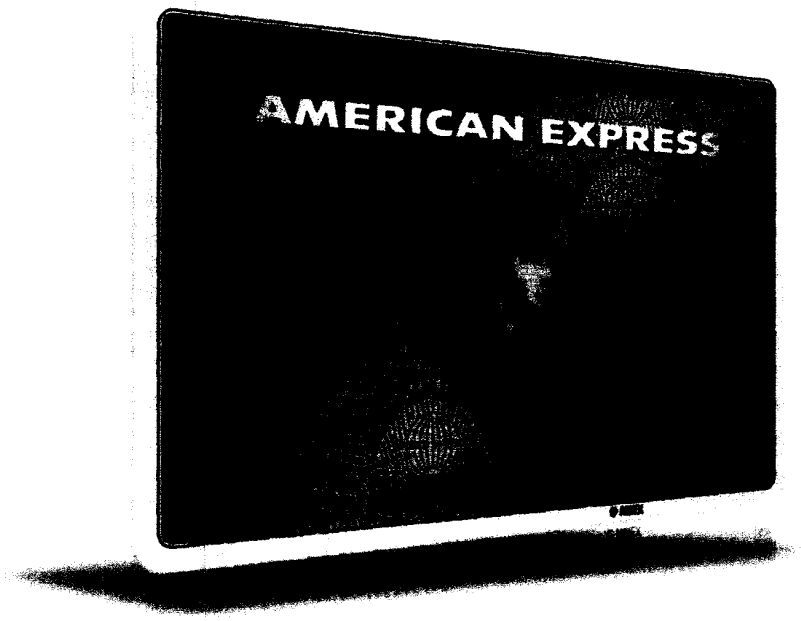
Banco de Guayaquil con su producto Banco del Barrio ocupó el primer lugar en la categoría Estrategias de Bancarización. Representando al Banco de Guayaquil, Miguel Vareles, Vicepresidente de Banca Transaccional recibió el premio de manos de Luis Alberto Moreno, Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Nueva Tarjeta Visa Zero.

En rueda de prensa, Banco de Guayaquil realizó la presentación de su nueva tarjeta Visa Zero, que ofrece a los tarjetahabientes cero costos de afiliación, renovación, mantenimiento y envío de estado de cuenta.

Calificación AAA.

El Banco de Guayaquil ha incrementado el nivel de su calificación de riesgo de AAA- a AAA, de acuerdo a la Calificadora de Riesgo Humphreys S.A. , quién otorgo un reconocimiento al esfuerzo institucional por desarrollar un Banco cada día más sólido, líquido y rentable, que constantemente crea valor para sus clientes y la sociedad. Esta es la más alta calificación otorgada a un banco ecuatoriano y el Banco de Guayaquil es el único que la tiene.



American Express cumplió 10 años en el Banco de Guayaquil.

El 24 de Agosto del 2011, el Banco de Guayaquil cumplió 10 años como emisor exclusivo para el Ecuador de la marca American Express. A lo largo de este periodo American Express de Banco de Guayaquil se ha posicionado como una tarjeta de crédito que ofrece prestigio, seguridad y servicio de primera a nuestros más de 350 mil clientes a nivel nacional.

25 años de Visa en el Banco de Guayaquil.

El 26 de Septiembre del 2011, el Banco de Guayaquil cumplió 25 años de haber firmado el convenio que nos ha permitido ser emisores en el Ecuador de la tarjeta de crédito Visa Banco de Guayaquil. A lo largo de estos años nuestros más de 70 mil tarjetahabientes han disfrutado de seguridad, confianza y un servicio de primera calidad.

Cuenta Amiga llegó a los barrios del Ecuador.

Como parte de su compromiso de llevar los servicios bancarios al 100% de los ecuatorianos y contribuir a la bancarización del Ecuador, Banco de Guayaquil presentó su "Cuenta Amiga", una cuenta básica que permitirá a los usuarios realizar transacciones bancarias como depósitos, retiros pagos de servicios básicos, entre otros, de forma rápida y segura. Al momento contamos con 113,000 Cuentas Amiga a nivel nacional.

Confirming BG en las Pymes.

Confirming BG ha llegado a los $100,000 M en facturas descontadas a través de su plataforma. Banco de Guayaquil con su producto Confirming BG ha contribuido con las empresas Pymes en mejorar su capital de trabajo y lograr que sus negocios sigan creciendo.

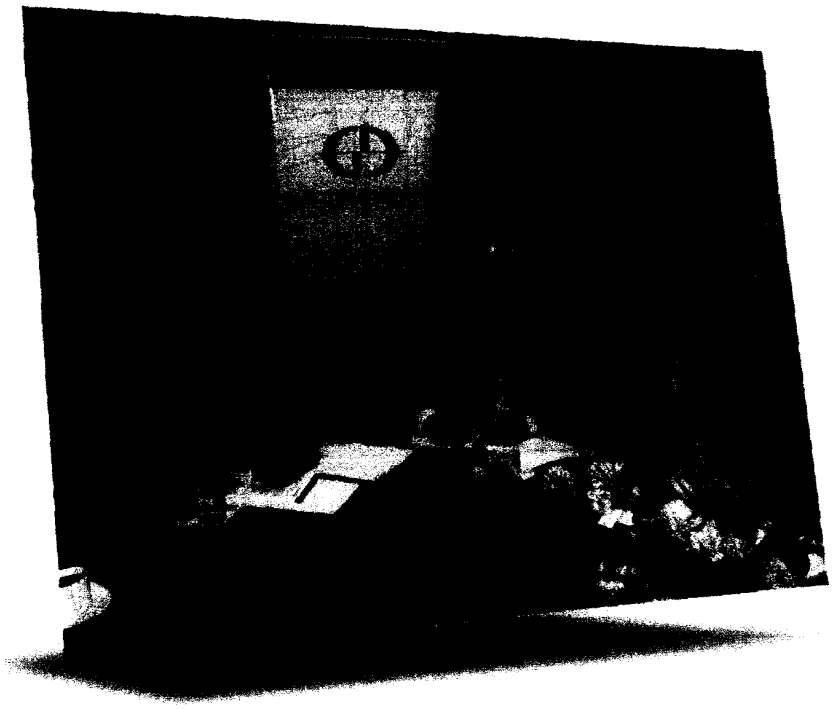
14 años de Mastercard en el Banco de Guayaquil.

El 10 de Octubre del 2011, el Banco de Guayaquil cumplió 14 años siendo emisor de la marca Mastercard, cerrando así el circulo con las 3 marcas de tarjetas de crédito con mayor reconocimiento a nivel mundial.

Guillermo Lasso Presidente del Banco de Guayaquil recibe Doctorado Honoris Causa de la UDLA.

El Presidente Ejecutivo del Banco de Guayaquil, Guillermo Lasso recibió el Doctorado Honoris Causa concedido por la Universidad de las Américas (UDLA) por su importante aporte a la sociedad.

La concesión del Doctorado, es un reconocimiento a su carrera empresarial en el Banco de Guayaquil, convirtiendo a esta institución en una de las más grandes del país, con proyectos reconocidos internacionalmente, como el Banco del Barrio.

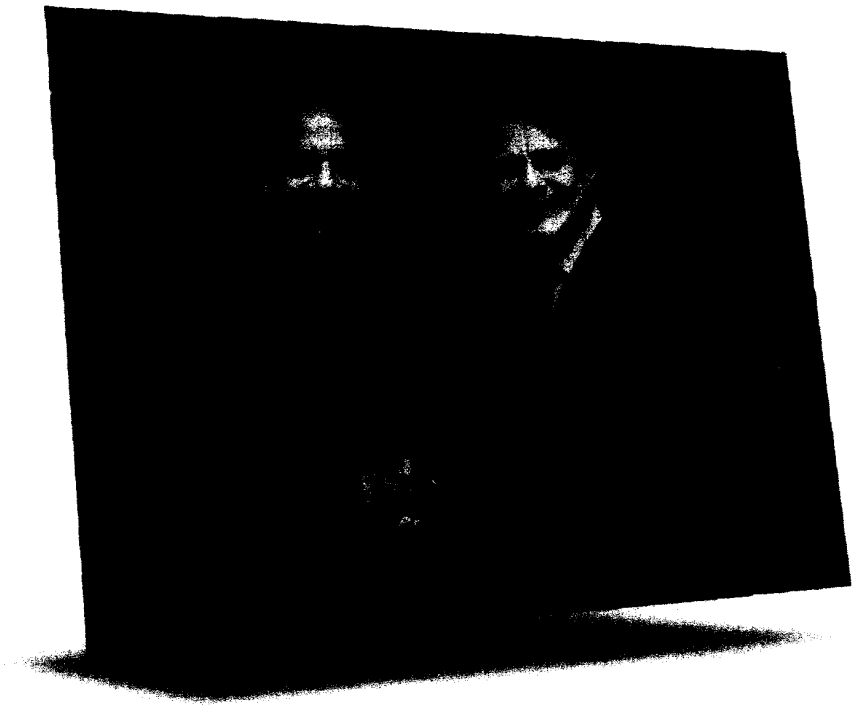


Convenio entre Banco de Guayaquil y Cámara de Comercio Cuenca.

Se firmó un convenio entre el Banco de Guayaquil y la Cámara de Comercio de Cuenca con el fin de estructurar y ofrecer productos y servicios financieros para beneficio exclusivo de los socios de la entidad.

El Banco ofrecerá para los miembros de la Cámara créditos para financiamiento de capital de trabajo, necesidades de inversión y destinos de consumo

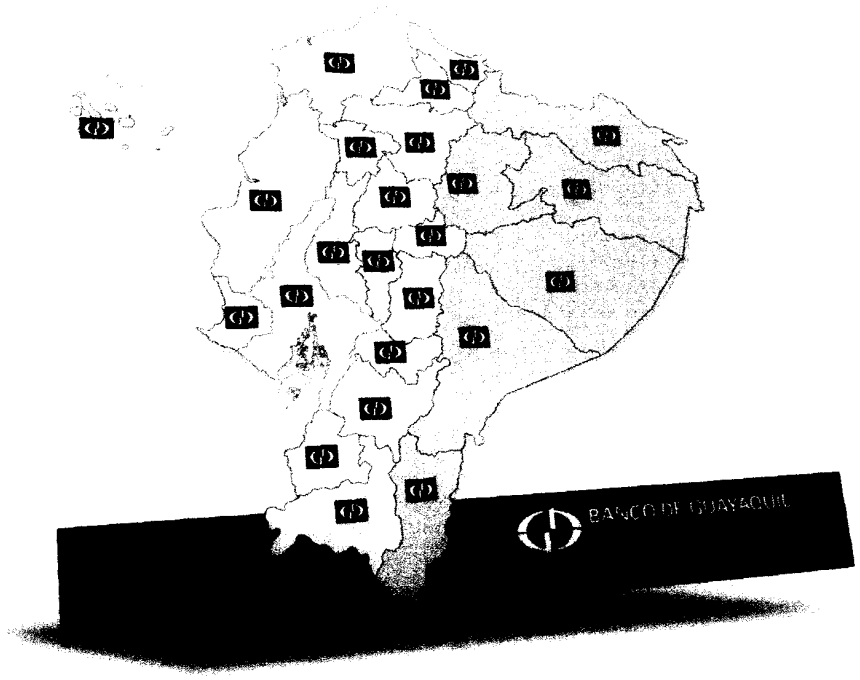
Durante la firma del convenio Marcelo Vega Villa, Presidente Ejecutivo de la Cámara de Comercio de Cuenca y Ernesto Toral Amador, Vicepresidente Región Sur, Macarena Palacios Subgerente de Banca Privada Región Sur.



Banco de Guayaquil y American Express juntos hasta el 2025.

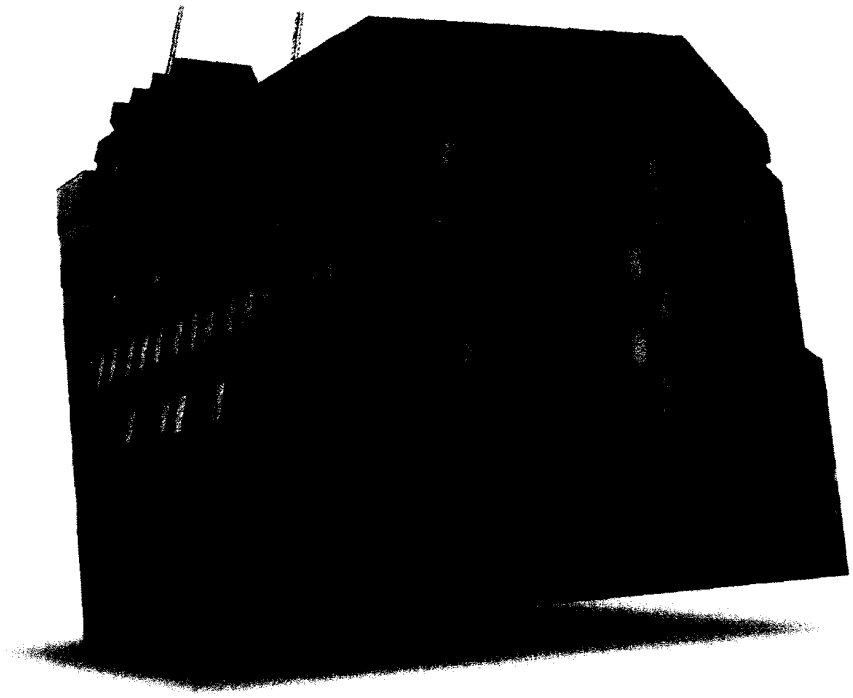
El 2 de diciembre del 2011 se firmó la renovación del convenio de exclusividad con American Express en la ciudad de Nueva York. Mediante este acuerdo Banco de Guayaquil continuará como el emisor y adquiriente exclusivo de la marca American Express en el Ecuador hasta el año 2025.

Durante la firma del convenio constan Kenneth Chenault, Presidente y CEO de American Express; Guillermo Lasso, Presidente Ejecutivo del Banco de Guayaquil.



Red de servicios más grande del país.

El Banco de Guayaquil continúa su liderazgo con la red de servicios bancarios más extensa del país con 4,115 puntos de atención. Estén donde estén y vayan donde vayan, nuestros clientes disponen de la red de servicios bancarios más completa del Ecuador con: 187 Oficinas, 752 Cajeros y 3,174 Bancos del Barrio.



BID y Banco de Guayaquil suscriben préstamo para financiamiento de PYMES.

La transacción se realizó por un monto de US$ 15 millones de dólares.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), suscribió un contrato de préstamo con el Banco de Guayaquil por US$ 15 millones de dólares destinados a impulsar el financiamiento de proyectos de pequeñas y medianas empresas (PYME). La firma del acuerdo se realizó el pasado 30 de diciembre del 2011.

El préstamo se realizará a 7 años plazo, lo que le permitirá al Banco de Guayaquil aumentar sus líneas de crédito para las Pymes; un sector estratégico para el desarrollo económico en el Ecuador.

El BID es la principal fuente de financiamiento a largo plazo para el desarrollo económico, social e institucional sostenible de América Latina y el Caribe, ofreciendo soluciones financieras a sus países miembros a través de préstamos y donaciones a entidades públicas, privadas y organizaciones no gubernamentales.

Micrédito BG.

Micrédito BG es un producto del Banco de Guayaquil dirigido a microempresarios que buscan el crecimiento de sus negocios a través de un crédito de fácil trámite, rápido desembolso y plazos convenientes.

Banco de Guayaquil en cumplimiento de la ley vendió Río Guayas.

El Banco de Guayaquil vendió el 100% de las acciones de su subsidiaria Río Guayas a la empresa multinacional ACE.

Guillermo Lasso, Presidente del Banco de Guayaquil y Jorge Luis Cazar, Presidente Regional de ACE para Latinoamérica, cerraron el 28 de diciembre del 2010 esta transacción, la cual permitirá que tanto los clientes como los colaboradores de Río Guayas pasen a formar parte de ACE, un líder mundial en Seguros y Reaseguros.

Esperamos que la información presentada, al igual que los balances auditados por la firma de Auditores Independientes PricewaterhouseCoopers que se incluyen en el presente informe, cumpla con el propósito de mantenerlos informados sobre la marcha de las actividades del Banco de Guayaquil y su grupo financiero.

El Banco de Guayaquil, reafirma su visión del negocio bancario definiéndolo como un negocio de largo plazo; de resistencia y no de velocidad; de calidad y no de cantidad; de prudencia y no de audacia; que requiere siempre de solidez financiera; que observa permanentemente los cambios en el entorno y se anticipa a ellos con agilidad; de alto desarrollo tecnológico; de eficiente cobertura nacional e internacional; altamente creativo; pero sobre todas las cosas como un Negocio de Personas y para Personas.

El Banco de Guayaquil reafirma sus objetivos fundamental de contribuir al desarrollo económico y social del Ecuador, fortaleciendo primeramente a la institución, desarrollando su actividad en todo el territorio nacional y prestando servicios financieros modernos a todos sus clientes.

No queremos terminar este informe sin agradecer el apoyo permanentemente recibido de los señores Directores; la colaboración de nuestros funcionarios y empleados para el cumplimiento de nuestras metas y objetivos; la confianza demostrada por Ustedes los Accionistas y la preferencia de la que hemos sido merecedores por parte de nuestros clientes.

Atentamente,

Danilo Carrera Drouet
Presidente del Directorio

Guillermo Lasso Mendoza
Presidente Ejecutivo

Informe del Comisario

Guayaquil, 02 de Febrero de 2012

A los Señores
Accionistas y Directores de
CORPORACION MULTIBG S.A.
Ciudad.-

1. He examinado los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011, que comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de CORPORACION MULTIBG S.A. por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad como comisario principal es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi revisión.

2. Mi revisión la realicé de acuerdo a normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las mismas que requieren que toda revisión provea evidencias suficientes acerca de la razonabilidad de los Estados Financieros y si éstos contienen o no expresiones erróneas o inexactas significativas. Una revisión incluye el examen basándose en pruebas, de las evidencias que soportan las cifras de los Estados Financieros.

3. Adicionalmente efectué las revisiones especiales contenidas en el Art. 321 de la Ley de Compañías y normas reglamentarias aplicables, relacionadas a si la contabilidad se lleva de acuerdo a normas legales, a los estatutos y reglamentos internos, así como a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Resolución de la Comisión Nacional de Valores y las disposiciones de la Junta General de Accionistas y Directorio.

4. Los Estados Financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la CORPORACION MULTIBG S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. El sistema de control interno en términos generales, es adecuado. Todos los libros sociales así como los comprobantes de cuentas y la correspondencia se llevan y mantienen apropiadamente. De igual manera, la conservación y custodia de los bienes de la compañía y aquellos de terceros bajo su responsabilidad, son satisfactorios.

6. Dejo constancia de haber recibido todas las facilidades de parte de los administradores de CORPORACION MULTIBG S.A. para el cumplimiento de mi función como Comisario.

ING. ARTURO SALCEDO LOPEZ
Comisario Principal

Recomendación del Presidente Ejecutivo para el Ejercicio Económico de Diciembre de 2011

Guayaquil, 17 de Febrero de 2012

Señores
ACCIONISTAS DE LA CORPORACIÓN MULTIBG S.A.
Ciudad.-

Estimados Accionistas:

Por resolución del Directorio de la Compañía, traslado a ustedes la recomendación del mismo que, salvo mejor parecer de los señores accionistas, establece:

Que del monto de las utilidades netas obtenidas en el ejercicio bajo estudio y aprobación del 2011 por US$ 14.618.407,40 se deduzca para la constitución de la Reserva Legal la cantidad de US$ 1.461.840,74;

Que el saldo de libre disposición de tales utilidades, que asciende a la cantidad de US$ 13.156.566,66, se reparta como sigue;

1. Como dividendo en efectivo la suma de US$ 10.000.000,00 que se entregarán a prorrata de la participación de los accionistas en el capital social de la compañía; y,

2. Que la suma de US$ 3.156.566,66 se contabilice en la cuenta utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Atentamente,

Guillermo Enrique Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo