



CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Miembros del Directorio

Corporación MultiBG S.A.

Guayaquil, 22 de enero del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Corporación MultiBG S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Corporación MultiBG S.A. al 31 de diciembre del 2018, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Corporación MultiBG S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Hemos determinado que no hay asuntos significativos de auditoría para comunicar en nuestro informe.



Corporación MultiBG S.A.
Guayaquil, 22 de enero del 2019

Otros asuntos -

Auditoría del año anterior

Los estados financieros separados de Corporación MultiBG S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditoría cuyo dictamen de auditoría, de fecha 22 de enero del 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Estados financieros consolidados

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe a los Accionistas que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe a los Accionistas, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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

La Administración de Corporación MultiBG S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar al cierre de sus operaciones.



Corporación MultiBG S.A.
Guayaquil, 22 de enero del 2019

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Corporación MultiBG S.A.
Guayaquil, 22 de enero del 2019

- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Juan Carlos Sáenz P.

Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | Notas | 2018 | 2017 |
|--|-------|---------------|--------------|
| Ingresos de operación | | | |
| Dividendos recibidos en efectivo | 10 | 22,371 | 8,462 |
| | | <u>22,371</u> | <u>8,462</u> |
| Gastos administrativos | 12 | (238) | (241) |
| Gastos financieros | 13 | (34) | (240) |
| Otros ingresos, netos | | 58 | - |
| | | <u>(214)</u> | <u>(481)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>22,157</u> | <u>7,981</u> |
| Utilidad por acción básica y diluida | | <u>0.56</u> | <u>0.20</u> |

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


Guillermo Enrique Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo


CPA. Erleem Hidalgo Piloza
Contador

**CORPORACIÓN MULTIBG S.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|---|----------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------|----------|
| Saldos al 1 de enero del 2017 | 39,729 | 6,145 | 18,849 | 70,834 | 135,557 |
| Pago de dividendos conforme Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de febrero del 2017 | - | - | - | (7,800) | (7,800) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 7,981 | 7,981 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 39,729 | 6,145 | 18,849 | 71,015 | 135,738 |
| Pago de dividendos conforme Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero del 2018 | - | - | - | (15,260) | (15,260) |
| Apropiación de reserva legal | - | - | 798 | (798) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 22,157 | 22,157 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 39,729 | 6,145 | 19,647 | 77,114 | 142,635 |

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



Guillermo Enrique Lasso Alcivar
Presidente Ejecutivo

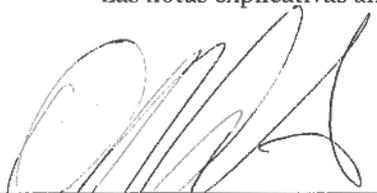


CPA. Erleem Hidalgo Piloza
Contador

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------|-------------------|------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales | | | |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 22,157 | 7,981 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Inversiones financieras | | (2,036) | - |
| Inversiones en subsidiarias | 8 | (2,053) | - |
| Préstamos | | (2,584) | (140) |
| Otras cuentas por pagar | | 4 | (1) |
| Pago de dividendos | | <u>(15,260)</u> | <u>(7,800)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>228</u> | <u>40</u> |
| Aumento neto de efectivo | | 228 | 40 |
| Efectivo al inicio del año | 6 | <u>56</u> | <u>16</u> |
| Efectivo al final del año | 6 | <u><u>284</u></u> | <u><u>56</u></u> |

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



Guillermo Enrique Lasso Alcívar
Presidente Ejecutivo



CPA. Erleem Hidalgo Pilozo
Contador

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 27 de noviembre de 1981 con el nombre de Fiduciasur S.A, posteriormente, el 11 de junio de 1993 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 para Corporación MultiBG S.A. Su principal actividad es la inversión de todo tipo de valores fiduciarios.

Al 31 de diciembre del 2018, sus principales accionistas son:

| <u>Nombre</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>% de participación</u> |
|---|---------------------|---------------------------|
| Fideicomiso Mercantil de Administración GLM | Ecuatoriana | 39.53 |
| Fideicomiso Mercantil de Administración MELM | Ecuatoriana | 16.65 |
| Fideicomiso Mercantil de Administración CLM-MMS | Ecuatoriana | 14.73 |
| Promoquil S.A. | Ecuatoriana | 10.57 |
| Fideicomiso Mercantil de Acciones ACO | Ecuatoriana | 4.43 |
| Fideicomiso Mercantil de Administración DCD-UNO | Ecuatoriana | 3.96 |
| Fideicomiso Mercantil de Administración DCD-DOS | Ecuatoriana | 2.64 |
| Fideicomiso Mercantil de Acciones JME | Ecuatoriana | 2.53 |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Corporación MultiBG S. A. es el principal accionista de Banco Guayaquil S. A. con el 79.61% de participación.

La Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de enero del 2019 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2018 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.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 Guayaquil S.A., 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 Corporación MultiBG S. A. 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 éstos con los del Banco Guayaquil S.A.

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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones 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 | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|---|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos | 1 de enero 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos medidos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “activos medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales” y “activos medidos al costo amortizado”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “Pasivos financieros medidos al costo amortizado”. Las clasificaciones de los activos financieros dependen del modelo de negocio de la Compañía y si el activo tiene por objetivo la obtener flujo de efectivo mediante la recaudación de principal e intereses. Los pasivos financieros están registrados al costo amortizado, excepto cuando la Compañía elige clasificarlo como a valor razonable a través de estado de resultado. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene como activos financieros “Inversiones medidas al costo amortizado” cuyas características se explica a continuación:

Activos financieros medidos a costo amortizado: representados en el estado separado de situación financiera por inversiones financieras que tienen como objetivo recaudar solamente el capital más los intereses.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros medidos a costo amortizado” cuyas características se explica a continuación:

Pasivos financieros medidos a costo amortizado: representados en el estado separado de situación financiera por los préstamos y otras cuentas por pagar (accionistas). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera.

2.4.1.1 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera 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, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros medidos al costo amortizado (inversiones financieras): Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las cuentas por pagar a accionistas dentro de esta categoría y préstamos con instituciones financieras locales.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inversión en subsidiaria

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

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene una participación del 79.61% (2017: 78.87%) en Banco Guayaquil S.A.

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 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en su subsidiaria. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha determinado la necesidad de registrar un deterioro en el valor de la inversión.

2.7 Dividendos recibidos en efectivo

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

2.8 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable no se genera Impuesto a la Renta corriente. Adicionalmente, de acuerdo a la legislación tributaria vigente las compañías cuya actividad sea exclusivamente la tenencia de acciones están exentas del pago del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta. Sin embargo, en el caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del Impuesto a la Renta conforme a las reglas y porcentajes establecidos en la legislación vigente, considerando inclusive si los accionistas se encontraran en paraísos fiscales.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, 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.

2.9 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.

2.10 Distribución de dividendos

La 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. De acuerdo a resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero del 2018, se declararon y pagaron dividendos por US\$15,260.

2.11 Reserva legal

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General de Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente.

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.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, no existen activos ni pasivos afectados por estimaciones y criterios contables significativos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Como mencionado en la Nota 1, la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia y, por lo tanto, la administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Unidad de Riesgos de su subsidiaria Banco 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 de su subsidiaria s 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, debido a que el portafolio de inversiones es su principal activo financiero de riesgo, la gestión de riesgo está orientada a controlar que exista una adecuada administración de este portafolio.

a) Riesgo de mercado y operativo:

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.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 calificadoras 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 la Compañía pueda 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 presenta 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:

| | Menos de 1 año |
|---|---------------------------|
| <u>Al 31 de diciembre del 2018</u> | |
| Otras cuentas por pagar | 9 |
| <u>Al 31 de diciembre del 2017</u> | |
| Préstamos | 2,584 |
| Otras cuentas por pagar | 5 |

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

| | Al 31 de diciembre del 2018 Corriente US\$m. | Al 31 de diciembre del 2017 Corriente US\$m. |
|--|---|---|
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo | 284 | 56 |
| Inversiones financieras | 2,036 | - |
| Total activos financieros | 2,320 | 56 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Prestamos | - | 2,584 |
| Otras cuentas por pagar | 9 | 5 |
| Total pasivos financieros | 9 | 2,589 |

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2018 Corriente US\$m. | Al 31 de diciembre del 2017 Corriente US\$m. |
|--|---|---|
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo | 284 | 56 |
| Inversiones financieras | 2,036 | - |
| Total activos financieros | 2,320 | 56 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Prestamos | - | 2,584 |
| Otras cuentas por pagar | 9 | 5 |
| Total pasivos financieros | 9 | 2,589 |

El valor en libros de Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones medidas al costo amortizado y Otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|------------|-----------|
| Depósitos en cuentas corrientes | | |
| Banco Guayaquil S.A. | 283 | 55 |
| Otro | 1 | 1 |
| | <u>284</u> | <u>56</u> |

7. INVERSIONES MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

| Tipo de papel | Institución financiera | Tasa de interés | 2018 US\$ | 2017 US\$ |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Certificados de depósito a plazo (1) | Banco Guayaquil S.A. | 6.55% | 2,000 | - |
| | | | 2,000 | - |
| Intereses devengados por cobrar | | | 36 | - |
| Total | | | <u>2,036</u> | <u>-</u> |

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde certificados de depósito emitidos el 24 de septiembre del 2018 con vencimiento a 365 días.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

| | Porcentaje de participación | | Valor en libros | | Actividad |
|--------------------------|-----------------------------|--------|-----------------|----------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| Banco Guayaquil S.A. (1) | 79.61% | 78.87% | 140,324 | 138,271 | Servicios financieros |
| | | | <u>140,324</u> | <u>138,271</u> | |

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, esta inversión representa 294,689 (2017: 279,651) de acciones nominativas de US\$1, cuyo costo en libros es US\$0.48 (2017: US\$0.49). La Compañía, en sus estados financieros separados, utiliza el método del costo para el registro de estas inversiones.

Movimiento:

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 138,271 | 138,271 |
| Compra de acciones de Banco Guayaquil S.A | 2,053 | - |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>140,324</u> | <u>138,271</u> |

Adicionalmente, durante el año 2018 la Compañía recibió US\$22,371 (2017: US\$8,462) de dividendos en efectivo, siendo su participación al 31 de diciembre del 2018 y 2017 del 79.61% (2017: 78.87%) en el Banco Guayaquil S.A.

9. PRÉSTAMOS

Durante el año 2018, la Compañía pre-canceló el préstamo con el Banco Bolivariano S.A. por US\$2,500 a una tasa promedio del 8.46% anual, reconociendo costos financieros por US\$112.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 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 y partes relacionadas a sus accionistas:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Efectivo</u> | | |
| Banco Guayaquil S.A. (1) | <u>283</u> | <u>55</u> |
| <u>Otras cuentas por pagar</u> | | |
| Accionistas (2) | <u>9</u> | <u>5</u> |
| <u>Inversiones en subsidiarias</u> | | |
| Banco Guayaquil S.A. | <u>140,324</u> | <u>138,271</u> |

(1) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes.

(2) Los saldos 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 compañías y partes relacionadas se muestra a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------|--------------|
| <u>Ingresos por dividendos recibidos en efectivo</u> | | |
| Banco Guayaquil S.A. | <u>22,371</u> | <u>8,462</u> |
| <u>Dividendos pagados</u> | | |
| Accionistas | <u>15,260</u> | <u>7,800</u> |

11. PATRIMONIO

11.1. Capital Social. - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde 39,729 mil acciones nominativas de US\$1 cada una.

CORPORACIÓN MULTIBG S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11.2. Aportes para futuras capitalizaciones.- Son recursos recibidos de sus accionistas sin la necesidad de realizar un proceso de emisión y colocación de acciones.

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Impuestos y contribuciones | 222 | 222 |
| Honorarios profesionales | 12 | 16 |
| Publicidad | 2 | 1 |
| Otros menores | 2 | 2 |
| | <u>238</u> | <u>241</u> |

13. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Intereses sobre préstamos | 27 | 224 |
| Otros menores | 7 | 16 |
| | <u>34</u> | <u>240</u> |

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados, que no se hayan revelado en los mismos.