

CORPORACIÓN MULTIBG S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (SEPARADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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. Su principal actividad es la inversión de todo tipo de valores fiduciarios.

Al 31 de diciembre del 2015, Corporación MultiBG S. A. es el principal accionista de Banco Guayaquil S. A. con el 78.87% de participación. Esta participación accionaria está constituida por acciones de US\$1 valor nominal unitario.

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

La información contenida en estos estados financieros (separados) es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (separados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros (separados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (separados):

- 2.4 **Bancos** - Incluye depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.
- 2.5 **Inversiones en subsidiaria** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias 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 Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

- 2.6 **Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.6.1 **Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, las cuales son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

2.6.2 **Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

- 2.7 **Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado (separados) de situación financiera.

2.7.1 **Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.7.2 **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.8 **Reconocimiento de ingresos por dividendos** - Son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago

- 2.9 **Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.10 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros (separados) no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los activos y pasivos, con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Administradora tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.11 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros (separados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

- 2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Administradora no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados.	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014.	Enero 1, 2016
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018

La Administración anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros (separados) en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. BANCOS

Un resumen de efectivo en bancos se incluye a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banisi S. A.	1	1
Banco de Guayaquil S. A.	<u>1,071</u>	<u>182</u>
Total	<u>1,072</u>	<u>183</u>

4. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones en subsidiaria incluye 249,466,471 acciones que representan el 78.87% de participación en el patrimonio del Banco Guayaquil S. A..

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Total Activos	3,555,034	4,048,411
Total Pasivo	3,153,792	3,657,775
Total Patrimonio	401,242	390,636
Utilidad neta	33,497	51,291

Los dividendos acción que recibe la Compañía se registran en cuentas de orden.

5. PATRIMONIO

5.1 Capital social - El capital suscrito y pagado consiste de 39,729,420 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

5.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

5.3 Dividendos pagados - En febrero 5 del 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$5 millones correspondiente a las utilidades el ejercicio económico 2014. En 2014, se pagaron dividendos por US\$25.6 millones.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 6.1 Gestión de riesgos financieros** – La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Unidad de Riesgos de la subsidiaria Banco Guayaquil S.A. que tiene bajo su responsabilidad administrar los riesgos de la Compañía 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 Banco.

Basado en lo descrito precedentemente, se han implementado un conjunto de políticas y metodologías que permiten gestionar los riesgos de mercado, crédito y liquidez para la subsidiaria del Banco. 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.

- 6.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.
- 6.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 6.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- 6.2 Categorías de activos y pasivos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros al costo amortizado:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activo financiero:</u>		
Bancos, Nota 3	1,072	183
<u>Pasivo financiero:</u>		
Otras cuentas por pagar	5	86

7. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos y contribuciones	435	440
Donaciones	100	200
Honorarios profesionales	9	9
Publicidad	1	3
Otros	<u>2</u>	<u>6</u>
Total	<u>547</u>	<u>658</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Bancos:</u>		
Banco Guayaquil S. A., Nota 3	<u>1,071</u>	<u>182</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	<u>5</u>	<u>86</u>
<u>Ingresos:</u>		
Banco Guayaquil S. A.	<u>6,609</u>	<u>22,023</u>

9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de emisión de los estados financieros (separados) (Enero 15 del 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (separados) adjuntos.

10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (SEPARADOS)

Los estados financieros (separados) adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración en Enero 15 del 2016, y serán presentados a los Accionistas y Directores para su aprobación. En opinión de la Administradora, los estados financieros (separados) adjuntos serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.