

## PROMOQUIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 6 de enero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de enero del 2011. Durante el año 2013, se efectuó la cesión de derecho de las acciones de los accionistas de la Compañía, los cuales eran entidades domiciliadas en los Estados Unidos de Norteamérica, a Fideicomisos constituidos localmente, dejando sin efecto la cesión de derechos que entre estos mismos actores se efectuó en el año 2012, como se señala a continuación:

Cedente		Cesionario		% de participación
Nombre	Nacionalidad	Nombre	Nacionalidad	
Positano Trade LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración GLM	Ecuatoriana	51
Granada International LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración MELM	Ecuatoriana	30
Montpellier LLC	Estadounidense	Fideicomiso Mercantil de Administración CLM-MMS	Ecuatoriana	19

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Promoquil S.A. posee el 10.57% de participación accionaria en Corporación MultiBG S.A., entidad que a su vez es accionista, con el 78.87% del Banco de Guayaquil S.A.; Banco que hasta abril del 2014 fue la sociedad controladora del Grupo Financiero BG, que estaba conformado además por su subsidiaria Banisi S.A, la cual fue vendida por el Banco en abril del 2014.

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

Al 30 de septiembre del 2014, el Banco de Guayaquil S.A. cuenta con dos calificaciones de riesgo otorgadas por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericano y Pacific Credit Rating S.A. de "AAA" y "AAA-", respectivamente, siendo su calificación igual a las otorgadas durante el año 2013. Así mismo, Corporación MultiBG S.A. cuenta con una calificación de riesgo "AA+" otorgada por Humphreys S.A. en octubre del 2013.

#### Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de enero del 2015 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## PROMOQUIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Promoquil 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 de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

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, 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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y la nueva norma antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **PROMOQUIL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **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 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros.

##### **2.4.2. 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 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:

## PROMOQUIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior -

- a) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

#### Baja de pasivos financieros

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

#### 2.5 Inversiones en asociadas

Se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

#### 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 22% 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 y considerando que las utilidades de la Compañía corresponden fundamentalmente a la participación en las ganancias y pérdidas bajo el método de participación que genera Corporación MultiBG S.A., dichas utilidades no están sujetas a retención ni pago adicional de impuesto a la renta. A su vez, Corporación MultiBG S.A. genera utilidades por los dividendos recibidos en efectivo por parte de Banco de Guayaquil S.A., éstos se encuentran también exentos de retención y 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

## **PROMOQUIL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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 2014 y 2013, 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.

#### **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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de la Compañía corresponden a la participación que ésta tiene en los resultados de sus compañías asociadas después de la fecha de adquisición y que se registran bajo el método de participación.

### **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.

## **PROMOQUIL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Inversión en Corporación MultiBG S.A.: La Compañía ha evaluado el nivel de influencia que tiene sobre Corporación MultiBG S.A. y ha determinado que ejerce influencia significativa, incluso aunque la participación es inferior al 20%, debido a los accionistas en común que tiene con la compañía receptora de la inversión. En consecuencia, esta inversión se ha clasificado como una asociada.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Unidad de Riesgos de la relacionada 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 su principal activo de riesgo, 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 portafolios, 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.

## **PROMOQUIL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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 de Corporación MultiBG 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 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 de Corporación MultiBG S.A., que a su vez, mantiene inversiones en acciones en 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 Promoquil 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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no posee obligaciones con terceros que den lugar a pasivos financieros.

## **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

## PROMOQUIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta endeudamiento externo al cierre del ejercicio, por lo tanto, su estructura de capital está por encima del total de sus activos permanentes.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en cuentas corrientes		
Banisi S.A.	-	1
Banco Guayaquil S.A.	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>5</u>	<u>1</u>

#### 6. ANTICIPO DE DIVIDENDOS

Durante el año 2014 se entregaron anticipos de dividendos a los accionistas de la Compañía en los meses de octubre y diciembre, de acuerdo a lo resuelto por las Juntas Generales de Accionistas del 13 de octubre y 29 de diciembre de 2014. Estos valores serían recuperados en el primer trimestre del 2015, una vez los accionistas deciden el destino de las utilidades del año 2014.

#### 7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	Porcentaje de participación		Valor en libros		Actividad
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Corporación MultiBG S.A. (1)	10.57%	10.57%	<u>14,628</u>	<u>15,091</u>	Holding que posee las acciones del Banco de Guayaquil
			<u>14,628</u>	<u>15,091</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, esta inversión representa 4.2 millones de acciones nominativas de US\$1.

**PROMOQUIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	15,091	15,164
Dividendos recibidos en efectivo	(2,707)	(1,057)
Ajuste bajo el método de participación (2)	2,244	984
Saldo al 31 de diciembre	<u>14,628</u>	<u>15,091</u>

(2) El efecto de este ajuste se registró en los ingresos del año.

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se reflejan saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, a excepción de los anticipos de dividendos del 2014 mencionados en la Nota 6.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por la participación en inversiones en asociadas</u>		
Corporación MultiBG S.A.	<u>2,244</u>	<u>984</u>
	<u>2,244</u>	<u>984</u>

**9. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 6,121 millones de acciones nominativas de US\$1 cada una.

**PROMOQUIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**10. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto y contribuciones	48	47
Honorarios profesionales	13	11
Otros	<u>1</u>	<u>3</u>
	<u>62</u>	<u>61</u>

**11. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2014 y 2013, se efectuaron pagos de dividendos sobre utilidades del año 2013 y de años anteriores a accionistas de la Compañía por US\$m.1520 y US\$m.997, respectivamente, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía celebradas el 30 de enero del 2014 y 17 de febrero del 2013.

Por otro lado, durante el año 2014 se entregaron anticipos de dividendos del año 2014 a los accionistas en los meses de octubre y diciembre, de acuerdo a lo resuelto por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía el 13 de octubre y 29 de diciembre de 2014 por US\$m.1,121. Véase además Nota 6.

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que hayan sido revelados.