PROMOQUIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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. Sus accionistas son fideicomisos domiciliados en el país. La actividad principal de la Compañía es la planificación y administración de bienes y fondos y sus resultados dependen fundamentalmente de la operación de Corporación MultiBG S.A.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Promoquil S.A. posee el 10.57% de participación accionaria en Corporación MultiBG S.A., entidad que a su vez es accionista, con el 80.77% del Banco Guayaquil S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2019, el Banco 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 la otorgada durante el año 2018.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de enero del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera sigue generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación son: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas situaciones no han generado un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

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 2019 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 2019
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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 a valor razonable". La clasificación de los activos financieros depende del modelo de negocio de la Compañía y si el activo tiene por objetivo la obtención de 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 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos o 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 y posterior -

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 en función de su clasificación al valor razonable o con el método del costo amortizado.

Bajas de activos y pasivos financieros

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

PROMOQUIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 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 y considerando que las utilidades de la Compañía corresponden fundamentalmente a la participación en las ganancias y pérdidas bajo el método de participación que se generan por la inversión en su asociada, 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 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.

PROMOQUIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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, por su actividad 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.

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.

PROMOQUIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

PROMOQUIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 de Corporación MultiBG S.A., otorgada por compañías calificadoras autorizadas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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 el Banco Guayaquil S.A., entidad que presenta adecuados indicadores de liquidez y sus instrumentos tienen buen de bursalidad 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 2019 y 2018 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 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 2019 y 2018, 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.

PROMOQUIL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se reflejan saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas.

El detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas y accionistas se muestra a continuación:

	2019	2018
Dividendos recibidos Corporación MultiBG S.A.	<u>2.495</u>	<u>1.613</u>
Dividendos pagados Accionistas	<u>2.475</u>	<u>1.555</u>
Ingresos por la participación en asociadas Corporación MultiBG S.A.	<u>2.730</u>	<u>2.343</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 6,121 de acciones nominativas de US\$1 cada una.

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

Composición:

	2019	2018
Impuestos y contribuciones	12	45
Honorarios profesionales	3	4
Otros menores	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>16</u>	<u>50</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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, que no se hayan revelado en los mismos.