RENWICK HOLDINGS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015

Contenido

Nota 1.- Actividad 5

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables 5

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo 9

Nota 4.- Otras cuentas por cobrar relacionadas 9

Nota 5.- Inversiones en Subsidiarias 9

Nota 5.1.- Cálculo bajo el método de participación (VPP) 10

Nota 6.- Pasivo Corriente 11

Nota 7.- Pasivo No Corriente 11

Nota 8.- Capital Social 11

Nota 9.- Resultados 11

Nota 10.- Ingresos Operacionales 12

Nota 11.- Gastos no operacionales 12

Nota 12.- Pérdida en inversiones de subsidiarias 12

Nota 13.- Compromisos y Contingencias 12

Nota 14.- Hechos Posteriores 13

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

RENWICK HOLDINGS S.A.
Estado de Situación Financiera (Individual)

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2015	31/12/2014	VARIACION	% HORIZONTAL	% VERTICAL
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	3	800,00	800,00	-	0,00%	0,06%
Aportes Futura Capitalización	4	147.012,87	147.012,87	-	0,00%	10,97%
Total Activos Corrientes		147.812,87	147.812,87		0,00%	11,03%
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones Subsidiarias	5	1.192.580,47	1.264.932,36 -	72.351,89	-5,72%	88,97%
Total Activos No Corrientes		1.192.580,47	1.264.932,36	72.351,89	-5,72%	88,97%
TOTAL ACTIVOS		1.340.393,34	1.412.745,23 -	72.351,89	-5,12%	100,00%
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Cuentas por pagar accionistas corto plazo	6	720.601,33	748.050,34 -	27.449,01	-3,67%	52,59%
Obligaciones Tributarias	8	4.860,00	3.120,00	1.740,00	55,77%	0,36%
Total Pasivos Corrientes		725.461,33	751.170,34	25.709,01	3,42%	53,15%
PASIVOS NO CORRIENTES						
Cuentas por pagar accionistas largo plazo	7	147.012,87	147.012,87	-	0,00%	10,85%
Total Pasivos No Corrientes		147.012,87	147.012,87		0,00%	10,85%
TOTAL PASIVOS		872.474,20	898.183,21	25.709,01	-2,86%	100,00%
PATRIMONIO						
Capital Social	1	800,00	800,00	-	0,00%	0,17%
Reserva Legal	2	400,00	400,00	-	0,00%	0,09%
Resultados Acumulados	3	513.362,02	304.265,23	209.096,79	68,72%	109,71%
Utilidad del Ejercicio	3	- 46.642,88	209.096,79 -	255.739,67	-122,31%	-9,97%
TOTAL PATRIMONIO		467.919,14	514.562,02 -	46.642,88	-9,06%	100,00%
TOTAL PASIVOS (+) PATRIMONIO		1.340.393,34	1.412.745,23	72.351,89	-5,12%	

RENWICK HOLDINGS S.A.
Estado de Resultados Integrales por Función (Individual)

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2015	31/12/2014	VARIACION	% HORIZONTAL	% VERTICAL
INGRESOS						
Dividendos Recibidos	10	27.449,01	126.749,32	-99.300,31	-78,34%	100,00%
Ganancia en inversiones de subsidiarias	11	0,00	84.087,47	-84.087,47	0,00%	0,00%
COSTOS Y GASTOS						
Multas y sanciones	12	1.740,00	1.740,00	0,00	0,00%	6,34%
Pérdida en inversiones en subsidiarias		72.351,89	0,00	72.351,89	#¡DIV/0!	263,59%
Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		-46.642,88	209.096,79	255.739,67	#¡DIV/0!	-169,93%
Participación Trabajadores		0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!	0,00%
Impuesto a la Renta		0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!	0,00%
Utilidad del Ejercicio		-46.642,88	209.096,79	-255.739,67	-122,31%	-169,93%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Consolidación de Estados Financieros
Estado de Situación Financiera año 2016

(Expresado en Dólares Americanos)

	RENWICK Controladora	FIDEVAL Subsidiaria	Subtotal	Notas	Eliminaciones Deudor	Eliminaciones Acreedor	Balance General Consolidado
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	800,00	163.867,83	163.867,83		-	-	163.867,83
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-		-	-	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-		-	-	-
Cuentas por cobrar	-	2 991 754,81	2 991 754,81		-	-	2 991 754,81
Impuestos por cobrar	-	162 785,39	162 785,39		-	-	162 785,39
Otros activos corrientes	-	463 336,55	463 336,55		-	-	463 336,55
Aportes Futuras Capitalizaciones	147 012,87	-	147 012,87	[illegible]	-	147 012,87	-
Total Activos Corrientes	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Muebles, equipos y vehículos	-	326.823,36	326.823,36		-	-	326.823,36
Inversiones	1.192.580,47	204.390,44	1.396.970,91	[illegible]	-	1 192.580,47	204.390,44
Otros activos	-	1.227.387,40	1.227.387,40		-	-	1.227.387,40
Total Activos No Corrientes	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
TOTAL ACTIVOS	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Sobregiros bancarios	-	-	-		-	-	-
Obligaciones Financieras	-	694.341,36	694.341,36		-	-	694.341,36
Cuentas por pagar	720.601,30	693.355,48	1 413.956,81	a), d) y f)	1.264.932,36	541.211,03	690.235,48
Beneficios sociales	-	53.884,00	53.884,00		-	-	53.884,00
Impuestos por pagar	4.860,00	275.378,40	280.238,40		-	-	280.238,40
Otros Pasivos Corrientes		609.085,16	609.085,16		-	-	609.085,16
Total Pasivos Corrientes	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
PASIVOS NO CORRIENTES							
Cuentas por pagar Juan Carlos Aries L/P	147 012,87	450.000,00	597.012,87	e)	147 012,87	-	450.000,00
Obligaciones financieras a largo plazo	-	428.579,85	428.579,85		-	-	428.579,85
Jubilación Patronal y Desahucio	-	347.288,00	347.288,00		-	-	347.288,00
Total Pasivos No Corrientes	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
TOTAL PASIVOS	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
PATRIMONIO							
Capital Social	800,00	1.134.083,00	1.134.883,00	c)	453 633,20	-	681 249,80
Aportes Futura Capitalización		245.021,45	245.021,45	c)	98.008,58	-	147.012,87
Reserva Legal	400,00	636.343,78	636.743,78	c) y f)	254.937,51	-	381.806,27
Otras reservas	-	0,00	0,00	c)	-	-	0,00
Resultados Acumulados	513.352,02	19.686,25	533.038,27	c) y f)	521.226,52	-	11.811,75
Resultados Acumulados NIF	-	-57.162,39	-57 162,39	c)	- 22.864,96	-	-34.297,43
Utilidad del Ejercicio	-46.542,88	8.661,44	- 38.981,44	a), b), c)	- 41.038,30	-	4.056,86
Participación Controladora	467.919,14	1.987.633,53	2 455.552,67		1.263.912,55	-	1 191.640,12
Participación No Controladora				c)		795 053,41	795.053,41
TOTAL PATRIMONIO	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
TOTAL PASIVOS (+) PATRIMONIO	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	[redacted]
				Total saldos de eliminaciones	[redacted]	[redacted]	

Consolidación de Estados Financieros
Estado de Resultados Integrales año 2016

(Expresado en Dólares Americanos)

	RENWICK Controladora	FIDEVAL Subsidiaria	Subtotal	Notas	Eliminaciones Deudor	Eliminaciones Acreedor	Estado de Resultados Consolidado
INGRESOS							
Comisiones ganadas	-	6.233.786,00	6.233.786,00		-	-	6.233.786,00
Intereses y rendimientos	-	29.182,93	29.182,93		-	-	29.182,93
Otros Ingresos	-	150.255,00	150.255,00		-	-	150.255,00
Dividendos Recibidos	27.449,01	-	27.449,01	a)	27.449,01	-	-
Ganancias en Inversiones en Subsidiarias	-	-	-		-	-	-
Total Ingresos	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]		6.413.223,93
COSTOS Y GASTOS							
Gastos de Personal	-	3.522.797,00	3.522.797,00		-	-	3.522.797,00
Comisiones, custodia y otros fideicomisos	-	751.495,00	751.495,00		-	-	751.495,00
Honorarios	-	730.531,00	730.531,00		-	-	730.531,00
Arrendamientos	-	334.815,00	334.815,00		-	-	334.815,00
Servicios y mantenimiento	-	227.775,00	227.775,00		-	-	227.775,00
Provisiones y Amortizaciones	-	106.081,00	106.081,00		-	-	106.081,00
Depreciaciones	-	83.482,00	83.482,00		-	-	83.482,00
Suministros y materiales	-	67.698,00	67.698,00		-	-	67.698,00
Impuestos, tasas y contribuciones	-	96.739,00	96.739,00		-	-	96.739,00
Gastos Financieros	-	212.985,00	212.985,00		-	-	212.985,00
Publicidad	-	7.710,00	7.710,00		-	-	7.710,00
Seguros	-	11.654,00	11.654,00		-	-	11.654,00
Otros Gastos Administrativos	-	169.551,10	169.551,10		-	-	169.551,10
Multas y sanciones	1.740,00	-	1.740,00		-	-	1.740,00
Pérdida en Inversiones en subsidiarias	72.351,89	-	72.351,89	b)	-	72.351,89	-
Total Costos y Gastos	[redacted]	[redacted]	[redacted]			[redacted]	6.325.033,10
Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	[redacted]	[redacted]	[redacted]		[redacted]	[redacted]	88.190,83
Utilidad Neta Atribuible a:							
Participación Controladora							52.218,50
Participación No Controladora				c)	35.972,33	-	35.972,33
					35.972,33	-	88.190,83

Resumen Notas Estados Financieros Consolidados:

a) se elimina el ingreso por Dividendos en Renwick producto de las utilidades acumuladas de Fideval

b) se elimina la ganancia/pérdida por valoración porcentual patrimonial de las acciones que Renwick mantiene en Fideval

c) se determina la participación No controladora que asciende al 40% de las acciones

d) se elimina el saldo inicial de las inversiones que mantiene la controladora en la subsidiaria

e) se elimina el aporte futuras capitalizaciones que mantiene la controladora en la subsidiaria

f) se elimina los resultados acumulados que mantiene la controladora en la subsidiaria

Nota 1.- Actividad

El objeto social de la Compañía es la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer el control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este es el tercer año de operaciones de la Compañía y ha preparado sus Estados Financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden a los saldos de caja chica y saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran valorizado al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 para muebles, enseres y equipo, 10 para equipo de oficina, 5 para vehículos, y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, excepto aquellos pagos por ampliaciones, modernizaciones, reconstrucciones y adecuaciones en los que den más vida útil al Activo.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado, son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada Balance General para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los Activos.

d) Deterioro de Activos no Financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los Activos no Financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realizará una estimación del monto recuperable del Activo. El monto recuperable de un Activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un Activo o una unidad generadora de efectivo menos los Costos de Venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el Estado de Resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2015 no se ha determinado indicios de deterioro.

e) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los Pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

f) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el Impuesto a la Renta Causado Corriente.

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada periodo, siendo de un 22% para el año 2015.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la Renta Diferido

El Impuesto a la Renta Diferido se debe provisionar en su totalidad sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos se deben reconocer por todas las diferencias temporarias si son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

Mediante Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y prevención del Fraude Fiscal publicada en Registro Oficial No. 405 de Diciembre de 2014, Art. 9, se establece que "para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el Reglamento." Los cuales son:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

6. Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, serán considerados como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos. En el período fiscal en el que se produzca la venta o disposición del activo biológico, se efectuará la liquidación del impuesto a la renta, para lo cual se deberán considerar los ingresos de dicha operación y los costos reales acumulados imputables a dicha operación, para efectos de la determinación de la base imponible. En el caso de activos biológicos, que se midan bajo el modelo de costo conforme la técnica contable, será deducible la correspondiente depreciación más los costos y gastos directamente atribuibles a la transformación biológica del activo, cuando éstos sean aptos para su cosecha o recolección, durante su vida útil. Para efectos de la aplicación de lo establecido en el presente numeral, el Servicio de Rentas Internas podrá emitir la correspondiente resolución.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.

9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, y la operación del año corriente, la Compañía no ha reconocido Impuestos Diferidos.

g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido fiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

h) Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos, presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por Impuestos requiere de interpretaciones a la Legislación Tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el Organismo de Control Tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por Jubilación Patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

c) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo de ser el caso o considerarse necesario por la Gerencia la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US$ 2015	US$ 2014	US$ Variación
Bancos Nacionales	800,00	800,00	-
	800,00	**800,00**	**-**

Al 31 de diciembre de 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en bancos. La cuenta de la compañia se mantiene en el Banco Pichincha.

Nota 4.- Otras cuentas por cobrar relacionadas

Se conforma de la siguiente manera:

	US$ 2015	US$ 2014	US$ Variación
Aportes Futuras Capitalizaciones	147.012,87	147.012,87	-
	147.012,87	**147.012,87**	**-**

Nota 5.- Inversiones en Subsidiarias

Se conforma de la siguiente manera:

		US$ 2015	US$ 2014	US$ Variación
Costo acciones Fideval S.A.	**(a)**	2.179.823,20	2.179.823,20	-
Ajuste Acum. Método de participación (VPP)	**Nota 5.1**	-987.242,73	-914.890,84	(72.351,89)
		1.192.580,47	**1.264.932,36**	**(72.351,89)**

(a) Con fecha 05 de abril del 2013 la compañía invirtió en la adquisición de acciones de Fideval por un valor de USD$ 700.000,00 (Setecientos mil 00/100 dólares) y también en la adquisición de acciones de Fondos Pichincha con fecha 10 de abril del 2013 por un valor de USD$ 1'479.823,20 (Un millón cuatrocientos setenta y nueve mil ochocientos veinte y tres con 20/100 dólares), sin embargo el costo de estas inversiones se unifican debido a la Fusión por Absorción que se efectúa entre ambas compañías mediante resolución Nº Q.IMV.2013.04543 de 9 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Compañías aprobó la escritura pública de fusión por absorción que FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (compañía absorbente) realiza a la compañía Administradora de Fondos Pichincha FONDOSPICHINCHA S.A. (compañía absorbida) otorgada el 12 de abril de 2013 e inscrita en el registro Mercantil de Quito el 18 de noviembre de 2013, y la disolución sin liquidación de la compañía absorbida, quedando así un valor consolidado del

costo de la inversión por acciones en FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por un valor de USD$ 2'179.823,20 (Dos millones ciento setenta y nueve mil ochocientos veinte y tres con 20/100 dólares).

Nota 5.1.- Cálculo bajo el método de participación (VPP)

En la NIC 28 se establece que el criterio para determinar si una inversión debe ser registrada bajo el método de participación, está determinado por la capacidad para ejercer influencia significativa, sobre las políticas operativas y financieras. Entonces un inversor ejecuta influencia significativa si tiene en su poder directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto salvo que el inversionista pueda demostrar lo contrario. Debemos tener presente que el criterio básico, es la capacidad para actuar en la empresa y no el límite del 20%, además la acepción de ejercer influencia significativa puede estar supeditada a diversos principios e interpretaciones, por lo que en la NIC 28, ha puesto a consideración una serie de hechos y acontecimientos que permiten demostrar la capacidad de influencia significativa, tales como son:

(a) Participación en el directorio o en quien haga de sus veces como dirección de la empresa en que se ha invertido;
(b) Intervenir en la implementación en los procesos de elaboración de políticas;
(c) Acuerdos valiosos entre el inversionista y la empresa en la que se ha invertido;
(d) Canje de personal o de gerencia;
(e) Otorgar información técnica esencial.

Se debe tener presente que es suficiente la existencia de uno de los considerandos señalados en la NIC 28, para decidir el uso del método patrimonial, más bien se deberá valorar en su conjunto lo que permitirá determinar la existencia o no, de la disponibilidad de poder ejercer influencia significativa.

RENWICK HOLDINGS S.A.
CALCULO DEL VALOR PROPORCIONAL PATRIMONIAL (VPP)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Compañía	Capital Pagado al 31-dic-2015	Acciones Renwick	% Participacion	Valor en Renwick al 31-dic-2015	VPP al 31-dic-2015	Ajuste VPP
Fideval S.A.	1.134.083,00	680.450,00	60,00%	2.179.823,20	1.192.580,47	-987.242,73

De lo enunciado anteriormente y como se podrá observar en el cuadro anterior RENWICK HOLDINGS S.A. tiene una participación del 60% sobre FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Además, El señor Jorge Juan Carlos Arias Velasco con C.C. 1703838597, representante legal de RENWICK HOLDINGS S.A tiene participación en la administración de FIDEVAL S.A. en calidad de Presidente según nombramiento con fecha 14 de agosto de 2014 por el período de 5 años.

En conclusión, la compañía RENWICK HOLDINGS S.A. ejerce ***influencia significativa*** sobre FIDEVAL S.A., pues mantiene el 60% en sus derechos de voto y ejerce participación en la dirección de la empresa en que se ha invertido, lo que da cabida a que se pueda aplicar el Valor Proporcional Patrimonial que es lo que registró la empresa al cierre del ejercicio 2015.

Nota 6.- Pasivo Corriente

Se conforma de la siguiente manera:

	USD 2015	USD 2014	Variación
Cuentas por pagar Juan Carlos Arias	720.601,33	748.050,34	(27.449,01)
Impuestos mensuales por pagar **(a)**	4.860,00	3.120,00	1.740,00
	725.461,33	**751.170,34**	**(25.709,01)**

(a) Corresponde a multas tributarias por presentación tardía de las declaraciones mensuales.

Nota 7.- Pasivo No Corriente

Se conforma de la siguiente manera:

	USD 2015	USD 2014	Variación
Cuentas por pagar Juan Carlos Arias L/P	147.012,87	147.012,87	-
	147.012,87	**147.012,87**	**-**

Nota 8.- Capital Social

RENWICK HOLDINGS S.A. se constituyó con un capital de US$ 800, mediante Escritura Pública N° 2013-17-03-01-P-520 Notaría Tercera, cantón Quito, el 16 de enero del año 2013.

Al cierre del período 2015 las acciones se conforman de la siguiente manera:

Socios	No. Acciones	Capital Pagado
Juan Francisco Almeida Granja	1	1,00
Jorge Juan Carlos Arias Velasco	799	799,00
	800	**800,00**

Nota 9.- Resultados

Al cierre del período 2015 los resultados se conforman de la siguiente manera:

Resultados	US$ Año 2014
Utilidad Acumulada año 2013	304.265,23
Utilidad Acumulada año 2014	209.096,79
Pérdida del Presente Ejercicio	-46.642,88
	466.719,14

Nota 10.- Ingresos Operacionales

Se conforma de la siguiente manera:

	US$ 2015	US$ 2014	US$ Variación
OPERACIONALES			
Dividendos	27.449,01	126.749,32	(99.300)
Total Ingresos	**27.449,01**	**126.749,32**	**(99.300,31)**

Nota 11.- Gastos no operacionales

Se conforma de la siguiente manera:

	US$ 2015	US$ 2014	US$ Variación
Multas y Sanciones	1.740	1.740	-
	1.740	**1.740**	**-**

Nota 12.- Pérdida en inversiones de subsidiarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US$ 2015	US$ 2014	US$ Variación
Pérdida en Inversiones de Subsidiarias	72.351,89	-	72.351,89
	72.351,89	**-**	**72.351,89**

Corresponde a la pérdida determinada mediante el método de valoración patrimonial sobre la que trata la nota 5.

Nota 13.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 14.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Firmado en Quito, a los 22 días del mes de febrero del 2016.

Roberto Estrella
CONTADOR

Juan Carlos Arias
GERENTE GENERAL