

Por los años terminados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

GRUPO
MANCHENO VILLACRESES
Excellencia en seguros a su servicio



Estados Financieros
Bajo Normas Internacionales de Información Financiera

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En USD\$ Dólares de E.U.A.)

GRUPO MANCHENO VILLACRES C.A. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
(en USD\$ Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2017			2016			2015		
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes	4	260,040.33			443,847.72			234,024.33		
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	39,974.85			22,956.45			29,605.97		
Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras	6	17,163.72			65,956.98			132,495.09		
Créditos Impositivos	7	0.00			59,333.17			106,522.31		
Pagos Anticipados	8	6,419.00			82.69			56,070.37		
Total Activos Corrientes		323,597.90			592,177.01			558,718.07		
Activos No Corrientes										
Propiedades y Equipos	9	259,105.50			130,729.10			154,122.84		
Pagos Anticipados Largo Plazo	10	24,373.22			3,856.98			3,220.00		
Inversión Joint Venture	11	3,800.00			14,834.73			0.00		
Activos Intangibles	12	12,000.00			0.00			0.00		
Total Activos No Corrientes		299,278.72			149,420.81			157,342.84		
TOTAL ACTIVOS		622,876.62			741,597.82			716,060.91		
PASIVOS Y PATRIMONIO										
Pasivos Corrientes										
Cuentas por Pagar Comerciales	13	8,295.97			49,162.11			11,403.92		
Obligaciones Sociales e IESS	14	176,452.64			163,791.62			117,602.91		
Obligaciones Impositivas	15	48,129.16			50,994.00			140,669.43		
Total Pasivos Corrientes		59,904.16			263,947.73			269,676.26		
Pasivos Corrientes Post Empleo	16	59,904.16			0.00			0.00		
Total Pasivos Corrientes		59,904.16			263,947.73			269,676.26		
PATRIMONIO										
Capital	17	400.00			400.00			400.00		
Aportes Futuras Capitalizaciones		0.00			9,928.00			9,928.00		
Reservas		92,966.24			84,761.67			64,626.91		
Resultados Del Ejercicio		242,172.81			382,560.42			371,429.74		
Resultados Acumulados		484.62			0.00			0.00		
Resultados Adopción Primera Vez NIIF		-77,494.44			0.00			0.00		
Otros Resultados Integrales		71,565.46			0.00			0.00		
TOTAL PATRIMONIO		330,094.69			477,650.09			446,384.65		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		622,876.62			741,597.82			716,060.91		

Ing. Diego Mancheno
GERENTE GENERAL

Ing. Malenia Mejía
CONTADORA GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

GRUPO MANCHEÑO VILLACRES CTA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Estados de Resultados Integrales (Por Naturaleza)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En USD\$ Dólares de E.U.A.)

Notas	2017		2016	
INGRESOS				
Ingresos Operacionales	18	2,310,803.31	2,670,367.52	
Otros Ingresos	19	59,317.97	36,709.80	
TOTAL INGRESOS		2,370,121.28	2,707,077.32	

GASTOS				
Remuneraciones y Beneficios Sociales	20	1,475,062.66	976,279.16	
Liquidaciones al Personal	21	11,402.28	5,894.00	
Servicios Complementarios	22	74,238.64	543,895.08	
Honorarios Profesionales	23	24,081.21	60,466.78	
Servicios Básicos y de Comunicación	24	34,730.83	47,409.18	
Arrendos Operacionales	25	38,062.88	49,758.87	
Mantenimientos	26	27,779.83	31,368.82	
Contribuciones e Impuestos	27	55,653.67	108,354.69	
Courier, Guardiana y Limpieza	28	22,525.33	56,447.14	
Mortificación Interna	29	12,547.08	13,875.64	
Gastos de Gestión	30	47,850.19	47,608.63	
Gastos de Viaje	31	30,441.10	30,792.10	
Gasto de Publicidad	32	54,752.65	52,546.55	
Gastos Financieros	33	1,548.19	3,339.93	
Suministros y Materiales	34	16,709.07	20,109.40	
Depreciaciones y Amortizaciones	35	42,288.84	34,988.03	
Ajustes	36	450.95	3,226.19	
TOTAL GASTOS		1,970,135.40	2,086,360.19	

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta

Participación Trabajadores	37	59,997.88	93,107.57	
Impuesto a la Renta Corriente	37	85,069.24	124,914.38	
Reserva Legal	37	12,745.94	20,134.76	

Resultado del Ejercicio

		242,172.81	382,560.42	
Utilidad neta por acción en USD\$ de E.U.A. (1)		605.43	956.40	

Otros Resultados Integrales (Por Naturaleza)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En USD\$ Dólares de E.U.A.)

Partidas de Otro Resultado Integral				
Superavit por Revaluación Activos Fijos	-	44,908.78	-	
Ganancia realizada en reverso de Superavit de Activos Fijos	-	(484.62)	-	
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	-	1,988.88	-	
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia	-	14,891.06	-	
Ganancia Actuarial por reducción anticipada Jubilación Patronal	-	10,261.36	-	

Total de Otro Resultado Integral

		71,565.46	-	
Resultado Integral del Ejercicio		313,738.27	382,560.42	

Utilidad neta integral por acción en USD\$ de E.U.A. (1)

		784.35	956.40	
--	--	---------------	---------------	--

(1) Utilidad equivalente a una acción de valor nominal de 1 USD\$ de E.U.A.

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Diego Mancheno

GERENTE GENERAL

Ing. Malena Mejía

CONTADORA GENERAL

GRUPO MANCHENO VILLACRESEN CIA. LTDA.
AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
Notas a los Estados Financieros

GRUPO MANCHENO VILLACRESEN CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
 (En USDS Dólares de E.U.A.)

	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Del Ejercicio	Resultados Acumulados Años Anteriores	Resultados Adopción Primera Vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Patrimonio Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	400.00	9,928.00	60,085.54	4,541.37	371,429.74	-	-	-	446,134.65
Dividendos (Reparto de Utilidades 2015)					(371,429.74)				(371,429.74)
Reserva Facultativa (Reclasificación)					620,717.13				620,717.13
Utilidad Contable					(58,107.57)				(58,107.57)
15% Participación de Trabajadores					(124,914.38)				(124,914.38)
Impuesto a la Renta			20,134.76		(20,134.76)				-
Reserva Legal (Apropiación)									-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	400.00	9,928.00	80,220.30	4,541.37	382,560.42	-	-	-	477,650.09
Dividendos (Reparto de Utilidades 2016)					(382,560.42)				(382,560.42)
Obligaciones Pos Empleo (Implementación NIIF)		(9,928.00)		(4,541.37)			(64,613.98)		(74,489.37)
Ajustes a Valor Razonable (Implementación NIIF)							(12,880.47)		(12,880.47)
Superavit por Revaluación Activos Fijos (Implementación NIIF)								44,908.78	44,908.78
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros								1,998.88	1,998.88
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia								14,891.06	14,891.06
Efecto de Reducciones Actuariales, Jubilación Patronal (ORI)								10,261.36	10,261.36
Reverso de Superavit de Activos Fijos por Baja (ORI)								(484.62)	-
Utilidad Contable					399,985.88	484.62			399,985.88
15% Participación de Trabajadores					(58,997.88)				(58,997.88)
Impuesto a la Renta			12,745.94		(85,069.24)				(85,069.24)
Reserva Legal (Apropiación)					(12,745.94)				-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	400.00	-	92,986.24	-	242,172.81	484.62	(77,484.45)	71,565.46	336,134.69


 Ing. Diego Mancheno
 GERENTE GENERAL


 Ing. María Mejía
 CONTADOR GENERAL

GRUPO MANCHEÑO VILLACRESES CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Estados de Flujos del Efectivo
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En US\$ Dólares de EUA.)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
		Notas
	2017	2016
Efectivo recibido de clientes	2,342,578.17	2,778,004.82
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	52,981.66	58,247.81
Menos:		
Pagos a proveedores	(383,595.91)	(878,418.38)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1,516,885.82)	(1,073,759.76)
Impuestos a las ganancias	(84,254.58)	(275,755.36)
Otras entradas y salidas de efectivo	(21,481.51)	(15,471.71)
Flujo neto proveniente de actividades de operación	389,342.01	692,847.42

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos	(170,675.24)	(11,594.29)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(170,675.24)	(11,594.29)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Afectaciones Patrimoniales ORI / NIIF	(32,585.67)	
Ganancias Actuales	27,141.30	
Dividendos	(371,429.74)	
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	(402,474.16)	(371,429.74)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(183,807.39)	209,823.39
Saldo al comienzo del año	443,847.72	234,024.33
SALDOS AL FIN DEL AÑO	260,040.33	443,847.72

Conciliación de las actividades operativas

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	399,985.88	620,717.13
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	9	42,298.84
15% Participación Trabajadores	37	(59,997.88)
22% Impuesto a la Renta Corriente	37	(85,069.24)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variações en Activos		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Clientes		31,774.86
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar		(6,336.31)
(Aumento) Disminución Anticipos a Proveedores		-
(Aumento) Disminución Otros Activos		55,987.68
Variações en Pasivos		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores		(40,866.14)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por pagar		(21,481.51)
(Aumento) Disminución Obligaciones Laborales		72,565.18
(Aumento) Disminución Otros Pasivos		56,468.33
Efecto neto proveniente de actividades de operación		389,342.01

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Diego Mancheno
GERENTE GENERAL

Ing. Malena Mejía
CONTADORA GENERAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En USD\$ Dólares de E.U.A.)

Nota 1 Constitución y operaciones

GRUPO MANCHENO VILLAGRESES CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, fue constituida como una compañía de responsabilidad limitada el 14 de junio de 2007 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de julio del 2007.

El domicilio actual de la Compañía es en la ciudad de Quito, en la calle Luis García 260 y Humberto Martín.

El objeto social de la Compañía es la gestión, el asesoramiento y colocación de contratos de seguros o de medicina prepagada, constituidas y establecidas legalmente en el Ecuador.

Nota 2 Bases de presentación y preparación de Estados Financieros

2.1.

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 29 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Socios de la misma.

2.2.

Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá 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 pasivo, el Grupo 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.

2.3.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los

- montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.
- Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.
- 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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.
- 2.5. Período económico**
- El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.
- 2.6. Autorización para la emisión de los Estados Financieros**
- Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta de Socios hasta marzo del siguiente año en que se emiten los mismos.
- 2.7. Implementación de nueva normativa contable en base a Normas Internacionales de información Financiera (NIIF)**
- Acorde a lo determinado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: REGISTRO OFICIAL 835 septiembre 7 del 2016
- SUJETOS OBLIGADOS A IMPLEMENTAR NIIF EN EL ECUADOR
- Art. 2.- las Compañías que realicen operaciones de Seguros: Seguro Privado, Compañías de Reaseguros, Intermediarios de Seguros y Reaseguros (Brokers), Peritos de Seguros, Asesores Productores de Seguros, aplicarán NIIF a partir del 1 de enero del 2017, estableciendo como período de transición el año 2016.
- La Compañía adoptó Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo su año de aplicación el 2017 y su año de transición el 2016.
- La Conciliación del Patrimonio afectado al inicio y final del período de transición, se resume a continuación:

GRUPO MANCHENO VILLACRESES CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
IMPLEMENTACIÓN NIIF
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO
DICIEMBRE 31 DE 2015

Año 2015				
COMPONENTES	SALDOS NEG AL 31/DIC/2015	AJUSTES DEBITO IV CREDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENE/2016	EFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	716,060.91	-	716,060.91	0.00%
TOTAL PASIVOS	(269,676.26)	-	(269,676.26)	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	(446,384.65)	-	(446,384.65)	0.00%

PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		(446,384.65)
Ajustes a valor razonable	VR	-
Instrumentos de patrimonio	IP	-
Reconocimiento de ingresos	RI	-
Impuestos Diferidos	IMP	-
Costos capitalizados	CC	-
Prestaciones sociales no consideradas	PS	-
Ajustes al good will o crédito mercantil	AGD	-
Otros ajustes	OA	-
PATRIMONIO NIIF AL 01 DE ENERO DEL 2016		(446,384.65)

GRUPO MANCHENO VILLACRESES CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
IMPLEMENTACIÓN NIIF
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO
DICIEMBRE 31 DE 2016

Año 2016				
COMPONENTES	SALDOS NEG AL 31/DIC/2016	AJUSTES DEBITO IV CREDITO	SALDOS NIIF AL 31/DIC/2016	EFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	741,597.82	(42,924.56)	698,673.24	-5.79%
TOTAL PASIVOS	(263,947.73)	(64,613.98)	(328,561.71)	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	(477,650.09)	76,900.75	(400,749.34)	-16.10%
TOTAL INGRESOS	(2,707,077.32)	-	(2,707,077.32)	0.00%
TOTAL GASTOS	2,066,360.19	44.43	2,066,404.62	0.00%
UTILIDAD	(620,717.13)	44.43	(620,672.70)	-0.01%

PATRIMONIO NEG AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		(477,650.09)
Ajustes a valor razonable	VR	(69,000.56)
Instrumentos de patrimonio	IP	-
Reconocimiento de ingresos	RI	-
Impuestos Diferidos	IMP	-
Costos capitalizados	CC	-
Prestaciones sociales no consideradas	PS	64,613.98
Ajustes al good will o crédito mercantil	AGD	-
Otros ajustes	OA	35,978.23
PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		(446,384.65)

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos.

3.2. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

3.3. Propiedad, planta y equipo

3.3.1. Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

3.3.2. Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.3.3. Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Componente	Meses
------------	-------

Archivador	122
Cajonera	122
Computador de Escritorio	53
Computador Portatil	52
Copiadora	54
Credenza	129
Edificio	308
Escritorio	123
Estación de Trabajo	121
Estanteria	132
Impresora Inyección	55
Impresora Laser	47
Impresora matricial	59
Mesa	125
Proyector	61
Rack	54
Repisa	132
Servidor	48
Silla Bipersonal	132
Silla Fija	124
Silla Giratoria	111
Silla Tripersonal	126
Vehiculos Camionetas	72
Vehiculos Motocicletas	67
Vehiculos Sedan	82

3.4. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considere probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

3.5. Beneficios a los empleados

3.5.1. Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

3.8.	Impuesto a la renta corriente y diferido Se contabilizan sobre la base del costo histórico, los costos y gastos se agrupan según su función.
3.7.	Costos y Gastos La Compañía devenga sus ingresos principalmente por comisiones por venta de seguros. Son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos derivados de la prestación de servicios han sido recibidos por el cliente.
3.6.	Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias. La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo efectuado por la administración de la misma.
3.5.2.	Beneficios de largo plazo Jubilación Patronal La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro. Provisión por Desahucio La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo efectuado por la administración de la misma.

3.8.1. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2017, se mantuvo de acuerdo a disposiciones legales vigentes en 22%, si el valor de las utilidades que se reinvertían en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilizan para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.9. Ganancias por participación y dividendos de Socios.

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las Participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los Socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Caja Chica Quito	2,500.00	2,060.00
Caja Chica Ambato	1,050.00	1,050.00
Caja Chica Guayaquil	-	150.00
Fondo Rotativo Quito	3,000.00	3,000.00
Fondo Rotativo Guayaquil	143.00	1,000.00
Fondo Rotativo Coop. Pablo Muñoz Vega	16,051.70	15,348.19
Fondo Rotativo Coop. Chone	14,495.61	3,665.89
Fondo Rotativo Coop. Comercio	1,144.83	1,217.33
Fondo Rotativo Coop. Casag	2,000.00	1,000.00
Fondo Rotativo Coop. San Miguel de los Bancos	4,000.00	3,047.91
Fondo Rotativo Coop. Atuntaqui	21,050.00	-
Banco Pichincha Prov. Gerencia 3391491004	36,571.35	32,192.19
Banco Pichincha Coca 3506825204	-	275.55
Banco Machala 1300052408	323.59	26,166.68

CUENTA		
2017	2016	
6,809.19	76,255.86	Banco Machala Ambato 1300052386
19,713.80	160,322.35	Banco Machala Guayaquil 130005239-4
68.78	3,583.81	Banco Internacional Prov. Empleados 5000625200
462.60	23,623.79	Banco Internacional Prov. Socios 5000625189
85,148.21	72,463.12	Banco Internacional Quito 5000625197
17,579.73	88.81	Banco del Pacífico 758539-7
-	16,636.67	Cooperativa Tulcán Pagos Express
722.40	699.57	Cooperativa San Antonio
27,205.54	-	Cooperativa Cacpeco
260,040.33	443,847.72	Total

Nota 5 Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA		
2017	2016	
8,593.80	2,742.87	Cuentas por Cobrar - Quito
31,233.56	7,452.13	Cuentas por Cobrar - Ambato
147.49	12,761.45	Cuentas por Cobrar - Guayaquil
39,974.85	22,956.45	Total

Nota 6 Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA		
2017	2016	
1,262.98	503.77	Anticipos Empleados Quito
7.35	48.27	Anticipos Empleados Ambato
-	11.50	Préstamos Empleados Guayaquil
1,201.68	4,794.40	Préstamos Empleados Quito
-	2,723.54	Préstamos Empleados Ambato
-	112.58	Préstamos Empleados Guayaquil
-	1,124.14	Antipos Utilidades Empleados Ambato

Nota 7 Créditos Impositivos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Préstamos a Terceros	5,691.71	4,584.48
Préstamo Socios	9,000.00	22,859.36
Préstamo Dispensas	-	7,492.74
Cuentas por Cobrar Aseguradoras por Sinistros	-	21,702.20
Total	17,163.72	65,956.98

Nota 8 Pagos Anticipados

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Crédito Tributario por Retenciones	-	59,333.17
Total	-	59,333.17

Nota 9 Propiedad Planta y Equipo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
No Depreciables Costo Histórico	30,637.81	-
No Depreciables Costo Revaluado	16,234.40	-

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Nota 10 Pagos Anticipados Largo Plazo

CUENTA	2017	2016
Depreciables Costo Histórico	276,083.55	214,710.31
Depreciables Costo Revaluado	39,075.03	-
Depreciación Acumulada Histórica	- 88,033.78	- 83,981.21
Depreciación Acumulada Revaluada	- 14,891.51	-
Total	259,105.50	130,729.10
Terrenos	46,872.21	-
Equipo de Oficina	1,929.47	809.49
Muebles de Oficina	24,832.12	21,973.95
Equipos de Computación	36,933.43	18,369.88
Edificios	45,180.47	54,792.42
Vehículos	103,357.80	34,783.36
Total	259,105.50	130,729.10

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Nota 11 Inversión Joint Venture

CUENTA	2017	2016
Garantías en Arriendo	2,430.00	3,030.00
Garantías Comerciales	3,750.00	-
Certificados de Aportación	15.00	-
Seguros Vehículos	3,433.93	1,560.84
Seguros Otros Ramos	1,464.02	1,571.14
Amortización Acumulada de Seguros	2,687.79	2,305.00
Anticipo Comisiones Proveedores	15,968.06	-
Total	24,373.22	3,856.98

Nota 12 Activos Intangibles

Cuenta		
2017	2016	
Joint Venture Quito	3,800.00	14,834.73
Total	3,800.00	14,834.73

Nota 13 Cuentas por Pagar Comerciales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	
Licencia de Uso Thianos	12,000.00	-
Total	12,000.00	-

Nota 14 Obligaciones Sociales e IESS

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	
Roles y Sueldos por Pagar	-	36,418.15
Liquidación Empleados por Pagar	-	23,990.22
Aportes IESS 22.60%	-	27,217.10
Préstamos Quirografarios	-	853.51
Fondo de Reserva	-	284.26
Préstamos Hipotecarios	-	379.27
Provisión Décimo Tercer Sueldo	-	4,963.23
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	-	6,566.66
Total	-	6,442.69

Nota 15 Obligaciones Impositivas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	
Provisión Vacaciones	-	39,046.76
Part. en Utilidades Trabajadores 15%	-	59,997.89
Salario Digno por Pagar	-	725.81
Total	-	176,452.64
	-	163,791.62

Nota 16 Obligaciones Pos Empleo

Cuenta		
2017	2016	
Impuesto a Pagar IVA	-	7,485.88
Impuesto a Pagar Renta	-	16,527.21
Impuesto a la Renta de la Compañía	-	24,116.07
Total	-	48,129.16
	-	50,994.00

Nota 17 Patrimonio

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía a la fecha de los estados financieros comprende 400 Participaciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance 50% del capital suscrito.

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

Resultados Integrales

Los movimientos reconocidos en este componente son los siguientes:

Superávit por Revaluación Activos Fijos (Adopción NIIF) USD\$ 44,908.78

Valorización de Componentes de Activos Fijos Terrenos, Edificios, Vehículos, Equipos Generales acorde a NIC 16 a través de los peritos valuadores CHESK CORP.

Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros USD\$ 1,988.88

Variaciones Generadas por ajustes determinados por los profesionales actuarios de la firma ACTUARIA (hipótesis actuariales).

Ganancia actuarial por ajustes y experiencia USD\$ 14,891.06

Variaciones Generadas por ajustes determinados por los profesionales actuarios de la firma ACTUARIA (tasa de descuento).

Efecto de Reducciones Actuariales Jubilación Patronal USD\$ 10,261.36

Variaciones Generadas por ajustes determinados por los profesionales actuarios de la firma ACTUARIA (salida de personal).

Reverso de Superávit de Activos Fijos por Baja USD\$ -484.62

Realización de Superávit por venta de Activo Fijo (Vehículo) enviado a Resultados Acumulados (repartible a Socios).

Nota 18 Ingresos Operacionales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA		
2017	2016	
-806,592.84	-1,142,403.20	Comisiones Aseguradoras Gravadas con IVA
-1,504,210.47	-1,527,964.32	Comisiones Aseguradoras Gravadas Tarifa 0%
-2,310,803.31	-2,670,367.52	Total

Nota 19 Ingresos No Operacionales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Gestión de Cobranzas Gravadas con IVA	-982.21	-30,949.64
Gestión de Cobranzas Gravadas Tarifa 0%	-16,385.10	-3,500.03
Intereses Ganados por Inversiones	0.00	-555.25
Intereses Ganados en Cuenta	-695.05	-376.40
Intereses Ganados por Préstamos Empleados	0.00	-10.96
Intereses Ganados por Préstamos a Terceros	0.00	-80.36
Ingresos por Ajustes	-979.70	-1,237.16
Indemnizaciones de Seguros	-1,170.00	0.00
Ingresos por Reversión de Provisiones	-1,539.93	0.00
Incentivos Comerciales Quito	-30,000.00	0.00
Incentivos Comerciales Guayaquil	-3,940.98	0.00
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-3,625.00	0.00
Total	-59,317.97	-36,709.80

Nota 20 Remuneraciones y Beneficios Sociales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Sueldos y Remuneraciones	597,287.17	612,949.67
Salario Digno	725.81	759.06
Bonos y Comisiones	434,656.48	99,568.40
Alimentación y Transporte Rol	74,675.28	0.00
Fondos de Reserva	31,747.42	36,603.35
Aporte Patronal	124,009.31	85,011.23
Desahucio	9,273.60	0.00
Décimo Tercer Sueldo	76,881.54	48,308.92
Décimo Cuarto Sueldo	19,695.28	18,203.45
Vacaciones	39,119.16	33,823.84
Capacitación	897.31	2,262.00
Alimentación y Refrigerio	20,033.69	19,513.19
Uniformes	1,305.74	299.42
Seguro de Vida y Asistencia Médica	17,563.52	13,450.89

CUENTA	2017	2016
Seguridad Ocupacional	7,983.50	5,495.74
Jubilación Patronal	18,783.19	0.00
IESS no Deducible	424.66	0.00
Total	1,475,062.66	976,279.16

Nota 21 Liquidaciones al Personal

CUENTA	2017	2016
Indemnización por despido intempestivo	0.00	1,200.00
Bonificación por Desahucio	0.00	4,694.00
Sueldos y Remuneraciones por Liquidación	4,454.94	0.00
Bonificación Trabajadores	4,506.07	0.00
Décimo Tercer Sueldo	385.84	0.00
Décimo Cuarto Sueldo	303.86	0.00
Vacaciones	1,278.60	0.00
Aporte al IESS	424.62	0.00
Fondos de Reserva	36.10	0.00
Otras Bonificaciones	12.25	0.00
Total	11,402.28	5,894.00

Nota 22 Servicios Complementarios

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Servicios Complementarios por Vías - Free Lanes	0.00	38,894.23
Servicios Complementarios Agentes Indirectos	0.00	214,306.85
Servicios Complementarios Uso Plataforma	0.00	591.60
Servicios Complementarios en Seguros Masivos	0.00	165.27
Servicios Complementarios Ejecutivos	0.00	31,970.67
Gestión de Cobranzas	71,712.66	249,908.30
Uso Plataforma Masivos	2,525.98	0.00
Alquiler Call Center	0.00	8,058.16

Nota 23 Honorarios Profesionales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2016	2017	Total
	74,238.64	543,895.08

Nota 24 Servicios Básicos y de Comunicación

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2016	2017	Total
50,848.14	18,437.41	Honorarios Profesionales
1,308.33	3,487.98	Honorarios Profesionales - Contable
8,310.31	2,155.82	Asesoría
60,466.78	24,081.21	Total

Nota 25 Arrendos Operacionales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2016	2017	Total
5,222.21	3,263.78	Luz Eléctrica
1,209.70	1,216.80	Agua Potable
8,483.53	6,086.01	Internet
7,024.69	5,431.88	Teléfono Conventional
25,469.05	16,948.04	Teléfono Celular
0.00	1,784.32	Servicios Básicos no Deducible
47,409.18	34,730.83	Total

Cuenta		
2016	2017	Arriendo de Oficina
45,658.41	38,062.88	

Nota 26 Mantenimientos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	Total
3,556.98	543.48	Aquiler de Vehiculos
0.00	0.00	Arriendo para Ejecutivos
38,062.88	49,758.87	Total

Nota 27 Contribuciones e Impuestos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	Total
8,746.66	12,621.75	Mantenimiento Vehiculos
22.81	5,469.73	Mantenimiento Equipos de Oficina
6,799.78	13,277.34	Mantenimiento y Adecuaciones de Oficina
12,210.58	0.00	Mantenimiento y Rep. Equipos de Computación
27,779.83	31,368.82	Total

Nota 28 Courier, Guardiania y Limpieza

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	Total
0.00	122.40	Cámara de Comercio
11,776.33	12,852.65	Contribuciones Super. Compañias
8,183.17	7,021.52	Contribuciones y Permisos Municipales
100.62	0.00	Permiso Cuerpo de Bomberos
32,075.73	66,203.64	Factor Proporcional IVA
3,106.12	2,515.40	ICF
0.00	16,677.12	Contribución Solidaria
411.70	2,795.71	Multas Entidades de Control
0.00	166.25	Retenciones No Entregados
55,653.67	108,354.69	Total

CUENTA	2017	2016
Prestación de Servicios Temporal	0.00	32,746.29
Servicio de Courier	14,693.61	14,536.90
Servicios de Guardiana y Seguridad	1,172.85	948.05
Servicio de Limpieza y Jardinería	6,658.87	8,215.90
Total	22,525.33	56,447.14

Nota 29 Movilización

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA		2017	2016
Movilización Interna	4,929.43	5,701.80	
Movilización Interna	7,617.65	8,173.84	
Total	12,547.08	13,875.64	

Nota 30 Gastos de Gestión

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta			2017	2016
Gastos de Gestión	0.00	0.00	32,276.37	0.00
Atención a Clientes	33,010.62	0.00	316.08	0.00
Asuntos de pérdidas sinistros	0.00	0.00	7,973.36	0.00
Atención a Empleados	5,136.26	185.08	7,042.82	0.00
Atención a Socios	5,918.23	3,600.00	0.00	0.00
Atención a Clientes	47,850.19	47,608.63		
Total				

Nota 31 Gastos de Viaje

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Gastos de Viaje Ejecutivos	12,180.03	14,307.12
Gasto de Hospedaje Ejecutivos	3,152.01	3,514.08
Gasto de Pasaje Aéreo Ejecutivos	2,319.13	376.35
Gastos de Viaje	3,483.69	2,101.16
Gastos de Viaje Gerentes	6,937.32	6,836.52
Gasto de Hospedaje Gerentes	1,206.26	1,548.39
Gastos de Pasaje Aéreo Gerentes	1,162.66	2,108.48
Total	30,441.10	30,792.10

Nota 32 Gastos de Publicidad

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Publicidad Empresa	54,752.65	52,546.55
Total	54,752.65	52,546.55

Nota 33 Gastos Financieros

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA	2017	2016
Servicios Bancarios	522.96	1,595.68
Chequeras	848.86	1,342.77
Intereses por Sobre giro Bancario	114.67	401.48
Servicios Bancarios no Deducible	61.70	0.00
Total	1,548.19	3,339.93

Nota 34 Suministros y Materiales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	
11,488.59	14,433.54	Suministros y Materiales de Oficina
2,987.90	2,927.21	Papelera
1,783.50	2,144.39	Suministros de Limpieza
124.11	0.00	Suministros de Cafetería
324.97	604.26	Copias e Impresiones
16,709.07	20,109.40	Total

Nota 35 Depreciaciones y Amortizaciones

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Cuenta		
2017	2016	
167.56	123.05	Deprec. de Equipos de Oficina
3,260.46	3,001.57	Deprec. de Muebles y Enseres
16,578.53	15,292.63	Deprec. de Eq. de Computación
12,916.63	10,494.03	Deprec. de Vehículos
1,560.84	3,535.10	Deprec. de Edificios
2,284.38	1,581.08	Amortización Seguros Vehículos
1,376.18	960.57	Amortización Seguros Otros Ramos
12.96	0.00	Deprec. Reavalio de Equipos de Oficina
608.40	0.00	Deprec. Reavalio de Muebles y Enseres
1,217.88	0.00	Deprec. Reavalio de Eq. de Computación
1,497.94	0.00	Deprec. Reavalio de Vehículos
817.08	0.00	Deprec. Reavalio de Edificios
42,298.84	34,988.03	Total

Nota 36 Ajustes

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

CUENTA		
2017	2016	
		Gastos en Ajustes
	450.95	1,006.40
	0.00	Otros Gastos no Deducibles
	450.95	Total

Nota 37 Impuesto a la Renta Corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la Renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la Renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

a) Categorías y características generales.

A. Características de instrumento financiero.

Las actividades de la compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos la compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros esta a cargo de la Administración de la Compañía, la cual no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones.

Nota 38 Instrumentos Financieros

Saldo a Pagar en Declaración Próximo Año		24,116	10,311
(-) Retenciones por Dividendos		(13,685)	(58,705)
(-) Retenciones del Ejercicio Fiscal		(47,268)	(55,898)
Impuesto a Liquidar		85,069	124,914
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago		-	(18,575)
Anticipo Determinado			18,575
Impuesto a la Renta Causado		85,069	124,914
Liquidación del Impuesto a la Renta			
Utilidad a Distribuir		2017	2016
Conciliación Tributaria		399,986	620,717
Utilidad Contable		59,998	93,108
15% Participación de Trabajadores		339,988	527,610
Utilidad despues de participación trabajadores		46,690	40,183
(+/-) Gastos No Deducibles Locales		-	503
(-) Ingresos Excentos		-	503
(+/-) Costos Atribuidos a Ingresos Excentos		-	503
Base Imponible		386,678	567,793
Tarifa Vigente sin deducciones		22%	22%
Impuesto a la Renta Causado		85,069	124,914
Reserva Legal		12,746	20,135
Utilidad a Distribuir		242,173	382,560

GRIPO MANCHEVO VILLACRESCE CIA LTDA
 ASOCIACIÓN FRODOCTICA DE SECCIOS
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

Cuentas por Cobrar

La categoría de cuentas por cobrar incorpora saldos mantenidos en cuentas y documentos por cobrar a clientes a crédito. En consecuencia esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administrativos de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores, entre otros.

b) Metodologías de valoración.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados al costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

c) Reclasificaciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha presentado reclasificaciones para ninguna de las categorías de instrumentos financieros.

d) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

e) Coberturas

La compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

B. Características de riesgos financieros.

La Administración de la Compañía comprende que, contar con marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la empresa mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto la compañía ha adoptado una estrategia de gestión del riesgo financiero simple, y a la vez robusta, en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

La mencionada estrategia se apoya en los siguientes componentes:

- Estructura de Consejo de Administración
- Segregación de funciones
- Contraloría interna
- Metodologías de apoyo para la toma de decisiones
- Sistema de Información
- Procedimientos formalmente documentados
- Manuales de políticas, procesos y funciones

En términos generales los esfuerzos de la Compañía apuntan a mantener una política sustentable en el desarrollo de su negocio, cuya naturaleza incorpora algunos riesgos asociados. En consecuencia la estrategia de la compañía tiene un enfoque orientado a mantener una fuerte solvencia financiera, dar relevancia a la obtención de los flujos de caja necesarios para sus inversiones, velar por el adecuado manejo del capital de trabajo, y tomar decisiones necesarias para minimizar el riesgo financiero.

De esta manera la Compañía identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción de la siguiente forma:

a) Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

b) Proceso de Crédito y Cobranza

En el proceso de apertura de cuentas, se establecen reglas de políticas que incorporan variables demográficas, de ingresos y de comportamiento comercial, mediante los cuales se toman las decisiones.

c) Sistemas de Información y Control

Los clientes, generan la necesidad de tener una plataforma amplia y robusta de información control y monitoreo del proceso de crédito y cobranzas; el comportamiento de compra y pago de los clientes y una serie de indicadores y reportes de gestión para verificar la calidad de la cartera, el riesgo y la venta, las proyecciones de resultados, el funcionamiento de las políticas y proceso y el cumplimiento de los presupuestos, entre otros.

d) Separación de Funciones

La responsabilidad en la gestión del riesgo recae en el Área Contable con reporte directo a la Contraloría Interna con absoluta independencia de las áreas comerciales del negocio. El modelo de cobranzas definido está descentralizado en la operación.

e) Efecto de Garantías sobre las Exposiciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas

f) Activos Financieros o deteriorados

La compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

g) Riesgo de Mercado

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucre tasa de interés de financiamiento o en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés, y tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrán afectar su situación financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

h) Riesgo de Liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía cuenta con políticas de gestión de liquidez orientadas a asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, acorde con la escala y riesgo de sus operaciones tanto en condiciones normales como en situaciones de excepción, entendiéndose esta última como aquellas en las que flujos de caja o efectivos puede alejarse sustancialmente de lo esperado, por efectos de cambios no previstos en las condiciones generales del mercado o en la situación particular de cada institución. En este contexto, las herramientas de gestión de riesgo de liquidez han sido diseñadas tanto para asegurar un posicionamiento de balance que permita minimizar la probabilidad de ocurrencia de una crisis de liquidez interna (políticas de prevención) como para definir los planes de contingencia que permitirían hacer frente ante un escenario de crisis de liquidez.

Para tales efectos, las políticas de gestión de liquidez definen las estrategia de gestión de la Compañía, los roles y responsabilidades de la administración, los límites internos de descarte de flujos, fuentes de riesgos, planes de contingencia y mecanismos de control interno.

GRUPO MANCHENO VILLACRESES CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja.

Nota 39 Contratos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los principales contratos vigentes son los siguientes:

CONTRATO	FECHA	OBJETO	CONTRATISTA	CONTRATANTE	PRECIO	PAGO	ANTICIPO	PLAZO	TIPO DE GARANTIAS
ARRENDAMIENTO	01/02/2016	LOCAL COMERCIAL DE 104M2 CON 1 BAÑO Y UN ESPACIO DE PARQUEADERO, DE SU PROPIEDAD, SITUADO EN LA CALLE ORDONEZ LASSO Y JACARANDA ESQUINA, EDIFICIO PUERTAS DEL SOL, SIGNADO CON EL NUMERO 07, DE ESTA CIUDAD DE CUENCA, PRIVANCIA DEL AZUAY	LOPEZ SUSTAMANTE BLANCA PATRICIA	MANCHENO VILLACRESES DIEGO FABRICO	482.00	DEPOSITO	-	1 AÑO	-
ARRENDAMIENTO	22/02/2016	CASA CON CUARTO, COMEDOR, COCINA, CUATRO BAÑOS, AREA DE SERVICIO, TRES PARQUEADEROS UBICADA EN LA CALLE LUIS GARCIA NUMERO 260 Y HUMBERTO MARIN SECTOR BAQUER II	CORREA ANDRADE CAROLINAMARGARITA	MANCHENO VILLACRESES DIEGO FABRICO	1100.00	-	-	2 AÑOS	GARANTIA EN EFECTIVO DE 1700
PRESTACION DE SERVICIO PROFESIONALES	10/04/2015	IMPLEMENTACION Y SEGUIMIENTO DEL SISTEMA DE INTEGRAL DE SEGURIDAD INDUSTRIAL Y SALUD OCUPACIONAL	PREVENTINIED	MANCHENO VILLACRESES DIEGO FABRICO	ANEXO 1 Y 2	-	25000.00 GASTOS OPERATIVOS DEL PROYECTO	1 AÑO	-
PRESTACION DE SERVICIO ESPECIALIZADO EN AUDITORIA	01/01/2015	EMPRESA ESPECIALIZADA, EN SERVICIOS DE AUDITORIA DEBIDAMENTE CALIFICADAS E INSCRITA EN EL REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS CON EL No 036	WILLI BAWBERGER Y ASOCIADOS CIA LTDA	MANCHENO VILLACRESES DIEGO FABRICO	1950.00	-	-	-	-

GRUPO MANCHENO VILLORESSES S.A. LTDA.
AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
Votos a los Estados Financieros (continuación)

CONTRATO	FECHA	OBJETO	CONTRATISTA	CONTRATANTE	PRECIO	PAGO	ANTICIPO	PLAZO	TIPO DE GARANTIAS
CONTRATO DE ALIANZA ESTRATEGICA O JOINT VENTURE	12/02/2015	LAS PARTES ACUERDAN ASOCIARSE A TRAVES DEL PRESENTE CONTRATO DE ALIANZA ESTRATEGICA O JOINT VENTURE, APORTANDO CADA UNA SUS CONOCIMIENTOS, EXPERIENCIA PROFESIONAL, PARA POTENCIAR CLIENTES ACTUALES DE GRUPO MANCHENO Y LA CAPTACION DE NEGOCIOS ORIGINADOS POR NUEVOS CLIENTES Y/O NUEVOS SEGMENTOS DE MERCADO	TRAMASEC	MANCHENO VILLORESSES DIEGO FABRICIO	-	-	25000.00 GASTOS OPERATIVOS DEL PROYECTO	-	-
PRESTACION DE SERVICIO DE SEGURIDAD ELECTRONICA Y MONITOREO		SERAN LAS PERSONAS RESPONSABLES Y ENCARGADAS DE VERIFICAR LAS ACTIVACIONES DE ALARMAS, EMERGENCIA, VIGILANCIA	JR SECURITY CIA LTDA	MANCHENO VILLORESSES DIEGO FABRICIO	39.49			1 AÑO	

Nota 40 Transacciones con Partes Relacionadas

De acuerdo a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre del 2016 establece que: a) En las notas a los estados financieros de las compañías nacionales anónimas, en comandita por Participaciones y de responsabilidad limitada, (...) al menos consten las siguientes revelaciones, Cuentas de resultados originadas en transacciones con Socios o socios, directores, administradores y personal de la empresa, así como con compañías relacionadas o con socios o Socios mayoritarios comunes, indicando si las mismas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros."

SUPUESTOS DE VINCULACIÓN

Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los socios, directivos, administradores o comisarios de la sociedad. Las sociedades en las cuales los mismos socios, Socios o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios.

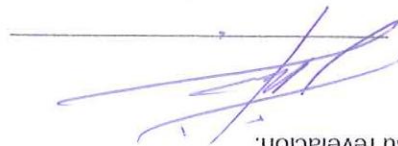
Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017 se componen de los siguientes movimientos:

Cliente/Proveedor	Movimiento			Total
	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
1 Swaeden			570 097 29	3 728 57
2 Refaut			1 528 82	1 528 82
3 Groupaid			29 576 60	29 576 60
4 Dispengas			7 492 74	7 492 74
5 Fabiola Villacreses			13 385 88	13 385 88
6 Pamela Mancheno	2 085 61			
Total	2,085,61	0,00	570,097,29	55,712,61
				627,895,51

Nota 41 Hechos ocurridos después del período que se informa

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que ameriten su revelación.

Ing. Diego Mancheno
 GERENTE GENERAL



Ing. Malena Mejía
 CONTADORA GENERAL

