



**YENCISA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Estado de situación financiera**

**Estado de resultados integrales**

**Estado de cambios en el patrimonio**

**Estado de flujos de efectivo**

**Notas explicativas a los estados financieros**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Directorio y Accionistas de

Yencisa S.A.

Guayaquil, 12 de mayo del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Yencisa S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Yencisa S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Yencisa S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración de Yencisa S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Yencisa S.A.  
Guayaquil, 12 de mayo del 2017

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Yencisa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Yencisa S.A.  
Guayaquil, 12 de mayo del 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

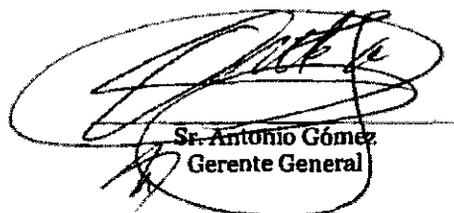
**YENCISA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Reestructurado (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	719,887	704,701	100,897
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	213,725	94,926	506,359
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	178	2,218	-
Cuentas por cobrar empleados		1,076	44	-
Anticipos a proveedores		-	112	3,907
Impuestos por recuperar		4,230	35,539	4,230
Inventarios	8	38,774	326,639	297,945
Otros activos		1,006	1,586	1,683
<b>Total activos corrientes</b>		<b>978,876</b>	<b>1,165,765</b>	<b>915,021</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades y equipos	9	73,168	80,452	90,598
Impuesto a la renta diferido	12	1,410	1,585	306
Depósitos en garantía		-	-	4,400
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>74,578</b>	<b>82,037</b>	<b>95,304</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,053,454</b>	<b>1,247,802</b>	<b>1,010,325</b>

(\*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

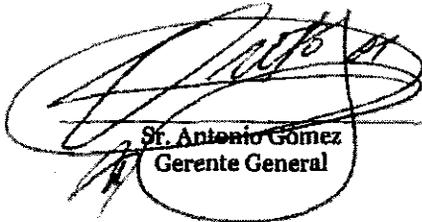
**YENCISA S.A.**

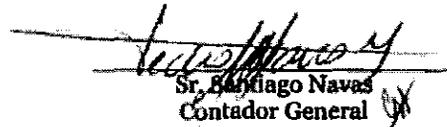
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	10	46,729	230,704	41,593
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	3,613	10,133	61,946
Provisiones y otras cuentas por pagar	13	4,631	8,572	15,026
Anticipos recibidos de clientes		4,493	3,348	7,284
Impuestos por pagar		21	10,533	635
Impuesto a la renta por pagar	12	6,096	9,490	6,570
Beneficios sociales	14	9,032	23,836	29,380
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>74,615</b>	<b>296,616</b>	<b>162,434</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Beneficios sociales	14	12,178	8,429	6,098
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>12,178</b>	<b>8,429</b>	<b>6,098</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>86,793</b>	<b>305,045</b>	<b>168,532</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	15	450,000	450,000	450,000
Reservas		879,617	778,510	685,457
Resultados acumulados		(362,956)	(285,753)	(293,664)
<b>Total patrimonio</b>		<b>966,661</b>	<b>942,757</b>	<b>841,793</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1,053,454</b>	<b>1,247,802</b>	<b>1,010,325</b>

(\*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gomez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

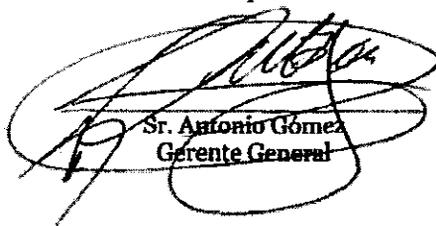
**YENCISA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ventas netas		685,467	1,342,852
Costo de ventas	16	(449,564)	(822,684)
Utilidad bruta		235,903	520,168
Gastos de administración	16	(70,987)	(67,155)
Gastos de venta	16	(191,248)	(386,802)
Otros ingresos	18	55,761	42,510
Otros gastos	18	(498)	(13,286)
Utilidad operativa		28,931	95,435
Ingresos financieros	17	11,955	33,232
Gastos financieros	17	(954)	(6,609)
Utilidad antes del impuesto a la renta		39,932	122,058
Impuesto a la renta	12	(14,759)	(21,533)
Utilidad neta del año		25,173	100,525
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) / ganancias actuariales	14	(1,269)	439
Resultado integral del año		<u>23,904</u>	<u>100,964</u>

(\*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

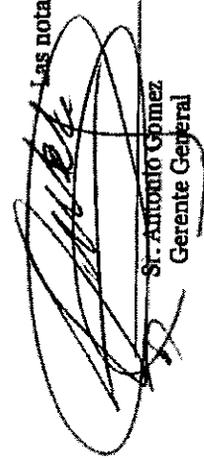
  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

**YENCISA S.A.**

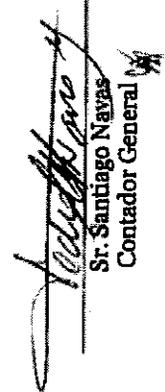
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	450,000	12,686	672,771	73,936	839,262
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	2,531
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	450,000	12,686	672,771	73,936	841,793
Resolución de la Junta de Accionistas del 2 de febrero del 2015	-	-	93,053	-	(93,053)
Apropiación de resultados del 2014 para reserva facultativa	-	65,165	(65,165)	-	-
Resolución de la Junta de Accionistas de diciembre del 2015	-	-	-	-	100,525
Transferencias	-	-	-	-	439
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015, reestructurados	450,000	77,851	700,659	73,936	942,757
Resolución de la Junta de Accionistas del 22 de abril del 2016	-	30,111	90,996	-	(101,107)
Apropiación de resultados del 2015 para reserva legal y facultativa	-	-	-	-	25,173
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(1,269)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	450,000	87,962	791,655	73,936	966,661

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



Sr. Santiago Navas  
Contador General

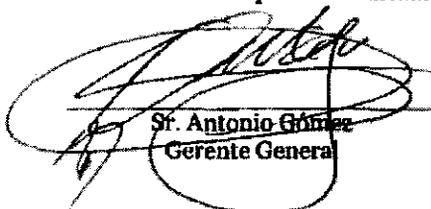
**YENCISA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		39,932	122,059
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión por obsolescencia, neto	8	(13,869)	612
Interés implícito de pasivos financieros			5,701
Depreciación de propiedades y equipos	9	7,284	10,146
Provisión por garantías, neto	13	(4,514)	(1,722)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	14	7,047	21,642
Provisión para otros beneficios sociales	14	6,106	21,574
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	2,480	2,770
		<u>44,466</u>	<u>182,782</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		(117,791)	403,470
Anticipos a proveedores		114	3,795
Impuestos por recuperar		31,309	(31,309)
Inventarios		301,734	(29,306)
Otros activos		590	4,497
Cuentas por pagar proveedores		(183,975)	189,111
Cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas		(6,520)	(51,813)
Anticipos recibidos de clientes		1,143	(3,936)
Impuestos por pagar		(10,512)	9,898
Provisiones y otras cuentas por pagar		573	(4,732)
Beneficios a empleados	14	(6,315)	(27,882)
Pago de impuesto a la renta		(17,978)	(19,892)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	14	(21,642)	(20,878)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>15,186</u>	<u>603,804</u>
Aumento neto de efectivo		15,186	603,804
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>704,701</u>	<u>100,897</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>719,887</u>	<u>704,701</u>

(\*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Constitución y operaciones

Yencisa S.A. (Yencisa o la Compañía) fue constituida en Ecuador en julio de 2008. Su actividad económica comprende: a) ventas de maquinarias y repuestos, principalmente de la marca SEM; y, b) servicios de reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de la marca SEM, adquiridas de su proveedor Caterpillar Qingzhou Ltd.

La Compañía forma parte del Grupo Modermar, grupo económico local dedicado a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. El Grupo está integrado principalmente por Macasa, Importadora Industrial Agrícola S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., Lubrival S.A., Lubricantes Andinos LUBRIAN S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA y liderado por su Holding Modermar S.A.

Su principal accionista es Modermar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Macasa son consolidados por Modermar S.A.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones comerciales tales como: reducción en la ventas de maquinarias y repuestos y por tanto, en la rentabilidad de la Compañía. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimización de costos, gastos administrativos y de ventas, lo que permitirá a la Compañía afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 9 de mayo del 2017 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan requerido en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 8	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 8 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 19 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
FRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.2 Cambio en política contable**

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015, como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Subsidio patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	4,113	4,316	8,629	(296,195)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(47)	(2,484)	(2,531)	2,531
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	4,266	1,832	6,098	(293,664)
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	4,856	1,738	6,594	(283,118)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	(47)	(2,484)	(2,531)	2,531
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta	482	119	601	(581)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	1,428	2,571	4,000	(3,625)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	6,899	4,044	10,943	(314,793)

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Pérdida neta previamente reportada	101,106	5,024	106,130
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	(581)	14,596	(5,066)
Pérdida neta reestructurada al 31 de diciembre del 2015	100,525	19,620	120,145

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos.

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fue 6.31% y 6.50%, respectivamente, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36%.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 14.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y préstamos a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.5.2 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, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los inventarios vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de maquinarias se registran a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes por ventas de repuestos se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta de maquinarias son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por pagar a proveedores:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para aquellas cuentas que se liquidan en plazos menores a 90 días, estas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Para el caso del proveedor Caterpillar Qingzhou Ltd., en el caso de que existan plazos de pago pactados mayores a 90 días estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo que se liquidan hasta en 365 días.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Se consideran las garantías recibidas.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**2.6 Anticipos a proveedores -**

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de maquinarias, estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de las maquinarias. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

**2.7 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se encuentran valorados por los siguientes métodos:

- Maquinarias: costo específico de adquisición de cada bien.
- Repuestos: primero en entrar, primero en salir (PEPS).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (maquinarias y repuestos). Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período.

**2.8 Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. La Administración de la Compañía estima que su valor de realización de los activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Adecuaciones realizadas en propiedades de terceros	60
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos" u "Otros egresos", según corresponda.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes que exigen 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.

En el año 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal puesto que fue mayor a la base del 22% sobre las utilidades gravables. En cambio en el año 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal.

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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.11 Beneficios sociales -**

**Beneficios corrientes**

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

**Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos; así como los efectos por liquidaciones anticipadas, se cargan a otros resultados integrales cuando surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.12 Provisiones corrientes -**

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.13 Provisión por garantías -**

Se presenta en el rubro Provisiones y otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por maquinarias y repuestos vendidos por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará los dos años transcurridos después de la venta. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 3 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras pagadas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año (Gastos de ventas).

**2.14 Reservas y resultados acumulados -**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de maquinarias y repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados. Se generan en un 58% por venta de maquinarias, un 35% por ventas de repuestos y un 7% por servicios de taller.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de maquinarias y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Para el caso de ventas a crédito de las maquinarias se mantienen como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso y el costo asociado cuando se ha completado la prestación del servicio, los costos relacionados se acumulan en el rubro "Trabajos en proceso", hasta la culminación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

**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 basados 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.

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

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Provisión por garantías*

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

*(c) Provisiones por beneficios a empleados*

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4.2 Riesgos de mercado**

*(a) Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra y venta de maquinarias y repuestos de la marca SEM. La Compañía mantiene un acuerdo de venta y postventa con dichas marcas de manera indefinida. Los precios son fijados directamente por SEM. De igual forma, durante el año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

*(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo*

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía solo mantiene endeudamiento con proveedores y compañías relacionadas.

**4.3 Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivos y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes y otros (anticipos).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2016, con relación a las cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 94% (2015: 90%) del total de las ventas de maquinarias y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo, principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	2016	2015
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	2.38%	1.10%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%
Cobertura de garantías (1)	100%	100%

(1) El financiamiento directo por la venta de maquinarias se encuentra garantizado mediante contratos de venta con reserva de dominio de las mismas a favor de la Compañía.

**4.4 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<b>2016</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	46,750
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,613
	Menos de 1 año
<b>2015</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	241,237
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,133

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**4.5 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, 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores	46,729	230,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,613</u>	<u>10,133</u>
	50,342	240,837
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(719,887)</u>	<u>(704,701)</u>
Deuda neta		
Total patrimonio	<u>966,661</u>	<u>942,757</u>
Capital total	<u>966,661</u>	<u>942,757</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	719,887	704,701
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	21,725	94,926
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	178	2,218
Cuentas por cobrar a empleados	<u>1,076</u>	<u>44</u>
Total activos financieros	<u>934,865</u>	<u>801,889</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	46,729	230,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,613</u>	<u>10,133</u>
Total pasivos financieros	<u>50,342</u>	<u>240,837</u>

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

Dada las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidados en el corto plazo.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	4,800	4,800
Bancos e instituciones financieras	65,087	699,901
Inversiones temporales (1)	650,000	-
	<u>719,887</u>	<u>704,701</u>

(1) Corresponde a depósitos a plazo contratado a 61 días que genera un interés anual del 3.25% y venció en enero 3 del 2017.

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	183,987	-
Cuentas por cobrar repuestos	21,160	40,553
Cuentas por cobrar servicios	13,384	69,826
Otras cuentas por cobrar	591	-
	<u>219,122</u>	<u>110,379</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(5,398)</u>	<u>(15,454)</u>
	<u>213,725</u>	<u>94,926</u>

(1) Las cuentas por cobrar a clientes por la venta de maquinarias se encuentran garantizadas mediante la reserva de dominio de los bienes vendidos, establecida en los contratos de ventas y/o con garantías reales en favor de la Compañía.

**YENCISA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	2016		2015	
Por vencer	177,450	81%	-	0%
Vencidas				
Hasta 60 días	30,380	13.9%	34,516	31.3%
61 a 90 días	442	0.2%	45,281	41.0%
91 a 360 días	10,849	5.0%	30,583	27.7%
	41,672	19%	110,379	100%
Total	219,122	100%	110,379	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	15,454	15,454
Incrementos / (disminuciones) (Nota 18)	(10,056)	-
Saldos al 31 de diciembre	5,398	15,454

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	2016	2015
Maquinaria	-	276,735
Repuestos	63,316	87,874
Servicios	1,355	-
Importaciones en tránsito	-	1,616
	64,671	366,226
Menos - Provisión por obsolescencia	(25,898)	(39,587)
	38,774	326,639

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	39,587	38,975
Incrementos	-	8,391
Utilizaciones y/o ajustes (Nota 18)	<u>(13,689)</u>	<u>(7,778)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>25,898</u></u>	<u><u>39,587</u></u>

**9. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

**Composición:**

	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>			
Costo	76,525	63,076	139,601
Depreciación acumulada	<u>(5,700)</u>	<u>(43,303)</u>	<u>(49,003)</u>
Valor en libros	70,825	19,773	90,598
<b>Movimiento 2015</b>			
Depreciación	<u>(1,275)</u>	<u>(8,871)</u>	<u>(10,146)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u><u>69,550</u></u>	<u><u>10,902</u></u>	<u><u>80,452</u></u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>			
Costo	76,525	63,076	139,601
Depreciación acumulada	<u>(6,975)</u>	<u>(52,174)</u>	<u>(59,149)</u>
Valor en libros	69,550	10,902	80,452
<b>Movimiento 2016</b>			
Ventas y/o bajas costo	-	(8,036)	(8,036)
Ventas y/o bajas depreciación	-	8,036	8,036
Depreciación	<u>(1,275)</u>	<u>(6,008)</u>	<u>(7,284)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u><u>68,274</u></u>	<u><u>4,894</u></u>	<u><u>73,168</u></u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>			
Costo	76,525	55,040	131,565
Depreciación acumulada	<u>(8,251)</u>	<u>(50,147)</u>	<u>(58,397)</u>
Valor en libros	<u><u>68,274</u></u>	<u><u>4,894</u></u>	<u><u>73,168</u></u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre las adecuaciones y equipos.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior		
Caterpillar Qingzhou Ltd.	-	208,399
Otros	<u>420</u>	<u>1,099</u>
	420	209,498
Proveedores locales	<u>46,309</u>	<u>21,206</u>
	<u>46,729</u>	<u>230,704</u>

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y sus respectivos saldos. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**a) Saldos:**

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Yencisa Panamá	Accionistas comunes	<u>178</u>	<u>2,218</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	Accionistas comunes	<u>3,613</u>	<u>10,133</u>

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Transacciones**

	2016	2015
<b>Ingresos por ventas:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	18,738	19,101
Yencisa Panamá S.A.	1,271	2,562
	<u>20,009</u>	<u>21,663</u>
<b>Compras:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	9,348	33,482
Lubrival S.A.	-	342
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	2,192	3,041
	<u>11,540</u>	<u>36,865</u>
<b>Préstamos recibidos:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	3,613	10,133
<b>Gastos administrativos:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	146	1,139
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	4,081	-
	<u>4,527</u>	<u>1,139</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	5,701
<b>Otras operaciones (venta de activo fijo):</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	5,503	-

**c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son 3 miembros del Directorio, Presidente Ejecutivo, Gerente General y Gerencias de las principales áreas de la Compañía. No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

Los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascendieron a US\$32,333 y US\$115,900, respectivamente.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**b) Impuesto a la Renta**

La composición del gasto de impuesto a la renta del ejercicio es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	14,584	22,812
Impuesto a la renta diferido	<u>175</u>	<u>(1,279)</u>
	<u><u>14,759</u></u>	<u><u>21,533</u></u>

**c) Conciliación Tributaria**

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	46,979	144,281
Menos - Participación a trabajadores	<u>(7,047)</u>	<u>(21,642)</u>
	39,932	122,639
Menos - Deduciones adicionales	(23,745)	(37,941)
Más - Gastos no deducibles y otros	8,252	17,821
Menos - Diferencias temporarias	<u>1,893</u>	<u>1,171</u>
Base tributaria	26,332	103,690
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>5,793</u>	<u>22,812</u> (2)
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>14,584</u> (1)	<u>18,992</u>
Impuesto a la renta del año (1)	<u><u>14,584</u></u>	<u><u>22,812</u></u>

(\*) Cifras no reestructuradas.

(1) En el año 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal puesto que fue mayor a la base del 22% sobre las utilidades gravables. En el año 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Para el 2016 este valor se presenta neto de retenciones de impuesto a la renta y anticipos por US\$8,488, con lo cual su saldo por pagar es de US\$6,096 (2015: neto de retenciones por US\$13,322, por lo cual el saldo por pagar es de US\$9,490).

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Que se realizará después de 12 meses	416	1,206
Que se realizará dentro de 12 meses	994	379
	<u>1,410</u>	<u>1,585</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activo</u>			<u>Pasivo</u>	
	<u>Provisión de garantías</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Total</u>	<u>Interés implícito</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	612	948	1,560	(1,234)	306
Movimiento del año	(232)	258	26	1,234	1,279
Saldo al 31 de diciembre del 2015	380	1,206	1,586	-	1,586
Movimiento del año	614	(790)	(176)	-	(176)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>994</u>	<u>416</u>	<u>1,410</u>	<u>-</u>	<u>1,410</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	39,932	122,639
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto de impuesto a la renta	8,785	26,981
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	(2,817)	(5,448)
Efecto de anticipo mínimo	8,791	-
Impuesto a la renta del año	<u>14,759</u>	<u>21,533</u>
Tasa efectiva	<u>37%</u>	<u>18%</u>

(\*) Cifras no reestructuradas.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**13. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de garantías (1)	3,444	7,958
Otros pasivos	<u>1,187</u>	<u>614</u>
	<u><u>4,631</u></u>	<u><u>8,572</u></u>

(1) Movimiento de la provisión por garantías:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	7,958	9,680
Incrementos (2)	4,618	14,390
(Utilizaciones)	<u>(9,132)</u>	<u>(16,112)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>3,444</u></u>	<u><u>7,958</u></u>

(2) Este monto neto se presenta separado en el rubro gastos de ventas por US\$9,132 (2015: US\$16,112) y otros ingresos por US\$4,514 (2015: US\$1,722). Ver Nota 16 y 18.

**14. BENEFICIOS SOCIALES**

**Beneficios sociales corrientes**

Composición y movimiento:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Totales</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	21,642	20,878	2,194	8,502	23,836	29,380
Incrementos	7,047	21,642	6,106	21,574	13,153	43,216
Pagos	<u>(21,642)</u>	<u>(20,878)</u>	<u>(6,315)</u>	<u>(27,882)</u>	<u>(27,957)</u>	<u>(48,760)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>7,047</u></u>	<u><u>21,642</u></u>	<u><u>1,985</u></u>	<u><u>2,194</u></u>	<u><u>9,032</u></u>	<u><u>23,836</u></u>

(1) Incluye principalmente vacaciones, décimo tercer sueldo, décimo cuarto y fondos de reserva.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Beneficios sociales no corrientes**

Composición:

	<u>Reestructurados (*)</u>		
	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 1 de enero del 2015</u>
Jubilación patronal	9,262	5,899	4,266
Indemnización por desahucio	2,916	2,530	1,832
	<u>12,178</u>	<u>8,429</u>	<u>6,098</u>

(\*) Ver Nota 2.2.

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Totales</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio (*)	5,899	4,266	2,530	1,832	8,429	6,098
Costos de los servicios del periodo corriente (1)	1,637	1,447	476	620	2,113	2,067
Costos por intereses (1)	257	186	110	80	367	266
Costos de servicios pasados (1)	-	-	-	437	-	437
Pérdidas / (ganancias) actuariales (2)	3,435	-	(200)	(439)	3,235	(439)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(1,966)	-	-	-	(1,966)	-
Al 31 de diciembre	<u>9,262</u>	<u>5,899</u>	<u>2,916</u>	<u>2,530</u>	<u>12,178</u>	<u>8,429</u>

(\*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) El gasto registrado en el 2016 fue de US\$2,480 (2015: US\$2,770).

(2) Reconocidos en otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	26.73%	11.80%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.08	8.40
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

(\*) Ver Nota 2.2.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuales	1,637	1,447	476	620	2,113	2,067
Costos por intereses	257	186	110	80	367	266
Costo por servicio pasados	-	-	-	437	-	437
Al 31 de diciembre	1,894	1,633	586	1,137	2,480	2,770

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$450,000 y está constituido por 450,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US \$1 cada una.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias y repuestos (1)	449,564	-	-	449,564
Remuneraciones y beneficios sociales	-	-	73,802	73,802
Participación de los trabajadores en la utilidades (Nota 14)	-	7,047	-	7,047
Garantías de maquinarias y repuestos (Nota 13)	-	-	9,132	9,132
Mantenimientos	-	-	897	897
Publicidad y promociones	-	-	2,466	2,466
Jubilación y desahucio (Nota 14)	-	2,480	-	2,480
Depreciaciones (Nota 9)	-	1,275	6,008	7,283
Seguros	-	156	1,719	1,875
Viajes	-	-	4,516	4,516
Honorarios	-	5,088	1,924	7,012
Impuestos y contribuciones	-	15,070	-	15,070
Otros	-	39,871	90,784	130,655
	<u>449,564</u>	<u>70,987</u>	<u>191,248</u>	<u>711,799</u>

2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias y repuestos (1)	822,684	-	-	822,684
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,870	200,006	201,876
Participación de los trabajadores en la utilidades (Nota 14)	-	21,642	-	21,642
Garantías de maquinarias y repuestos (Nota 13)	-	-	16,112	16,112
Mantenimientos	-	-	1,690	1,690
Publicidad y promociones	-	-	1,525	1,525
Jubilación y desahucio (Nota 14)	-	2,770	-	2,770
Depreciaciones (Nota 9)	-	1,275	8,871	10,146
Seguros	-	52	2,158	2,210
Viajes	-	-	3,231	3,231
Honorarios	-	6,272	930	7,202
Impuestos y contribuciones	-	14,683	-	14,683
Otros	-	18,591	152,278	170,869
	<u>822,684</u>	<u>67,155</u>	<u>386,802</u>	<u>1,276,641</u>

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas que no es recuperable, etc. vinculados a la importación del inventario.

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	2016	2015
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	-	(5,701)
Otros intereses y comisiones	(954)	(909)
	<u>(954)</u>	<u>(6,609)</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses ganados sobre clientes	8,955	32,614
Otros intereses	3,000	618
	<u>11,955</u>	<u>33,232</u>

**18. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Composición:

	2016	2015
<b>Otros gastos:</b>		
Gastos varios	(498) (1)	(13,286) (2)
<b>Otros ingresos:</b>		
Disminución de provisión para garantías (Nota 13)	4,514	1,722
Ingresos varios (3)	51,247	40,788
	<u>55,761</u>	<u>42,510</u>

(1) Corresponde principalmente a ajustes de cuentas de importaciones en tránsito por US\$400.

(2) Correspondía principalmente a valores que estaban pendientes de cancelar a Caterpillar Qingzhou, dado que en el momento que se realizó el pago, se aplicó como descuento por US\$9,177 y a la nota de crédito emitida a Caterpillar Qingzhou que aplicaba a factura de diciembre 2014 por US\$3,582.

(3) Corresponde principalmente a: i) garantías reconocidas por Caterpillar Qingzhou correspondientes al año 2015 por US\$17,710; ii) obsolescencia US\$13,689 (2015: US\$7,778); iii) ajuste provisión de incobrables por US\$10,056; iv) venta de vehículo por US\$5,500; y, v) ajuste a provisión de vacaciones del personal por US\$850 (2015: US\$3,260).

**YENCISA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.