



YENCISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Yencisa S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 2017 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.



Yencisa S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

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.

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 o 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



Yencisa S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

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, 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

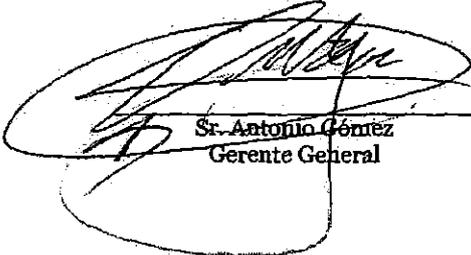
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

YENCISA S.A.

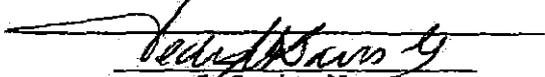
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	589,264	719,887
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	46,053	213,725
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	-	178
Cuentas por cobrar empleados		-	1,076
Impuestos por recuperar		91,608	4,230
Inventarios	8	820,271	38,774
Otros activos		744	1,006
Total activos corrientes		<u>1,547,940</u>	<u>978,876</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	-	73,168
Impuesto a la renta diferido	12	676	1,410
Total activos no corrientes		<u>676</u>	<u>74,578</u>
Total activos		<u>1,548,616</u>	<u>1,053,454</u>

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



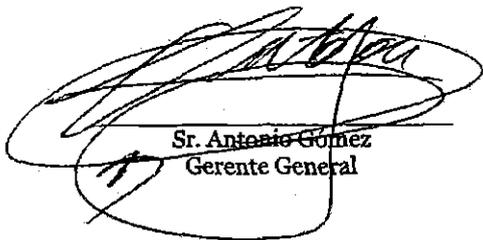
Sr. Santiago Navas
Contador General

YENCISA S.A.

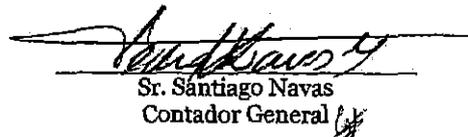
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	646,461	46,729
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	23,689	3,613
Provisiones y otras cuentas por pagar	13	4,141	4,631
Anticipos recibidos de clientes		6,271	4,493
Impuestos por pagar		31,460	21
Impuesto a la renta por pagar	12	34,793	6,096
Beneficios sociales	14	30,564	9,032
Total pasivos corrientes		777,379	74,615
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	14	19,097	12,178
Total pasivos no corrientes		19,097	12,178
Total pasivos		796,476	86,793
Patrimonio			
Capital social	15	450,000	450,000
Reservas		604,790	879,617
Resultados acumulados		(302,650)	(362,956)
Total patrimonio		752,140	966,661
Total pasivos y patrimonio		1,548,616	1,053,454

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



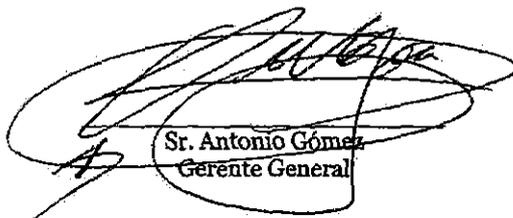
Sr. Santiago Navas
Contador General

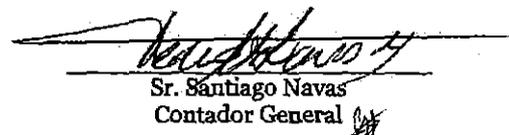
YENCISA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		1,280,359	685,467
Costo de ventas	17	<u>(778,915)</u>	<u>(449,564)</u>
Utilidad bruta		501,444	235,903
Gastos de administración	17	(80,823)	(70,987)
Gastos de venta	17	(262,588)	(191,248)
Otros ingresos	19	21,283	55,761
Otros gastos	19	<u>(67,490)</u>	<u>(498)</u>
Utilidad operativa		111,826	28,931
Ingresos financieros	18	29,995	11,955
Gastos financieros	18	<u>(708)</u>	<u>(954)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		141,113	39,932
Impuesto a la renta	12	(51,977)	(14,759)
Utilidad neta del año		<u>89,136</u>	<u>25,173</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	14	(3,657)	(1,269)
Resultado integral del año		<u>85,479</u>	<u>23,904</u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

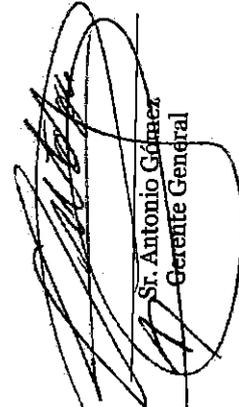

Sr. Santiago Navas
Contador General

YENCISA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Legal	Facultativa	Por aplicación Inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	77,851	700,659	73,936	(359,689)	942,757
Resolución de la Junta de Accionistas del 22 de abril del 2016	-	-	-	-	-
Apropiación de resultados del 2015 para reserva legal y facultativa	10,111	90,996	-	(101,107)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	25,173	25,173
Otros resultados Integrales	-	-	-	(1,269)	(1,269)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	87,962	791,655	73,936	(436,892)	916,661
Resolución de la Junta de Accionistas del 9 de marzo del 2017	-	-	-	-	-
Apropiación de resultados del 2016 para reserva legal y facultativa	2,517	22,656	-	(25,173)	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de junio del 2017	-	(300,000)	-	-	(300,000)
Pago de dividendos	-	-	-	89,136	89,136
Utilidad neta del año	-	-	-	(3,657)	(3,657)
Otros resultados integrales	-	-	-	(375,586)	(375,586)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	90,479	514,311	73,936	(751,069)	747,657

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


St. Antonio Gómez
Gerente General


St. Santiago Navas
Contador General

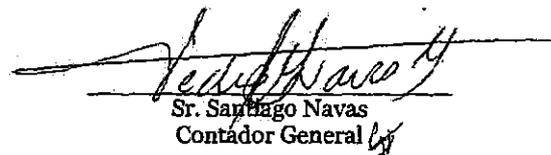
YENCISA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		141,113	39,932
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión por obsolescencia, neto	8	25,899	(13,869)
Depreciación de propiedades y equipos	9	3,384	7,284
Provisión por garantías, neto	13	(491)	(4,514)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	14	24,902	7,047
Provisión para otros beneficios sociales	14	9,714	6,106
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	3,262	2,480
		<u>207,783</u>	<u>44,466</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar (incluye cuentas por cobrar empleados)		168,748	(117,791)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		178	-
Anticipos a proveedores		-	114
Impuestos por recuperar		(87,378)	31,309
Inventarios		(807,396)	361,734
Otros activos		262	580
Cuentas por pagar proveedores		599,732	(183,975)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		20,076	(6,520)
Anticipos recibidos de clientes		1,778	1,143
Impuestos por pagar		31,439	(10,512)
Provisiones y otras cuentas por pagar		-	573
Beneficios a empleados	14	(6,037)	(6,315)
Pago de impuesto a la renta		(22,544)	(17,978)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	14	(7,047)	(21,642)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>99,594</u>	<u>15,186</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas de propiedades y equipos, neto	9	<u>69,783</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>69,783</u>	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de dividendos	16	<u>(300,000)</u>	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(300,000)</u>	-
(Disminución) aumento neto de efectivo		(130,623)	15,186
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>719,887</u>	<u>704,701</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>589,264</u></u>	<u><u>719,887</u></u>

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 2017
(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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 26 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Yencisa S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

Al 31 de diciembre del 2017, 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen 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 prestación de los servicios y la entrega de los productos al comprador, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.
- ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan en plazos menores a 90 días y que en función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no tendremos pérdidas esperadas futuras si consideramos que el país estima tener crecimiento del Producto Interno Bruto en los próximos años, por tanto, el efecto sobre los estados financieros no será significativo.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo –

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos 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 2017 y 2016, 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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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 2017
(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.

2.4.3 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.

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.

2.4.4 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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 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.

2.6 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.

2.7 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 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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 y 2016 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.

2.8 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 2017, 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. En cambio, en el 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.

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 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 4,02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasas 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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

2.11 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.

2.12 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).

2.13 Reservas y resultados acumulados -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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, previa 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

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

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 75% por venta de maquinarias, un 20% por ventas de repuestos y un 5% 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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(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 2.12.

(c) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

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 2017**
(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 2017, con relación a las cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 45% (2016: 94%) 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 2017 (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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	0.58%	2.38%
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.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	677,921
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,689
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	46,750
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,613

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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	646,461	46,729
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,689	3,613
	<u>670,150</u>	<u>50,342</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(589,264)	(719,887)
Deuda neta	80,886	-
Total patrimonio	752,140	966,661
Capital total	833,026	966,661
Ratio de apalancamiento	<u>9.71%</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>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	589,264	719,887
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	46,053	213,725
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	178
Cuentas por cobrar a empleados	-	1,076
Total activos financieros	<u>635,317</u>	<u>934,866</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	646,461	46,729
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,689	3,613
Total pasivos financieros	<u>670,150</u>	<u>50,342</u>

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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	4,800	4,800
Bancos e instituciones financieras	183,588	65,087
Inversiones temporales (1)	400,875	650,000
	<u>589,264</u>	<u>719,887</u>

- (1) Corresponde a un depósito a plazo contratado por US\$200,428 a 41 días que genera un interés anual del 3,35% y un depósito contratado por US\$200,447 a 61 días con el Banco Bolivariano que genera un interés anual del 3,50%, los cuales vencieron en enero y febrero del 2018, respectivamente.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	232	183,987
Cuentas por cobrar repuestos	25,893	21,160
Cuentas por cobrar servicios	15,871	13,384
Otras cuentas por cobrar	4,307	591
	<u>46,303</u>	<u>219,122</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(250)	(5,398)
	<u>46,053</u>	<u>213,725</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2017		2016	
	US\$	%	US\$	%
Por vencer	-	0%	177,450	81%
Vencidas				
Hasta 60 días	36,963	79.8%	30,380	13.9%
61 a 90 días	6,020	13.0%	442	0.2%
91 a 360 días	3,185	6.9%	10,849	5.0%
Más de 360 días	135	0%	-	0%
	<u>46,303</u>	<u>100%</u>	<u>41,672</u>	<u>19%</u>
Total	<u>46,303</u>	<u>100%</u>	<u>219,122</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	5,398	15,454
Disminuciones (Nota 19)	(5,148)	(10,056)
Saldos al 31 de diciembre	<u>250</u>	<u>5,398</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Maquinaria	866,761	-
Repuestos	60,279	63,316
Servicios	-	1,355
Importaciones en tránsito	<u>5,029</u>	<u>-</u>
	<u>872,068</u>	<u>64,671</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	(51,797)	(25,898)
	<u>820,271</u>	<u>38,774</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	25,898	39,587
Incrementos	25,899	-
Utilizaciones y/o ajustes (Nota 19)	-	(13,689)
Saldos al 31 de diciembre	<u>51,797</u>	<u>25,898</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016			
Costo	76,525	63,076	139,601
Depreciación acumulada	(6,975)	(52,174)	(59,149)
Valor en libros	<u>69,550</u>	<u>10,902</u>	<u>80,452</u>
Movimiento 2016			
Ventas y/o bajas costo	-	(8,036)	(8,036)
Ventas y/o bajas depreciación	-	8,036	8,036
Depreciación	(1,276)	(6,008)	(7,284)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>68,274</u>	<u>4,894</u>	<u>73,168</u>
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	76,525	55,040	131,565
Depreciación acumulada	(8,251)	(50,147)	(58,398)
Valor en libros	<u>68,274</u>	<u>4,894</u>	<u>73,168</u>
Movimiento 2017			
Bajas costo	(76,524) (1)	(18,750)	(95,274)
Bajas depreciación	9,420 (1)	16,071	25,491
Depreciación	(1,169)	(2,215)	(3,384)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	-	36,290	36,290
Depreciación acumulada	-	(36,290)	(36,290)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la baja de las instalaciones arrendadas ubicadas en Av. Juan Tanca Marengo, en las cuales se encontraba el departamento de ventas. Ver Nota 19.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior		
Caterpillar Qingzhou Ltd. (1)	629,194	-
Otros	-	420
	<u>629,194</u>	<u>420</u>
Proveedores locales	17,267	46,309
	<u>646,461</u>	<u>46,729</u>

(1) Corresponde principalmente por la compra de maquinarias marca SEM.

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Yencisa Panamá	Accionistas comunes	<u>-</u>	<u>178</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	Accionistas comunes	<u>23,689</u>	<u>3,613</u>

YENCISA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Transacciones**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	18,738
Yencisa Panamá S.A.	4,250	1,271
	<u>4,250</u>	<u>20,009</u>
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	9,273	9,348
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,203	2,192
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	36	-
	<u>10,512</u>	<u>11,540</u>
Préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	22,974	3,613
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	84,079	446
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	-	4,081
	<u>84,079</u>	<u>4,527</u>
Otras operaciones (venta de activo fijo):		
Lubricantes Andinos LUBRIAN S.A.	1	-
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	14,814	5,503
	<u>14,815</u>	<u>5,503</u>
Otras operaciones (compra de activo fijo)		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye a un miembro clave del Directorio siendo este el Presidente Ejecutivo, Gerente General y Gerencias de las principales áreas de la Compañía.

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y honorarios	<u>38,826</u>	<u>32,333</u>

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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 2015 al 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	51,243	14,584
Impuesto a la renta diferido	734	175
	<u>51,977</u>	<u>14,759</u>

c) Conciliación Tributaria

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	166,016	46,979
Menos - Participación a trabajadores	<u>(24,902)</u>	<u>(7,047)</u>
	141,113	39,932
Menos - Deducciones adicionales	-	(23,745)
Más - Gastos no deducibles y otros	94,640	8,252
Menos - Ingresos exentos e ingresos no objeto de renta	(5,148)	-
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	105	-
Menos - Diferencias temporarias	<u>2,214</u>	<u>1,893</u>
Base tributaria	232,925	26,332
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>51,243</u>	<u>5,793</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>9,692</u>	<u>14,584</u> (2)
Impuesto a la renta del año (1)	<u>51,243</u> (2)	<u>14,584</u>

- (1) En el año 2017, 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 en US\$41,551. 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.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Para el 2017 este valor se presenta neto de retenciones de impuesto a la renta y anticipos por US\$16,450, con lo cual su saldo por pagar es de US\$34,793 (2016: neto de retenciones por US\$8,488, por lo cual el saldo por pagar es de US\$6,096).

Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	552	416
Que se realizará dentro de 12 meses	124	994
	<u>676</u>	<u>1,410</u>

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

	<u>Activo</u>		
	<u>Provisión de garantías</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	380	1,206	1,585
Movimiento del año	614	(790)	(175)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	994	416	1,410
Movimiento del año	(870)	137	(734)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>124</u>	<u>553</u>	<u>676</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	141,113	39,932
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto de impuesto a la renta	<u>31,045</u>	<u>8,785</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	20,932	(2,817)
Efecto de anticipo mínimo	-	8,791
Impuesto a la renta del año	<u>51,977</u>	<u>14,759</u>
Tasa efectiva	<u>37%</u>	<u>37%</u>

YENCISA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR****Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de garantías (1)	2,952	3,444
Otros pasivos	<u>1,189</u>	<u>1,187</u>
	<u><u>4,141</u></u>	<u><u>4,631</u></u>

(1) Movimiento de la provisión por garantías:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	3,444	7,958
Incrementos	2,952	4,618 (2)
Reverso de provisiones	<u>(3,443)</u>	<u>(9,132)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>2,952</u></u>	<u><u>3,444</u></u>

(2) Este monto neto se presentó separado en el rubro gastos de ventas por US\$9,132 y otros ingresos por US\$4,514. Ver Nota 17 y 19.

14. BENEFICIOS SOCIALES**Corrientes****Composición y movimiento:**

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Totales</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	7,047	21,642	1,985	2,194	9,032	23,836
Incrementos	24,902	7,047	9,714	6,106	34,616	13,153
Pagos	<u>(7,047)</u>	<u>(21,642)</u>	<u>(6,037)</u>	<u>(6,315)</u>	<u>(13,084)</u>	<u>(27,957)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>24,902</u></u>	<u><u>7,047</u></u>	<u><u>5,662</u></u>	<u><u>1,985</u></u>	<u><u>30,564</u></u>	<u><u>9,032</u></u>

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

No corrientes**Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	13,697	9,262
Indemnización por desahucio	<u>5,400</u>	<u>2,916</u>
	<u><u>19,097</u></u>	<u><u>12,178</u></u>

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	9,262	5,899	2,916	2,530	12,178	8,429
Costos de los servicios del período corriente	1,830	1,637	928	476	2,758	2,113
Costos por intereses	383	257	121	110	504	367
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	2,221	3,435	1,436	(200)	3,657	3,235
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	-	(1,966)	-	-	-	(1,966)
Al 31 de diciembre	<u>13,696</u>	<u>9,262</u>	<u>5,401</u>	<u>2,916</u>	<u>19,097</u>	<u>12,178</u>

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	1,830	1,637	928	476	2,758	2,113
Costos por intereses	383	257	121	110	504	367
Al 31 de diciembre	<u>2,214</u>	<u>1,894</u>	<u>1,049</u>	<u>586</u>	<u>3,262</u>	<u>2,480</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	26.73%	26.73%
Vida laboral promedio remanente (años)	8.83	8.08
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,054)	(293)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,148	304
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	6%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,160	314
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,074)	(308)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-6%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(684)	275
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	718	(277)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-5%

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$450,000 y está constituido por 450,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US \$1 cada una.

16. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2017 se declararon dividendos por US\$300,000 y fueron pagados en su totalidad. Dichos dividendos fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

YENCISA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias y repuestos (1)	778,915	-	-	778,915
Remuneraciones y beneficios sociales	-	-	76,732	76,732
Participación de los trabajadores en la utilidades (Nota 14)	-	24,902	-	24,902
Publicidad y promociones	-	-	3,823	3,823
Jubilación y desahucio (Nota 14)	-	3,262	-	3,262
Depreciaciones (Nota 9)	-	1,169	2,215	3,384
Seguros	-	-	1,934	1,934
Viajes	-	-	625	625
Honorarios	-	7,411	1,001	8,412
Impuestos y contribuciones	-	7,816	-	7,816
Obsolescencia (Nota 8)	-	-	25,899	25,899
Combustibles y lubricantes	-	-	568	568
Luz y agua	-	-	1,601	1,601
Vigilancia	-	-	52,342	52,342
Otros	-	36,263	95,848	132,111
	<u>778,915</u>	<u>80,823</u>	<u>262,588</u>	<u>1,122,326</u>

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	6,009	7,284
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
Combustibles y lubricantes	-	-	692	692
Luz y agua	-	-	3,469	3,469
Vigilancia	-	-	28,984	28,984
Otros	-	39,871	57,638	97,509
	<u>449,564</u>	<u>70,987</u>	<u>191,248</u>	<u>711,799</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2017	2016
Gastos financieros:		
Otros intereses y comisiones	(708)	(954)
	<u>(708)</u>	<u>(954)</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados sobre clientes	9,550	8,955
Otros intereses (1)	20,445	3,000
	<u>29,995</u>	<u>11,955</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$11,000 correspondientes a la inversión que mantienen con el Banco Bolivariano.

19. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2017	2016
Otros gastos:		
Baja instalaciones arrendadas (Nota 9)	(67,104)	-
Gastos varios	(386) (1)	(498)
	<u>(67,490)</u>	<u>(498)</u>
Otros ingresos:		
Disminución de provisión para garantías (Nota 13)	491	4,514
Ingresos varios (2)	20,792	51,247
	<u>21,283</u>	<u>55,761</u>

(1) Corresponde principalmente a ajustes de cuentas de importaciones en tránsito por US\$245 (2016: US\$400).

(2) Corresponde principalmente a: i) ajuste provisión de incobrables por US\$5,148 (2016: US\$10,056); ii) venta de vehículos por US\$11,593 (2016: US\$5,500). En 2016 también correspondía a: i) garantías reconocidas por Caterpillar Qingzhou correspondientes al año 2015 por US\$17,710; ii) obsolescencia por US\$13,689 y iii) ajuste a provisión de vacaciones del personal por US\$850.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

