

**YENCISA S.A.  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

<b>RAZON SOCIAL:</b>	Yencisa S.A.
<b>RUC:</b>	0992579749001
<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b>	17/07/2008
<b>OBJETO SOCIAL:</b>	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGROPECUARIO, INCLUSO PARTES Y PIEZAS
<b>NO. DE EXPEDIENTE:</b>	131835
<b>DIRECCION:</b>	AV. J.T. MARENGO KM 3 (JUNTO A IASA)

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de marzo del 2015, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

**B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF**

Los presentes estados financieros de la Compañía Yencisa S.A. al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados sobre la base del costo 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.

**B.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

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.

**C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

**D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS**

**D.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.



A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria 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
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 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 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
CINIF 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
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

## D.2 Políticas Contables

### Activos Financieros

Yencisa S.A. 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, 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:

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente), 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.

### 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.

#### **Reconocimiento y mediciones**

**Reconocimiento.-** De acuerdo a las políticas contables, 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 como de "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**

##### **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 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.

- 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.

#### 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 proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas que se liquidan en plazos menores a 90 días 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. y 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.

#### Activos financieros - Deterioro

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.

En el caso de que 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.

#### Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se eliminan 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.

### **Anticipos a proveedores -**

Corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de maquinarias, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de las maquinarias.

### **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.

### **Propiedades y equipos -**

Este rubro es registrado al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo está compuesto por 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 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 de los activos fijos 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:

Tipo de bienes	Número de años
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.

En caso que el valor en libros de un activo de propiedades y equipos exceda 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.

#### 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).

#### 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.

- i) 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.

ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

#### Beneficios a los empleados -

- **Beneficios de corto plazo**

Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el país.
- iii) Vacaciones: Se registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- **Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)**

Se cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal. De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 provisiona con cargo a los costos y gastos del año, aplicando el método del costo 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% anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados 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 se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **Provisiones corrientes**

Se registra provisiones cuando (i) tenemos 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.

#### **Provisión por garantía -**

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).

#### **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.

### D.3 Estimaciones y criterios contables significativos

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.

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 el punto de Provisión por Garantías.

(c) Provisiones por beneficios a empleados

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

## E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

### E.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio contable 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	<u>Corriente</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	589.264	719.887
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	46.053	213.725
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	178
Cuentas por cobrar a empleados	-	1.076
<b>Total activos financieros</b>	<u>635.317</u>	<u>934.865</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	646.461	46.729
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23.689	3.613
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>670.150</u>	<u>50.342</u>

## E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<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 depósito a plazo contratado a 41 días (US\$200,428) que genera un interés anual del 3,35% y a depósito contratado a 61 días (US\$200,447) que genera un interés anual del 3,50% y vencieron en enero y febrero del 2018 respectivamente.

## E.3 Cuentas por cobrar clientes - corto y largo plazo

A continuación composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar maquinarias	232	183.987
Cuentas por cobrar repuestos	25.893	21.160
Cuentas por cobrar servicios	15.871	13.384
Otras cuentas por cobrar	4.306	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>

A continuación composición de la antigüedad de los saldos por cobrar clientes es:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por vencer</u>	-	0%	177.450	81%
<u>Vencidas</u>				
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	136		-	
	<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>

## E.4 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria	806.761	-
Repuestos	60.279	63.316
Servicios	-	1.355
Importaciones en tránsito	<u>5.029</u>	<u>-</u>
	872.068	64.671
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(51.797)</u>	<u>(25.898)</u>
	<u>820.271</u>	<u>38.774</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

### E.5 Propiedades y equipos

	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2016</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>68.274</u>	<u>4.894</u>	<u>73.168</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	68.274	4.894	73.168
<b>Movimiento 2017</b>			
Ventas y/o bajas costo	(76.525)	(18.750)	(95.275)
Ventas y/o bajas depreciación	9.420	16.071	25.491
Depreciación	<u>(1.169)</u>	<u>(2.215)</u>	<u>(3.384)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>			
Costo	-	36.290	36.290
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(36.290)</u>	<u>(36.290)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

### E.6 Proveedores

A continuación la composición de los proveedores de la compañía al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior		
Caterpillar Qingzhou Ltd.	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>

### E.7 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

A continuación resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 con compañías y partes relacionadas. 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.

#### Saldos

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Yencisa Panamá	Accionistas comunes	-	178
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	Accionistas comunes	23.689	3.613

#### Transacciones

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por ventas:</u>		
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>
<u>Compras:</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	9.273	9.348
Lubrival S.A.	-	-
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1.203	2.192
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	36	-
	<u>10.513</u>	<u>11.540</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	22.974	3.613
<u>Gastos administrativos:</u>		
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>
<u>Otras operaciones (venta de activo fijo):</u>		
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>
<u>Otras operaciones (compra de activos fijos)</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

### **E.8 Impuesto a la Renta**

A continuación la composición del impuesto a la renta por pagar de la compañía al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<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>

### **E.9 Provisiones y Otras Cuentas por pagar**

A continuación los valores contenidos en Provisiones y Otras Cuentas por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de garantías (1)	2.952	3.444
Otros pasivos	1.189	1.187
	<u>4.141</u>	<u>4.631</u>

(1) Movimiento de la provisión por garantías:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	3.444	7.958
Incrementos	2.952	4.618
Utilizaciones	(3.443)	(9.132)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2.952</u>	<u>3.444</u>

### **E.10 Beneficios Sociales**

#### **Beneficios Sociales corrientes**

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	7.047	21.642	1.985	2.194	9.032	23.836
Incrementos	24.902	7.047	9.713	6.106	34.616	13.153
Pagos	(7.047)	(21.642)	(6.037)	(6.315)	(13.084)	(27.957)
Al 31 de diciembre	<u>24.902</u>	<u>7.047</u>	<u>5.661</u>	<u>1.985</u>	<u>30.564</u>	<u>9.032</u>

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

#### **Beneficios sociales de largo plazo**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es el 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	2.221	3.435	1.436	(200)	3.657	3.235
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(1.966)	-	-	-	(1.966)
Al 31 de diciembre	13.697	9.262	5.400	2.916	19.097	12.178

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	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

### **E.11 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.

### **E.12 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, 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.

### E.13 Costo de ventas 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	-	24.902	-	24.902
Publicidad y promociones	-	-	3.823	3.823
Jubilación y desahucio	-	3.262	-	3.262
Depreciaciones	-	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	-	-	25.899	25.899
Combustible 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>

### E.14 Gastos e Ingresos financieros

Composición:

	2017	2016
<b>Gastos financieros:</b>		
Otros intereses y comisiones	(708)	(954)
	<u>(708)</u>	<u>(954)</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses ganados sobre clientes	9.550	8.955
Otros intereses	20.445	3.000
	<u>29.995</u>	<u>11.955</u>

### E.15 Otros ingresos y egresos

Composición:

	2017	2016
<b>Otros gastos:</b>		
Baja instalaciones arrendadas	(67.104)	-
Gastos varios	(386) (1)	(498)
	<u>(67.489)</u>	<u>(498)</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
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.

## F. OTRA INFORMACION A REVELAR

### F.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.

### F.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 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 (corriente y no corriente) 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.

(c) **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 periodo 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.

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Yencisa S.A. al 31 de diciembre del 2017.



Ing. Santiago Navas  
Contador General  
Reg. Contador No. G.0.16424

