

ASSEMBLY MOTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

1. ENTIDAD QUE REPORTA

ASSEMBLY MOTOS S.A. (la Compañía) fue constituida el 3 de diciembre de 2004, en la ciudad de Caracas - Venezuela, su actividad económica principal es la fabricación, ensamblaje, reparación y mantenimiento de vehículos motorizados y sus accesorios y en general realizar cualquier negocio civil, mercantil permitido por la ley relacionado con su objeto social.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Caracas, calle Miguel Rodríguez y Carlos Testa.

La Compañía no mantiene intervenciones en asociada, asociada como una sola entidad de negocio. Sin embargo se cotiza en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 16-03-01-004 emitida por la Superintendencia de Corporaciones el 21 de agosto de 2006, y publicado en el Registro Oficial No. 340 el 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron sometidos para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en esta moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

ASSEMBLY MOTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Las cuentas son interdependientes, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mediante la información o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas emitidas e interpretaciones emitidas por IASB no electivas

Las siguientes NIIF, NIC e interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 14 (amend)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 11 (amend)	Activo de consolidación para la adquisición de un negocio en una operación controlada cuando la actividad controlada es un negocio controlado	1 de enero de 2016
NIIF 16 y NIC 38 (amend)	Activo de intangible: aceptable de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIIF 16 y NIC 41 (amend)	Activo de intangible para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 17 y NIC 31 (amend)	Requisitos para el uso de NIIF 2014 a una entidad	1 de enero de 2016
NIIF 16 y NIC 38 (amend)	Trato a un activo de un activo controlado en una entidad o negocio controlado	1 de enero de 2016
NIIF 17 (amend)	Aplicación del método del patrimonio en estados financieros intermedios (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 16, 31 y NIC 38 (amend)	Estados de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 1 (amend)	Indicador de rendimiento: Considerar diversos rendimientos en relación con los cambios (sostenibilidad), apropiación, otros de las NIIF, etc.	1 de enero de 2016

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2017. La Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendría ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual.

ASSEMBLY MOTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 11 (amend)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 16 (amend)	Indicador de rendimiento: sostenibilidad, apropiación, otros de las NIIF, etc.	1 de enero de 2017

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de los beneficios contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivativos del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que no queda a medida por la Compañía se reconoce como un activo por recuperación.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reflejan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pago fijo o determinable que no se retiran en un mercado activo, cuyo valor razonable se reconoce al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial. Las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y pérdidas por cobrar se concilian de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas y documentos por cobrar.

Préstamos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos de deuda emitidos en la fecha en que se emiten, todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

ASSEMBLY MOTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otros cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de una o más cuentas de pérdida ocurridas después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor amortizado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicando que el deudor o emisor entrará en liquidación, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisor, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desproporción de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la existencia de deterioro de los activos financieros cuando el costo amortizado excede a su valor razonable como efectivo. Todos los períodos por cobrar son evaluados por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El monto sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del deterioro. Cuando se ha hecho que cuenta después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce contra resultados.

La Compañía registra inicialmente provisión por deterioro a reconocibilidad con cargo a resultados.

Activos financieros: El valor en libros de los activos financieros de la Compañía, después de provisiones o impuesto o la renta diferida, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro, si existen tales indicios, entonces se evalúa el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o la suma del presente de efectivo excede su importe recuperable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso o su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente actual a una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las incertidumbres asociadas del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que genera flujos de efectivo de efectivo presente entre los grupos, los que son independientes de los flujos de efectivo de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados, las pérdidas por deterioro se reversiones si existe un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Cuando se reversione una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que hubiera sido determinado, antes de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

Los valores razonables de la Compañía incluyen los que se determinan el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y reconocimiento, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son valuados al monto de la factura, el el objeto del descuento es inmediato, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de valuación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otros pasivos por cobrar, se estiman al valor presente de las flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otros pasivos y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento a corto plazo, y por lo tanto a tasas de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimientos en el largo plazo.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de valuación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de efectivo, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que los tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otros pasivos y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otros instrumentos a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones extranjeras que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Maquinarias, muebles y equipos

Reconocimiento y medición: Los períodos de propiedades, muebles y equipos son valuados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de mayo de 2011, fecha de transición a NIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos reconocidos por la propiedad al costo.

- El costo de los materiales y el mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados, y
- Los costos de deconstrucción y remodelar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo

Los programas de computadora adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidos en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Costos post-empleo: Mejoras y reconocimientos mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, sin capitalizarse solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, o otro monto que se atribuye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a los valores útiles estimados para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y lista para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Valor útil en años
(línea)

- Propiedad planta y equipo 10
- Maquinarias 10
- Muebles y equipos de oficina 10
- Vehículos 5
- Equipos de computación 3

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustarán si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios acumulables: Los beneficios por beneficios a corto plazo de los empleados son reconocidos sobre una base no devengada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce en patrimonio si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio otorgado al empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales pasivas reconocidas por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código del Trabajo.

Beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - jubilación patronal: El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de otorgar jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que cubre como un plan de beneficios definidos la asignación de fondos separados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito a tasa proyectada.

La Compañía reconoce todos los ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del documento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tenga lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la modificación, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ocurre.

Beneficios por empuje, indemnizaciones por despido: El Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por despido, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por despido es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito a tasa proyectada. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: Las indemnizaciones por terminación o cose laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en eventos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan decrementando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado entre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El reconocimiento del decremento se reconoce como un costo financiero.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concernientes a la valoración de esta.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios excederán sus requeridos, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son variables reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios excederá una reserva, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (línea clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Ingresos por servicios recibidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neto de devolución de los bienes vendidos y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes vendidos pueden ser estimados con fiabilidad, y la Compañía no conserva para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha transferido de manera significativa los riesgos, beneficios, y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente o pasiva derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por intereses es reconocido cuando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que calificó, se reconocen en resultados cuando el método de interés efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta será compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año actualizado a las imputaciones aplicables y cualquier ajuste al punto por pagar de años anteriores. Las nuevas tributarias, reglas tributarias, una tasa de impuesto a la renta del 21% sobre las utilidades gravables, la cual donarás dos puntos porcentuales a las utilidades son reconocidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la nueva tributaria que establece el pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas al año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta calculado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto o a la renta definitiva, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos tributarios y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera neta gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y contraprestaciones se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto cuando el derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están reconocidos con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sea activos y pasivos por impuesto a la renta serán medidos al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias transferidas a entidades filiales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estas diferencias generen ganancias fiscales futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que las beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden deducirse impuestos e ingresos adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todas las otras fuentes de datos sobre la base de la evaluación de varios factores, incluyendo la interpretación de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la identidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía provisiona al cierre de ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

4. DEBITOS Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	2016	2015
	[US dólares]	
Caja	594	979
Bancos	(1)	25,002
Total	6,165	25,981

(1) Representa fondos en cuentas de ahorro y corrientes mantenidos en instituciones financieras, principalmente en Banco Internacional S.A. y Banco Balmori S.A.

5. CLIENTES Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestos como sigue:

	2016	2015
	[US dólares]	
Clientes no relacionados	(1)	55,965
Clientes relacionados	(2)	1,156,989
Provisiones cuentas incobrables	(3)	2,321
Subtotal clientes	1,233,052	61,490
Anticipos a proveedores	527	4,535
Otros cuentas por cobrar	20,513	11,428
Total	1,221,089	97,289

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por facturas de venta, los gastos de fletes y/o transporte es hasta 30 días.

Los cuentas por cobrar a clientes tienen vencidos por indicadores de deterioro, algunos cuentas por cobrar se concentran determinados y una provisión para cuentas de alto costo los concentrados en mix alto. La Administración considera que la provisión cuantificada al momento es suficiente para cubrir el deterioro de los cuentas por cobrar.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	2016	2015
	[US dólares]	
Saldo inicial, enero 1	0	0
Provisión del año	2,924	0
Saldo final, diciembre 31	2,924	0

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están conformados como sigue:

	2016	2015
	[US dólares]	
Productos nacionales		
Bienes y piezas nuevos	42,460	115,007
Almacén nuevo	48,618	18,642
Clasico	10,098	14,448
Outfitting	11,395	13,661
Tiempos	10,657	12,467
Baterías	9,413	11,512
Paño de apoyo	8,019	7,154
Gastos	248	438
Subtotal	118,099	273,167
Productos importados del		
Inglaterra	795,957	570,245
INT	40,749	720,140
Tafel	19,733	475,331
Factory	0	87,646
Importaciones en tránsito	1,361,085	1,742,723
Schroff	2,217,241	1,654,723
VMI	(1)	3,363
Total	4,392,240	4,320,092

ASSEMBLY MOTORS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(4) La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizaron a un valor razonable de costo menor, sin embargo, están convenientemente reconvertidos al año 2016, con excepción por devoluciones de mercancías.

9. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Saldo a favor impuesto a la renta	0	173,085
Saldo tributario IVA	(3,021)	1,427,312
Total	(3,021)	1,600,397

10. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de la maquinaria, muebles y equipos, y su movimiento anual, fue el siguiente:

	2016		2015	
	Saldo al 31 de diciembre	Adquisición	Saldo al 31 de diciembre	Adquisición
	(US dólares)			
Muebles y equipos	18,656	329	38,876	
Maquinaria	75,774		79,156	
Vehículos	61,506		41,566	
Terminación	11,882	795	18,677	
Equipos de computación	98		90	
Equipos de oficina	1,230		1,230	
Subtotal	168,006	915	179,685	
Depreciación acumulada	(1,852,237)	(115,711)	(1,968,078)	
Total	(1,684,231)	(114,796)	(1,788,393)	

	2015		2014	
	Saldo al 31 de diciembre	Adquisición	Saldo al 31 de diciembre	Adquisición
	(US dólares)			
Muebles y equipos	18,656		18,656	
Maquinaria	75,774		79,156	
Vehículos	61,506		41,566	
Terminación	11,882	795	18,677	
Equipos de computación	98		90	
Equipos de oficina	1,230		1,230	
Subtotal	168,006	915	179,685	
Depreciación acumulada	(1,852,237)	(115,711)	(1,968,078)	
Total	(1,684,231)	(114,796)	(1,788,393)	

ASSEMBLY MOTORS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Durante los años 2016 y 2015, la Administración considera que no ha ocurrido el reconocimiento de pérdida por deterioro de las maquinarias, muebles y equipos, ya que de acuerdo con registros el estado de valor en libros no excede al valor recuperable.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados como sigue:

	Vencimiento hasta	% de anual	2016	2015
	(US dólares)			
Banco del Andino S.A.	17 mar 2017	9.32	56,993	208,038
Salvadora crediticia			(4,571)	1,286,628
Total			52,422	1,494,666

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están conformados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Proveedores	1,775,940	2,565,355
Proveedores relacionados	(100,222)	(580,425)
Salvadora crediticia	1,791,338	3,351,680
Asociados de clientes	105,275	260,747
Intereses por préstamos bancarios	2,480	6,992
Préstamo de FICSA Corp. Ltda.	0	14,620
Proveedores por deudas financieras	430,800	200,000
Otros cuentas por pagar	(100,826)	(102,826)
Total	2,902,507	6,511,269

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el plan de beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Participación en ganancias	48,226	30,233
Subsidios por pagar	48,226	30,233
Beneficios sociales	12,758	7,802
Total	109,210	68,268

ASSEMBLY MOTORS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	28,924	28,273
Provisiones	36,021	28,273
Pagos	(32,825)	(37,622)
Ajuste	(1,272)	0
Saldo final, diciembre 31	32,850	28,924

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTES

Las provisiones para jubilación personal y devaluación de los ejercicios 2016 y 2015, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de rentas de crédito unitario proyectado, considerando una tasa de descuento del 7.80% anual; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 27 personas, la tasa de incremento de edad es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	Jubilación Personal	Devaluación	Total
	(US dólares)		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,334	1,544	11,878
Provisiones	1,800	2,522	4,322
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12,134	4,066	16,200
Costo laboral	4,951	1,126	6,077
Costo financiero	757	281	1,038
Ganancia reconocida al OBI	(2,745)	(164)	(2,909)
Intereses de reconocimientos	(5,446)	0	(5,446)
Pagos	0	(2,513)	(2,513)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,691	2,873	11,564

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a USD 50,000, conformado por acciones ordinarias y miembros de USD 1,000 cada una.

ASSEMBLY MOTORS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINAN EN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que en valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

14. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2016 y 2015, fueron originadas y causadas como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Diayona	4,518,809	3,350,184
ACT	1,628,175	831,692
Factory	958,694	796,187
Uflex	526,874	351,244
Robur	514	50,423
Artículos y piezas metálicas	134,701	2,273
Otros servicios	347,356	202,245
Total	8,089,320	5,554,948

15. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Inventarios inicial de mercancías	8,125,892	2,947,481
(+) Depreciaciones	4,180,398	3,985,430
(-) Gastos de venta	(71,165)	(582,425)
Disponibles	12,235,125	6,850,486
(-) Inventarios final de mercancías	(2,401,631)	(4,325,892)
(-) Descuentos	(1,113,523)	(1,203,842)
Costo de ventas	8,720,971	1,320,748

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

18. GASTOS DE PRODUCCIÓN

Los gastos de producción durante el año 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Salarios	153,346	168,705
Arrendos	72,006	118,217
Beneficios sociales	48,424	57,738
Servicios auxiliares y equipaje	43,395	68,000
Partes y piezas incorporadas nacional	37,042	24,868
Seguridad del local y seguros pagados	15,313	15,943
Servicios básicos	14,046	14,878
Accesorios, fallas y reparaciones	13,024	16,242
Mantenimiento, maquinaria y planta	8,360	5,112
Alimentación personal y bebida	6,077	5,544
Entulaje, fletes y transporte	4,256	2,155
Combustibles y lubricaciones	2,355	5,307
Otros gastos menores	9,207	18,172
Terceros gastos de planta	(a)	23,062
Total	676,283	553,283

(a) Incluye USD 229,568 por provisión de gastos por desmantelamiento de la planta en la ciudad de Guayaquil (nota 18).

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Salarios	45,311	46,718
Mantenimiento profesionales	28,722	24,846
Disposiciones	19,711	18,730
Impuestos, municipal y contribuciones	19,499	9,716
Beneficios sociales	16,076	12,876
Gastos de correo	12,582	1,764
Provisión obsolescencia y baja de inventarios	9,365	6
Valuación y modificaciones	2,394	1,626
Gastos de viaje	2,137	4,726
Gastos de gestión	1,308	9,963
Otros gastos menores	8,365	6,348
Varios gastos de oficina	(a)	122,658
Total	223,168	189,083

(a) De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado para la personalidad del respectivo cedente o puede ser consignado para su aplicación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	2016	2015
	(US dólares)	
Utilidad neta	328,751	109,897
(+) provisión participación empleados (15%)	(48,713)	(26,353)
(+) partidas constitucionales, otras	480,082	221,331
Base imponible para impuesto a la renta	759,120	313,797
Impuesto a la renta causado	166,329	59,833
Retenciones IR del año actual	51,688	41,187
Retenciones años anteriores	41,167	90,720

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado para la personalidad del respectivo cedente o puede ser consignado para su aplicación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2016 y 2015, las principales ventas y transacciones con partes relacionadas, corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2016	2015
		(US dólares)	
Compras por crédito Clientes			
Corp. Intersorp Cia. Ltda.	Compañía relacionada	1,075,297	0
Ventapart Cia. Ltda.	Compañía relacionada	81,676	15,000
Impresora Cia. Ltda.	Compañía relacionada	7	0
Impresora Cia. Ltda.	Compañía relacionada	—	123
Total	(nota 17)	1,156,980	15,123
Compras por crédito			
Corp. Intersorp Cia. Ltda.	Compañía relacionada	15,218	281,081
Ventapart Cia. Ltda.	Compañía relacionada	—	181,525
Total	(nota 18)	15,218	462,606
Compras por crédito			
Corp. Intersorp Cia. Ltda.	Compañía relacionada	5,096,964	5,504,089
Ventapart Cia. Ltda.	Compañía relacionada	141,553	201,987
Impresora Cia. Ltda.	Compañía relacionada	1,625,509	345,019
Impresora Cia. Ltda.	Compañía relacionada	143	132
Total		6,864,170	6,332,227
Compras por crédito			
Corp. Intersorp Cia. Ltda.	Compañía relacionada	38,139	108,323

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(b) Incluye USD 87,280 por provisión de gastos para el desmantelamiento de la planta en la ciudad de Guayaquil (nota 18).

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Servicio técnico de ventas	7,851	18,798
Publicidad y propaganda	7,325	14,057
Provisión cuentas insalvables	2,424	6
Salarios	2,891	6
Gastos de importaciones	1,610	64,048
Otros gastos menores	695	1,043
Beneficios sociales	852	8
Varios gastos en ventas	(a)	113,530
Total	35,756	142,068

(a) Corresponde a USD 113,500 por provisión de gastos para el desmantelamiento de la planta en la ciudad de Guayaquil (nota 18).

19. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
	(US dólares)	
Intereses pagados	11,220	38,179
Varios gastos financieros	(a)	1,818
Comisiones bancarias y otras	3,956	23,032
Total	25,136	61,211

(a) En 2015 incluye USD 58,008 por provisión de gastos para la construcción de la planta en la ciudad de Guayaquil (nota 18).

21. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e imputada a la renta anual por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de la siguiente manera:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen compromisos de importancia respecto con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

En relación a la Administración, manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales, ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2016.

23. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros, el activo neto en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados, y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de tipo de interés: la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de crédito: la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activas y pasivas en moneda extranjera al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la oposición de varias monedas.

Riesgo de precio: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los precios fijos de venta que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos de calidad a clientes con un adecuado historial crediticio, los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bienes e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez - es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,296 (1,113 en el 2015) refleja que existen activos líquidos para cubrir las pasivas corrientes. La política de la Compañía mantiene índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin contrasustancial a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2016, el perfil de vencimientos en flujo de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	12-28	31-28	31-30	1-30	Total
	(55.65 mil)				
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	5,309				5,309
Cuentas	1,066,493	181	43,912	1,380	1,112,975
Otros activos por cobrar	347		18,111		18,458
Total activos financieros	1,072,149	181	62,023	1,380	1,136,733
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	8,811		58,818		67,629
Proveedores	1,964,877	1,589	31,402		1,997,876
Emissiones por pagar	1,052,235	186,286	452,816		1,791,337
Total pasivos financieros	3,025,923	188,875	543,036		3,757,834

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 17 de marzo de 2017 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que afecten significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 o que requieran ajustes o revelación.