

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido 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

Las siguientes NIIF, NIC, revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a comerciales, préstamos a empleados, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 23 "gestión de riesgo financiero".

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; 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.

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

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos 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 adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

ASSEMBLYMOTOS S. A.***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016***

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes

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

Inventarios

Están valorados a su costo o 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 en tránsito 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

Están registradas a su valor razonable, los activos adquiridos posteriores a la adopción de las NIIF están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo 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.

Los programas de computación 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, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Maquinaria	10
▪ Herramientas	10
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las 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, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, 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,

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

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 concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, 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 también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

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

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

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 negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado 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 monetaria derivada de ellos.

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está 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 utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 financieros 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 afectó la utilidad o pérdida financiera ni 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 aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

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 adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones 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 idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

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

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Caja		620	570
Bancos	(a)	<u>11.261</u>	<u>5.530</u>
Total		<u>11.881</u>	<u>6.100</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Internacional S. A., y Banco Bolivariano C. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Clientes no relacionados	(a)	2.580	55.995
Clientes relacionados	(nota 21)	1.288.638	1.156.980
Provisión cuentas incobrables		<u>0</u>	<u>(2.924)</u>
Subtotal clientes		1.291.218	1.210.051
Anticipos a proveedores		3.530	527
Otras cuentas por cobrar		<u>15.664</u>	<u>10.511</u>
Total		<u>1.310.412</u>	<u>1.221.089</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por facturas de venta, las cuales no generan intereses y su vencimiento es hasta 30 días.

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida el año anterior. Sin embargo en el año 2017 la administración considera que no requiere provisión para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.924	0
Provisión del año	<u>0</u>	2.924
Reversión de provisión	(2.924)	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>0</u>	<u>2.924</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<u>Productos nacionales</u>		
Partes y piezas motos	16.484	67.407
Alarmas motos	373	40.610
Chicote	1.645	30.098
Oscilante	927	21.395
Timones	28.628	10.457
Baterías	2.677	9.473
Pata de apoyo	29.332	4.310
Gorras	<u>340</u>	<u>340</u>
Subtotal	<u>80.406</u>	<u>184.090</u>
<u>Productos importados CKD</u>		
Daytona	1.630.970	795.957
AKT	22.834	40.769
Lifan	2.291	19.730
Factory	<u>14.119</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>1.670.214</u>	<u>856.456</u>
Importaciones en tránsito	<u>3.044.992</u>	<u>1.361.085</u>
VNR	(a) (449.123)	(9.365)
Total	<u>4.346.489</u>	<u>2.392.266</u>

(a) La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, sin embargo, estimó conveniente reconocer desde el año 2016, una provisión por desvalorización de inventarios.

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestos como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	142.125	0
Crédito tributario IVA	<u>12.066</u>	<u>6.021</u>
Total	<u>154.191</u>	<u>6.021</u>

8. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	. . . 2017 . . .			
	%	SalDOS al		SalDOS al
	Deprec.	31-dic-16	Adiciones	31-dic-17
			(US dólares)	
Muebles y enseres	10%	18.976		18.976
Maquinarias	10%	79.196		79.196
Vehículos	20%	41.566		41.566
Herramientas	10%	14.677	284	14.961
Equipos de computación	33%	90		90
Equipos de oficina	10%	<u>1.295</u>	—	<u>1.295</u>
Subtotal		155.800	284	156.084
Depreciación acumulada		(88.070)	(19.746)	(107.816)
Total		<u>67.730</u>	(19.462)	<u>48.268</u>
	. . . 2016 . . .			
	%	SalDOS al		SalDOS al
	Deprec.	31-dic-15	Adiciones	31-dic-16
			(US dólares)	
Muebles y enseres	10%	18.856	120	18.976
Maquinarias	10%	79.196		79.196
Vehículos	20%	41.566		41.566
Herramientas	10%	13.882	795	14.677
Equipos de computación	33%	90		90
Equipos de oficina	10%	<u>1.295</u>	—	<u>1.295</u>
Subtotal		154.885	915	155.800
Depreciación acumulada		(68.359)	(19.711)	(88.070)
Total		<u>86.526</u>	(18.796)	<u>67.730</u>

Durante los años 2017 y 2016, la Administración considera que no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las maquinarias, muebles y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****9. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2017	2016
(US dólares)				
Banco del Austro S. A.	17-may-2017	9,12		56.950
Banco Internacional	23-may-2018	7,5	200.000	
Sobregiros contables			<u>36.116</u>	<u>8.971</u>
Total			<u>236.116</u>	<u>65.921</u>

a) Garantizado con prenda comercial sobre 496 motos marca Daytona valoradas en USD 210.516

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	2017	2016
(US dólares)		
Proveedores	3.350.334	1.775.960
Proveedores relacionados	(nota 21) <u>540</u>	<u>15.378</u>
Subtotal proveedores	3.350.874	1.791.338
Anticipo de clientes	(nota 21) 264.010	105.275
Intereses por préstamos bancarios	7.640	2.848
Provisión por desmantelamiento	0	430.000
Otras cuentas por pagar	<u>203.211</u>	<u>108.896</u>
Total	<u>3.825.735</u>	<u>2.438.357</u>

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2017	2016
(US dólares)		
Participación empleados	47.980	48.713
Sueldos por pagar	6.762	13.758
Beneficios sociales	<u>35.945</u>	<u>32.637</u>
Total	<u>90.687</u>	<u>95.108</u>

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	32.637	28.924
Provisiones	34.801	36.821
Pagos	(31.493)	(32.935)
Ajuste	<u>0</u>	<u>(173)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>35.945</u>	<u>32.637</u>

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

Las provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8.26% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos corporativos locales, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 26 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1.5%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	11.992	4.163	16.155
Costo laboral	4.951	1.126	6.077
Costo financiero	757	261	1.018
Ganancia reconocida al ORI	(2.765)	(164)	(2.929)
Efecto de reversiones	(5.446)	0	(5.446)
Pagos	<u>0</u>	<u>(2.513)</u>	<u>(2.513)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9.489	2.873	12.362
Costo laboral	3.579	1.142	4.721
Costo financiero	708	211	919
ORI	(5.045)	937	(4.108)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(1.661)	(1.611)	(3.272)
Pagos	<u>0</u>	<u>(2.062)</u>	<u>(2.062)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>7.070</u>	<u>1.490</u>	<u>8.560</u>

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a USD 50.800, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social 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, principalmente venta de motocicletas, durante los años 2017 y 2016, fueron originadas por las siguientes marcas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Daytona	5.813.891	4.510.809
AKT	23.933	1.628.375
Factory	1.292.379	950.691
Lifan	21.023	526.874
Baterías	1.340	514
Partes y piezas motos	104	134.701
Otros servicios	(a) <u>268.293</u>	<u>347.356</u>
Total	<u>7.420.963</u>	<u>8.099.320</u>

(a) Incluye USD 220.000 a Corporación JCEV Ltda. por la exclusividad y preferencia operativa de producción de la marca Daytona.

15. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercaderías	6.644.775	4.325.892
(+) Importaciones	3.802.711	4.150.388
(+) Compras del año	<u>468.488</u>	<u>711.655</u>
Disponibles	10.915.974	9.187.935
(-) Inventario final de mercaderías	(4.795.612)	(2.401.631)
(-) Descuentos	(<u>100.006</u>)	(<u>141.529</u>)
Costo de ventas	<u>6.020.356</u>	<u>6.644.775</u>

16. GASTOS DE PRODUCCIÓN

Los gastos de producción durante el año 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos	120.179	153.930
Arriendos	72.000	72.000
Beneficios sociales	45.487	48.424
Servicios armaje y empaque	34.360	43.395
Partes y piezas incorporación nacional	24.871	37.042
Seguridad del local y seguros pagados	35.835	35.313
Servicios básicos	13.435	14.040
Accesorios, faltantes y reparaciones	6.418	10.824
Mantenimiento, maquinarias y planta	6.541	6.383
Jubilación patronal y desahucio	4.721	6.077
Embalaje, fletes y transporte	12.766	4.256
Combustibles y lubricantes	2.596	2.255
Otros gastos menores	30.352	9.377
Varios gastos de planta (a)	<u>2.798</u>	<u>233.067</u>
Total	<u>412.359</u>	<u>676.383</u>

(a) En el año 2016 incluye USD 229.500 por provisión de gastos por desmantelamiento de la planta en la ciudad de Guayaquil.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos	46.814	45.311
Honorarios profesionales	19.015	20.722
Depreciaciones	19.746	19.711
Impuestos, municipio y contribuciones	5.061	19.499
Beneficios sociales	16.669	16.076
Gastos no deducibles	23.671	10.582
Provisión obsolescencia y baja de inventarios	449.123	9.365
Viáticos y movilizaciones	1.971	2.394
Gastos de viaje	675	2.137
Gastos de gestión	245	1.300
Otros gastos menores	4.941	8.365
Varios gastos de oficina (a)	<u>3.225</u>	<u>117.698</u>
Total	<u>591.156</u>	<u>273.160</u>

(a) En el año 2016 incluye USD 87.000 por provisión de gastos para el desmantelamiento de la planta en la ciudad de Guayaquil.

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****18. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Servicio técnico de motos	8.144	7.851
Publicidad y propaganda	19.009	7.125
Provisión cuentas incobrables	0	2.924
Sueldos	5.275	2.001
Gastos de importaciones	1.439	1.018
Otros gastos menores	9.205	685
Beneficios sociales	1.803	652
Varios gastos en ventas (a)	<u>1.200</u>	<u>113.500</u>
Total	<u>46.075</u>	<u>135.756</u>

(a) En el año 2016 corresponde a USD 113.500 por provisión de gastos para el desmantelamiento de la planta en la ciudad de Guayaquil.

19. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados	3.786	11.220
Varios gastos financieros	1.084	1.018
Comisiones bancarias y otros	<u>6.741</u>	<u>7.992</u>
Total	<u>11.611</u>	<u>20.230</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	319.868	324.751
(-) provisión participación empleados (15%)	(47.980)	(48.713)
(+)partidas conciliatorias, netas	<u>23.671</u>	<u>480.002</u>
Base imponible para impuesto a la renta	295.559	756.040
Impuesto a la renta causado	65.023	166.329
Retenciones IR del año actual	<u>76.749</u>	<u>91.680</u>
Retenciones años anteriores	<u>0</u>	<u>41.107</u>

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación 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.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, los principales saldos 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	2017	2016
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar Clientes</u>			
Corp. Jcevcorp Cía. Ltda.	Compañía relacionada	1.082.501	1.075.297
Vintipartes Cía. Ltda.	Compañía relacionada	206.127	81.676
Espivent Cía. Ltda.	Compañía relacionada	10	7
Total	(nota 5)	<u>1.288.638</u>	<u>1.156.980</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Corp. Jcevcorp Cía. Ltda.	Compañía relacionada	0	15.378
Arévalo Pesántez Marcos	Administrador	540	0
Total	(nota 10)	<u>540</u>	<u>15.378</u>
<u>Anticipo de clientes</u>			
Vintipartes Cía. Ltda.	Compañía relacionada	263.572	0
Importmore Cía. Ltda.	Compañía relacionada	438	0
Total	(nota 10)	<u>264.010</u>	<u>0</u>
<u>Ingresos</u>			
Jcevcorp Cía. Ltda.(Inventarios)	Compañía relacionada	6.112.556	5.098.964
Jcevcorp Cía. Ltda. (servicios)	Compañía relacionada	335.437	341.353
Vintipartes Cía. Ltda.	Compañía relacionada	1.366.296	1.029.509
Impormore Cía. Ltda.	Compañía relacionada	0	145
Espivent Cía. Ltda.	Compañía relacionada	3	6
Total		<u>7.814.292</u>	<u>6.469.977</u>
<u>Gastos</u>			
Corp. Jcevcorp Cía. Ltda.	Compañía relacionada	2.973	84.199
<u>Compras</u>			
Corp. Jcevcorp Cía. Ltda.	Compañía relacionada	98.850	0

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Así mismo 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 2017.

23. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa 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 la tasa 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 cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- 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 niveles tolerables de inflación 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 una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen 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.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos 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

ASSEMBLYMOTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 1,39% (1,29% en el 2016) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	11.881				11.881
Clientes	1.194.354	76.083	18.195	2.586	1.291.218
Otras cuentas por cobrar	<u>3.530</u>	<u> </u>	<u>15.664</u>	<u> </u>	<u>19.194</u>
Total activos financieros	<u>1.209.765</u>	<u>76.083</u>	<u>33.859</u>	<u>2.586</u>	<u>1.322.293</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones Bancarios			200.000		200.000
Proveedores	167.914	941.688	2.241.272		3.350.874
Cuentas por pagar	<u>263.572</u>	<u>203.211</u>	<u>8.078</u>	<u> </u>	<u>474.861</u>
Total pasivos financieros	<u>431.486</u>	<u>1.144.899</u>	<u>2.449.350</u>	<u> </u>	<u>4.025.735</u>

24. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 9 de febrero de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.