

Julio 27 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **INDIAN MOTOS INMOT S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **INDIAN MOTOS INMOT S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INDIAN MOTOS INMOT S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Hasta la fecha de presentación de nuestro informe no hemos recibido respuesta a nuestros requerimientos de información de las siguientes instituciones financieras: Banco Pichincha C.A.; BBP BANK S.A.; Banco de la Producción S.A. Prohubanco; Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Palora; Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.; Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.; Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sindicato de Choferes Profesionales del Azuay Ltda. La razonabilidad de los saldos presentados en los estados financieros la hemos solventado a través de la utilización de procedimientos alternativos, sin embargo persiste la incertidumbre sobre la eventual existencia de contingentes.

Al 31 de diciembre de 2017 la empresa efectuó la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar con el objetivo de establecer su "Valor Razonable", sin embargo se procedió a efectuar el registro parcial de la provisión correspondiente.

La compañía mantiene un saldo en la cuenta "Operaciones Pendientes" por el valor de US \$ 38,885.03 del cuál no se ha identificado su origen.

La empresa al 31 de diciembre de 2017 no efectuó la prueba de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presentan a su "Valor Neto de Realización". Por otro lado, no asistimos a la toma física de los inventarios al 31 de diciembre de 2017 y no se nos suministró el detalle de la toma física del inventario efectuada por la empresa ni los ajustes contables si los hubiera por las eventuales diferencias detectadas.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía mantiene créditos pendientes de cancelación con Fininvest Overseas INC LTD. por US \$ 7,556,886, y no hemos podido tener acceso a la documentación sobre la renovación de las mismas.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

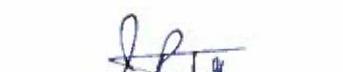
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	221,099	649,066
Inversiones financieras	5	3,255,250	1,500,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	17,133,667	14,116,238
Inventarios	7	3,906,488	7,193,377
Impuestos corrientes	8	21,747	206,294
Otros activos corrientes	9	8,556	20,829
		24,546,807	23,685,804
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	10	325,305	406,711
Mejoras en locales arrendados, neto	11	515,877	473,591
Otros activos no corrientes		38,885	-
		880,067	880,302
Total activo		25,426,874	24,566,106
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	2,215,425	4,201,633
Cuentas por pagar financieras	13	17,622,366	18,654,785
Impuestos corrientes	8	1,069,482	296,430
Beneficios a empleados	14	684,133	93,420
Provisiones		74,075	57,515
		21,665,481	23,303,783
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	200,000	-
Beneficios a empleados	14	52,992	43,984
		252,992	43,984
Total pasivo		21,918,473	23,347,767
Patrimonio			
Capital social	16	1,000,000	1,000,000
Reserva legal		136,955	136,955
Resultado de ejercicios anteriores		80,189	758,284
Otros resultados integrales		1,536	1,195
Resultado integral del ejercicio		2,289,721	(678,095)
Total patrimonio		3,508,401	1,218,339
Total pasivo y patrimonio		25,426,874	24,566,106


 Ing. Juan Fernando Malo A.
 Gerente General


 CPA Rosa Paída M.
 Contadora

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

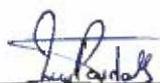
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	17	20,664,166	11,967,404
Costo de ventas	18	(13,021,210)	(8,093,021)
Utilidad bruta		7,642,956	3,874,383
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		13,142	326
Indemnización de seguros		-	18,322
Gasto de ventas	19	(2,871,715)	(2,503,635)
Gastos administrativos y generales (a)	20	(1,602,739)	(1,104,275)
Ingreso (costo) financiero, neto		(132,254)	(803,264)
Resultado antes de impuesto a la renta		3,049,390	(518,143)
Impuesto a la renta	8	(759,669)	(159,952)
Utilidad neta		2,289,721	(678,095)
Otros resultados integrales			
<i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	14	341	1,195
Resultado integral del ejercicio		2,290,062	(676,900)
Utilidad (pérdida) neta por acción		2.29	(0.68)

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 538,727 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver notas 8, 14, 20.


Ing. Juan Fernando Malo A.
Gerente General


CPA Rosa Paida M.
Contadora

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

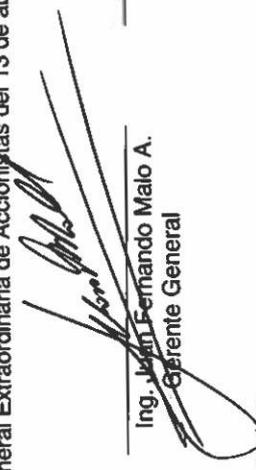
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados ejercicios anteriores	Otros Resultados Integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	1,000,000	136,955	1,175,722	-	(417,449)	1,895,228
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)			(417,449)		417,449	-
Ajuste de ejercicios anteriores			11			11
Resultado integral del ejercicio					(518,143)	(518,143)
Impuesto a la renta					(159,952)	(159,952)
Otros resultados integrales				1,195		1,195
Saldo a Diciembre 31, 2016	1,000,000	136,955	758,284	1,195	(678,095)	1,218,339
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)			(678,095)		678,095	-
Ajuste de ejercicios anteriores						-
Resultado integral del ejercicio					3,049,390	3,049,390
Impuesto a la renta					(759,669)	(759,669)
Otros resultados integrales				341		341
Saldo a Diciembre 31, 2017	1,000,000	136,955	80,189	1,536	2,289,721	3,508,401

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de mayo de 2016.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de abril de 2017.



 Ing. Juan Fernando Malo A.
 Gerente General



 CPA Rosa Paída M.
 Contadora

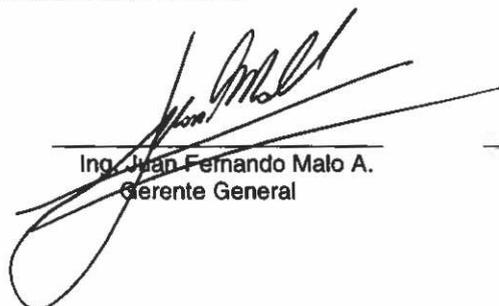
INDIAN MOTOS INMOT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	15,332,126	13,769,590
Pagos a proveedores	(11,481,197)	(10,426,911)
Pagos a empleados	(1,347,356)	(1,551,156)
Impuesto a la renta	(92,411)	(52,384)
Intereses pagados, neto	(646,137)	(1,297,933)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	1,765,025	441,206
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	13,363	614
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	-	18,322
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(33,487)	(121,768)
Adquisición de inversiones financieras	(1,755,250)	(1,500,000)
Otros pagos efectuados	(99,082)	(16,932)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(1,874,456)	(1,619,764)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	-	105,927
Préstamos de relacionados	200,000	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	(518,536)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(318,536)	105,927
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(427,967)	(1,072,631)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	649,066	1,721,697
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	221,099	649,066



 Ing. Juan Fernando Malo A.
 Gerente General



 CPA Rosa Paidá M.
 Contadora

INDIAN MOTOS INMOT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

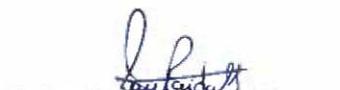
Por el año terminado en diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado integral del ejercicio	2,289,721	(678,095)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	114,671	144,026
Gasto por amortizaciones	17,910	15,785
Gasto provisión cuentas malas	129,156	39,869
Gasto por deterioro, bajas y pérdidas de inventarios	-	11,775
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21,988	41,239
Impuesto a la renta	759,669	159,952
Indemnización seguros	(13,142)	(18,648)
	<u>1,568,380</u>	<u>393,998</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(5,332,040)	1,802,186
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(92,411)	(52,384)
(Aumento) disminución de inventarios	3,286,889	663,852
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	486,451	(1,172,444)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	71,918	(21,239)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(513,883)	(494,668)
	<u>(2,093,076)</u>	<u>725,303</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	1,765,025	441,206



Ing. Juan Fernando Malo A.
Gerente General



CPA Rosa Paida M.
Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Indian Motos INMOT S.A. fue constituida a través de Escritura Pública el 21 de Abril del 2010 quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 287 el 26 de Abril del mismo año con el nombre de BAJAJ DEL ECUADOR S.A.; cambió su nombre a INDIAN MOTOS INMOT S.A. mediante escritura pública de 22 de Julio de 2010 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 534 el 26 de Julio del mismo año. Su domicilio esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es el ensamblaje, fabricación, comercialización y distribución de motocicletas, de sus partes y piezas. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá importar y exportar materia prima o productos elaborados o semielaborados relacionados con su objeto principal; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de INDIAN MOTOS INMOT S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.