

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE**

- **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**
- **PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Estado individual de situación financiera  
Estado individual de resultados integral  
Estado individual de cambios en el patrimonio  
Estado individual de flujos de efectivo – método directo  
Notas a los estados financieros individuales

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de 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 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en la sección “*Fundamento de la opinión con salvedades*” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Indian Motos Inmot S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### ***Fundamento de la opinión con salvedades***

##### **Limitaciones**

Al 31 de diciembre de 2019, la propiedad, planta y equipo incluye el grupo contable “1.2.1.01 Activos no depreciables” por USD 441.798, sobre el cual la Administración de la Compañía no proporcionó documentación que permita establecer la razonabilidad de estos saldos, situación que origina incertidumbre de la existencia del derecho que tiene la Compañía sobre estos valores.

Al 31 de diciembre de 2019, el grupo contable “2.2.1.01 Préstamos bancarios” incluye operaciones recibidas y pendientes de pago a Fininvest Overseas INC Ltda. por USD 7.153.176, sobre este saldo, la Administración de la Compañía proporcionó documentación que avala únicamente la recepción de créditos por USD 6.000.000; en adición no recibimos respuesta a las solicitudes de confirmación. En razón de lo comentado, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía no dispone de documentación que sustente: **a)** USD 589.767 de las siguientes cuentas por cobrar: i) relacionados: Karnataka S. A. Novoplant S. A., J&E Marketing y Publicidad S. A. Fisum S. A., ii) no relacionadas: Asiarace y Neomotors SAC, **b)** USD 1.197.413 de cuentas por pagar a relacionados: Karnataka S. A., y Sra. Gladys Eljuri, y **c)** USD 784.350 de proyecciones de gastos de importación; esta situación impide concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados a esa fecha y por esos valores

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas contables: “1.1.2.04.010 Garantías por venta cartera (factoring 25%)”, “1.1.3.01.030 Inventario disponible para la venta (otros)”, y “1.1.3.02.010

Importaciones en tránsito (total)” por USD 2.369, USD 23.828 y USD 416.546, respectivamente; corresponden a saldos inmovilizados que provienen desde de los años 2018, 2014 y 2015 respectivamente, en adición la Compañía no dispone de un anexo que permita identificar a que corresponden dichos saldos, esta situación origina incertidumbre de la existencia del derecho que tiene la Compañía sobre estos saldos.

### Excepciones

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y vencidas mayores a un año suman USD 1.930.043, que representa el 10% de la cartera total, a esa misma fecha la provisión para cuentas incobrables asciende a USD 672.460 evidenciando una cobertura del 35% de la cartera vencida; en adición la Administración de la Compañía no dispone de un estudio de deterioro de la cartera para determinar la probabilidad real de recuperación de las cuentas por cobrar y de eventuales provisiones requeridas. Debido a este asunto no es factible determinar los posibles efectos en el activo y en el patrimonio, si los hubiere.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene cuentas por cobrar a la compañía relacionada “La Casa del Electrodoméstico Electroexitos S. A.” por USD 3.868.892, compañía que fue declarada disuelta por encontrarse incurso en causal de disolución según Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2020-00001633 del 7 de febrero de 2020 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, consecuentemente la probabilidad de cobro es casi nula, ocasionando sobrevaloración del activo y del patrimonio, en ese valor.

Al 31 de diciembre de 2019, el costo del activo fijo depreciable suman USD 1.770.200 de los cuales: **a)** existe una diferencia de USD 601.800 con el anexo de activos fijos, **b)** incluye la cuenta “1.2.2.01.001 Costo edificios” por USD 181.428, la Administración no proporcionó documentación que permita establecer la razonabilidad de este saldo, **c)** la Compañía no registró el gasto depreciación del periodo de la cuenta edificios en aproximadamente USD 9.071, situación que ocasiona una sobrevaloración del activo y subvaluación del gasto, **d)** No entregó un anexo de la cuenta “1.2.2.01.021 Locales Indubike” por USD 51.300 saldos que se encuentran inmovilizados desde años anteriores, **e)** La cuenta “1.2.2.01.020 Construcciones en curso” reporta un saldo inmovilizado de USD 6.236 originado de la migración de información al sistema en el año 2014.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no reconocen los intereses pendientes de pago por los préstamos nacionales y del exterior en aproximadamente USD 2.951.724, situación que ocasiona una subvaluación del pasivo y la sobrevaloración del patrimonio, en ese valor.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las subcuenta del pasivo “2.1.3.02.006 Varios Acreedores (Dep no identificados), 2.1.3.02.017 Varios Acreedores (Tarjetas de crédito nc no identificados), y 2.1.3.02.003 Cheques no Cobrados” por USD 255.331, USD 32.834, y USD 16.024 respectivamente; provienen de años anteriores, en adición la Compañía no dispone de un anexo que permita identificar a los acreedores, situación que impide concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados y determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Párrafo de énfasis***

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### ***Otros asuntos***

Los estados financieros adjuntos correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó una opinión modificada sobre dichos estados financieros el 30 de septiembre de 2019.

### ***Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros***

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no

exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del auditor en 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 incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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 apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que

identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestros informes de **Indian Motos Inmot S. A.** sobre: deficiencias en el control interno, procedimientos acordados para la revisión de las medidas de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

**SC - RNAE - 737**

**Jorge Loja Criollo, Mgs**  
**Socio**  
**Registro CPA. No. 25.666**

**Edisson González González, Mgs**  
**Supervisor**  
**Registro CPA. No. 35.850**

Cuenca, 16 de junio de 2020

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                             | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                       |                     |                    |                    |
| <b>Activos corrientes</b>                   |                     |                    |                    |
| Activos financieros corrientes:             |                     |                    |                    |
| ▪ Efectivo y equivalentes                   | 4                   | 3.139.471          | 1.954.302          |
| ▪ Inversiones financieras                   | 5                   | 2.642.052          | 3.507.303          |
| ▪ Cuentas y documentos por cobrar           | 6                   | 24.350.762         | 22.789.479         |
| Inventarios                                 | 7                   | 7.169.165          | 4.920.589          |
| Impuestos y pagos anticipados               | 8                   | <u>308.992</u>     | <u>329.307</u>     |
| <b>Total activos corrientes</b>             |                     | 37.610.442         | 33.500.980         |
| Propiedades, maquinarias y equipos          | 9                   | 1.226.668          | 1.293.384          |
| Activos amortizables                        | 10                  | 83.548             | 69.350             |
| Impuestos diferidos                         | 11                  | 11.756             | 9.061              |
| Otros activos no corrientes                 |                     | <u>38.578</u>      | <u>38.885</u>      |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |                     | <u>38.970.992</u>  | <u>34.911.660</u>  |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                       |                     |                    |                    |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |                     |                    |                    |
| Pasivos financieros                         | 12                  | 10.446.484         | 8.335.976          |
| Proveedores comerciales y cuentas por pagar | 13                  | 6.669.404          | 3.854.634          |
| Beneficios de empleados corriente           | 14                  | 497.104            | 1.096.249          |
| Impuestos y retenciones por pagar           | 15                  | <u>1.488.656</u>   | <u>2.506.269</u>   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             |                     | 19.101.648         | 15.793.128         |
| Pasivos financieros no corriente            | 12                  | 11.834.276         | 12.037.967         |
| Beneficios de empleados no corriente        | 16                  | <u>90.926</u>      | <u>79.734</u>      |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                        |                     | <u>31.026.850</u>  | <u>27.910.829</u>  |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                    | 17                  |                    |                    |
| Capital social                              |                     | 1.000.000          | 1.000.000          |
| Reservas                                    |                     | 715.047            | 365.927            |
| Otros resultados integrales                 |                     | 1.815              | 2.764              |
| Resultados acumulados                       |                     | <u>6.227.280</u>   | <u>5.632.140</u>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     |                     | <u>7.944.142</u>   | <u>7.000.831</u>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>           |                     | <u>38.970.992</u>  | <u>34.911.660</u>  |

Ing. Juan Fernando Malo Aguilera  
Gerente General

CPA. Rosa Paidá Méndez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                               | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2019</u></b>    | <b><u>2018</u></b>    |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                               |                     | <b>(US dólares)</b>   |                       |
| <b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                 |                     |                       |                       |
| Ventas de bienes                              | 18                  | 23.008.693            | 27.428.430            |
| Ventas de servicios                           | 18                  | 1.054.441             | 1.113.963             |
| Costo de ventas                               | 19                  | ( <u>16.362.615</u> ) | ( <u>16.876.590</u> ) |
| <b>Utilidad bruta</b>                         |                     | 7.700.519             | 11.665.803            |
| <b>Gastos operativos:</b>                     |                     |                       |                       |
| Gastos de venta                               | 20                  | ( 3.676.249 )         | ( 3.625.499 )         |
| Gastos de administración                      | 21                  | ( <u>982.115</u> )    | ( <u>912.474</u> )    |
| <b>Utilidad operativa</b>                     |                     | 3.042.155             | 7.127.830             |
| Gastos financieros                            | 22                  | ( 1.484.618 )         | ( 1.607.298 )         |
| Otros gastos                                  | 23                  | ( 169.027 )           | ( 140.621 )           |
| Otros ingresos                                | 24                  | <u>357.688</u>        | <u>510.557</u>        |
| <b>Utilidad antes de deducciones</b>          |                     | 1.746.198             | 5.890.468             |
| Participación de empleados                    | 25                  | ( 261.930 )           | ( 883.570 )           |
| Impuesto a la renta                           | 25                  | ( <u>540.008</u> )    | ( <u>1.524.756</u> )  |
| <b>Utilidad por actividades ordinarias</b>    |                     | 944.260               | 3.482.142             |
| Otro resultados integrales                    |                     | <u>0</u>              | <u>9.060</u>          |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b> |                     | <u>944.260</u>        | <u>3.491.202</u>      |
| <b>Utilidad por acción</b>                    |                     | <u>0,94</u>           | <u>3,49</u>           |

\_\_\_\_\_  
**Ing. Juan Fernando Malo Aguilera**  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
**CPA. Rosa Paidá Méndez**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                   | <b><u>Capital<br/>social</u></b> | <b><u>Reserva<br/>legal</u></b> | <b><u>. . . ORI</u><br/>(US dólares)</b> | <b><u>Resultados<br/>acumulados</u></b> | <b><u>Total<br/>patrimonio</u></b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 1.000.000                        | 136.955                         | 1.536                                    | 2.369.910                               | 3.508.401                          |
| Apropiación                       |                                  | 228.972                         |                                          | ( 228.972 )                             | 0                                  |
| Resultado actuarial               |                                  |                                 | 1.228                                    |                                         | 1.228                              |
| Resultado integral total          | <u>          .</u>               | <u>          .</u>              | <u>          .</u>                       | <u>3.491.202</u>                        | <u>3.491.202</u>                   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 1.000.000                        | 365.927                         | 2.764                                    | 5.632.140                               | 7.000.831                          |
| Apropiación                       |                                  | 349.120                         |                                          | ( 349.120 )                             | 0                                  |
| Resultado actuarial               |                                  |                                 | ( 949 )                                  |                                         | ( 949 )                            |
| Resultado integral total          | <u>          .</u>               | <u>          .</u>              | <u>          .</u>                       | <u>944.260</u>                          | <u>944.260</u>                     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | <u>1.000.000</u>                 | <u>715.047</u>                  | <u>1.815</u>                             | <u>6.227.280</u>                        | <u>7.944.142</u>                   |

\_\_\_\_\_  
**Ing. Juan Fernando Malo Aguilera**  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
**CPA. Rosa Paidá Méndez**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                                                     | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2019</u></b>  | <b><u>2018</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>        |                     |                     |                    |
|                                                                     |                     | <b>(US dólares)</b> |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                       |                     | 22.475.113          | 27.550.114         |
| Efectivo recibido por otros conceptos                               |                     | 339.824             | 0                  |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           |                     | ( 21.059.179 )      | ( 26.357.814 )     |
| Gasto financiero pagado                                             |                     | ( 1.484.618 )       | ( 655.199 )        |
| Efectivo pagado por impuesto a la renta y 15% participación laboral |                     | ( 2.391.748 )       | ( 611.157 )        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación                 |                     | ( 2.120.608 )       | ( 74.056 )         |
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>        |                     |                     |                    |
| Compra de activos fijos y gastos de instalaciones                   | 9 y 10              | ( 77.906 )          | ( 522.478 )        |
| Disminución en inversiones financieras                              | 5                   | 865.251             | ( 252.053 )        |
| Préstamos a relacionadas                                            | 6                   | ( 9.310 )           | 0                  |
| Venta de activos fijos                                              |                     | 0                   | 59.300             |
| Ingresos por indemnizaciones de aseguradora                         |                     | 0                   | 1.393              |
| Otros pagos efectuados                                              |                     | 0                   | ( 149.104 )        |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión      |                     | 778.035             | ( 862.942 )        |
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>   |                     |                     |                    |
| Obligaciones financieras recibidos – pagados , neto                 |                     | 1.122.337           | 2.670.201          |
| Prestamos de terceros recibidos – pagados, neto                     |                     | 1.405.405           | 0                  |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento             |                     | 2.527.742           | 2670.201           |
| Variación neta del efectivo y sus equivalentes                      |                     | 1.185.169           | 1.733.203          |
| Efectivo al inicio del año                                          |                     | 1.954.302           | 221.099            |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año                        | 4                   | 3.139.471           | 1.954.302          |

**Ing. Juan Fernando Malo Aguilera**  
Gerente General

**CPA. Rosa Paidá Méndez**  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN**  
**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                                                   | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                   |                     | <b>(US dólares)</b>  |                      |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                   |                     | 944.260              | 3.491.202            |
| <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>         |                     |                      |                      |
| Depreciaciones y amortizaciones                                   | 9y10                | 130.424              | 125.304              |
| Provisión participación laboral                                   | 25                  | 261.930              | 883.570              |
| Provisión impuesto a la renta                                     | 25                  | 540.008              | 1.515.696            |
| Provisión jubilación patronal y desahucio                         | 16                  | 28.574               | 37.689               |
| Reversión jubilación patronal y desahucio                         | 16                  | ( 15.170 )           | 0                    |
| Provisión cuentas incobrables                                     | 6                   | 111.555              | 133.963              |
| Impuestos diferidos                                               |                     | ( 3.643 )            | 0                    |
| Gasto por deterioro, baja y pérdida de inventario                 |                     | 0                    | 9.970                |
| Indemnización seguros                                             |                     | <u>0</u>             | <u>( 35.967 )</u>    |
| Subtotal                                                          |                     | <u>1.997.938</u>     | <u>6.161.427</u>     |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                    |                     |                      |                      |
| (Aumento) en clientes y partes relacionadas                       |                     | ( 1.588.021 )        | ( 1.186.137 )        |
| Disminución en anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar |                     | 871.105              | 0                    |
| (Aumento) en impuestos y pagos anticipados                        |                     | ( 178.318 )          | ( 611.157 )          |
| (Aumento) en inventarios                                          |                     | ( 2.248.576 )        | ( 1.024.072 )        |
| Aumento (Disminución) en proveedores comerciales y empleados      |                     | 1.446.172            | ( 2.792.705 )        |
| Disminución en intereses por pagar                                |                     | 0                    | ( 127.866 )          |
| Aumento (Disminución) en beneficios sociales empleados corriente  |                     | 22.495               | ( 493.546 )          |
| Disminución en impuestos y retenciones por pagar                  |                     | ( 32.865 )           | 0                    |
| Pago por desahucio y jubilación                                   | 16                  | ( 2.212 )            | 0                    |
| Pago por participación laboral e impuesto a la renta              |                     | <u>( 2.408.326 )</u> | <u>0</u>             |
| Subtotal                                                          |                     | <u>( 4.118.546 )</u> | <u>( 6.235.483 )</u> |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>         |                     | <u>( 2.120.608 )</u> | <u>( 74.056 )</u>    |

Ing. Juan Fernando Malo Aguilera  
Gerente General

CPA. Rosa Paidá Méndez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.*****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018***

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Indian Motos Inmot S. A. (La Compañía) fue constituida el 21 de abril de 2010 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como Bajaj del Ecuador S. A., posteriormente el 22 de julio de 2010 cambió su razón social a Indian Motos Inmot S. A. Su actividad económica 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; ejercer agencias, comisiones o representaciones.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia San Sebastián, Gran Colombia No 22-268 y Av. Unidad Nacional.

Sus acciones no cotizan 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados 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 preparación**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**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 expresados en esa moneda (USD).

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

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

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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 normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

| <u>Norma</u>               | <u>Título</u>                                                                | <u>Fecha efectiva</u> |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| NIIF 9 (modificación)      | Características de cancelación anticipada con compensación negativa          | 1 de enero de 2019    |
| NIIF 16 (nueva)            | Arrendamientos                                                               | 1 de enero de 2019    |
| NIC 12 (aclaración)        | Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros | 1 de enero de 2019    |
| NIC 19 (modificación)      | Modificación, reducción o liquidación del plan                               | 1 de enero de 2019    |
| CINIIF 23                  | La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias      | 1 de enero de 2019    |
| Modificaciones a la NIC 28 | Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos             | 1 de enero de 2019    |

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; 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:

| <u>Norma</u>                                | <u>Título</u>                                                                                     | <u>Fecha efectiva</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| NIC 1 y NIC 8 (modificación)                | Sobre definición de material                                                                      | 1 de enero de 2020    |
| Marco Conceptual de las NIIF (modificación) | Marco conceptual                                                                                  | 1 de enero de 2020    |
| NIIF 17 (nueva)                             | Contratos de seguro                                                                               | 1 de enero de 2021    |
| 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    |

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

**Activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que 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 valoran 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 27 “gestión de riesgo financiero”.

Deterioro del valor de activos financieros: 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 y 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, 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.

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 asume 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.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos 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, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales y del exterior, y las inversiones financieras con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de reporte.

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.*****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018***

---

**Inversiones financieras**

Conformados por certificados de depósito a plazo, emitidas por entidades financieras nacionales y del exterior.

**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 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.

**Propiedad, planta y equipos**

Se reconocen como partidas de propiedad, planta y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. 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.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, planta y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, planta y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta 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 se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipos, son las siguientes:

|                                            | <u>Vida útil en años</u><br>(hasta) |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|
| ▪ Edificios                                | 20                                  |
| ▪ Instalaciones                            | 10                                  |
| ▪ Maquinaria                               | 10                                  |
| ▪ Maquinaria, muebles y equipos de oficina | 10                                  |
| ▪ Herramientas                             | 10                                  |
| ▪ Vehículos                                | 5                                   |
| ▪ Equipos de computación                   | 3                                   |



**INDIAN MOTOS INMOT S. A.*****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018***

---

**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.

Jubilación patronal y desahucio: 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 a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida 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, 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. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son 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 acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario..

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.*****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018***

---

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

El gasto por interés es reconocido usando 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 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 por 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 tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

**Impuesto a la renta diferido:** Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

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.

**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 provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****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> |
|-------------|------------------|
| 2015        | 3,38%            |
| 2016        | 1,12%            |
| 2017        | - 0,20%          |
| 2018        | 0,27%            |
| 2019        | - 0.07%          |

**4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes están conformados como sigue:

|                         |     | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|-------------------------|-----|------------------|------------------|
|                         |     | (US dólares)     |                  |
| Caja                    |     | 47.363           | 14.498           |
| Bancos                  | (a) | 372.925          | 336.444          |
| Equivalente de efectivo | (b) | <u>2.719.183</u> | <u>1.603.360</u> |
| Total                   |     | <u>3.139.471</u> | <u>1.954.302</u> |

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco de Guayaquil S. A., Banco del Pacífico S. A., Banco Bolivariano C. A., y BBP Bank S. A.

(b) Corresponde a tres certificados de depósito mantenidos en el Banco Bolivariano C. A. y uno en el Banco Solidario S. A., con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de reporte, vencen hasta el 30 de marzo de 2020, generan entre el 6% y 6,5% de interés anual.

**5. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones financieras están conformadas por certificados de depósito a plazo endosados a las mismas entidades emisoras del documento para garantizar las obligaciones financieras actuales y potenciales; los certificados de depósito fueron emitidos por las siguientes entidades financieras:

|                          | <u>% interés</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          |                  | (US dólares)     |                  |
| BBP Bank S. A.           | 3,75             | 1.700.000        | 1.700.000        |
| Banco Bolivariano C. A.  | 5,75             | 900.000          | 1.120.000        |
| Financiera Unión del Sur |                  | 42.052           | 42.052           |
| Banco Pichincha C. A.    | 6,00             | <u>0</u>         | <u>645.251</u>   |
| Total                    |                  | <u>2.642.052</u> | <u>3.507.303</u> |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por cobra, están compuestas como sigue:

|                                    |               | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                    |               | (US dólares)       |                    |
| Cientes                            | (a)           | 13.118.346         | 13.991.592         |
| Cientes relacionados               | (b) (nota 26) | 5.685.973          | 2.477.033          |
| Provisión para cuentas incobrables |               | ( <u>672.460</u> ) | ( <u>560.905</u> ) |
| Subtotal                           |               | 18.131.859         | 15.907.720         |
| Préstamos a relacionadas           | (nota 26)     | 383.379            | 374.069            |
| Otras cuentas por cobrar           | (c)           | 816.613            | 817.634            |
| Cuentas por cobrar empleados       |               | 76.098             | 36.951             |
| Garantías comerciales              |               | 403.765            | 1.312.690          |
| Anticipo a relacionados            | (nota 26)     | 94.550             | 0                  |
| Anticipo a proveedores             | (d)           | <u>4.444.498</u>   | <u>4.340.415</u>   |
| Total                              |               | <u>24.350.762</u>  | <u>22.789.479</u>  |

- (a) Corresponde a facturas pendientes de cobro, con plazos de hasta 240 días, y no generan intereses; el saldo clientes no relacionados incluye USD 1.930.043 de cuentas vencidas por más de 360 días.
- (b) El saldo de los clientes relacionados incluye USD 3.868.892 de cuentas vencidas por más de 360 días de Electroéxito S. A.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por cobrar corresponde principalmente a: Glafor Trade S. A. por USD 575.000, Asiarace por USD 100.000. y Neomotors SAC. por USD. 106.455.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, anticipo a proveedores corresponde principalmente a Bajaj Auto Limited. por USD. 4.277.412 y USD. 4.142.569, respectivamente.

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 desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

|                           | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | (US dólares)   |                |
| Saldo inicial, enero 1    | 560.905        | 426.942        |
| Provisión                 | <u>111.555</u> | <u>133.963</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>672.460</u> | <u>560.905</u> |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

|                                |     | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--------------------------------|-----|------------------|------------------|
|                                |     | (US dólares)     |                  |
| Motos                          | (a) | 2.588.287        | 2.380.096        |
| CKD                            |     | 1.422.534        | 1.049.517        |
| Tricimotos                     |     | 1.222.789        | 0                |
| Repuestos                      | (a) | 1.061.135        | 920.123          |
| Importaciones en tránsito      |     | 897.853          | 312.182          |
| Accesorios                     |     | 194.409          | 142.607          |
| Inventario en proceso          |     | ( 207.872 )      | 126.034          |
| Subtotal                       |     | 7.179.135        | 4.930.559        |
| Provisión deterioro inventario |     | ( 9.970 )        | ( 9.970 )        |
| Total                          |     | <u>7.169.165</u> | <u>4.920.589</u> |

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de seis meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

**8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

|                                | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | (US dólares)   |                |
| Retenciones renta              | 150.094        | 141.777        |
| Anticipo impuesto a la renta   | 120.698        | 40.885         |
| Impuesto al Valor Agregado     | 26.625         | 129.682        |
| Seguros pagados por anticipado | <u>11.575</u>  | <u>16.963</u>  |
| Total                          | <u>308.992</u> | <u>329.307</u> |

**9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos durante el año 2019, fue el siguiente:

|                                       | %<br>Deprec. | Saldos al<br><u>31-dic-18</u> | <u>Adiciones</u> | Saldos al<br><u>31-dic-19</u> |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
|                                       |              |                               | (US dólares)     |                               |
| Terrenos                              |              | 365.111                       |                  | 365.111                       |
| Edificios                             | 5            | 309.415                       |                  | 309.415                       |
| Instalaciones                         | 10           | 422.986                       | 12.378           | 435.364                       |
| Maquinaria                            | 10           | 182.896                       | 0                | 182.896                       |
| Equipos, muebles y enseres de oficina | 10           | 140.198                       | 14.253           | 154.451                       |
| Equipo y programas de cómputo         | 33           | 163.590                       | 15.053           | 178.643                       |
| Vehículos                             | 5            | 439.469                       | 2.177            | 441.646                       |
| Herramientas                          | 10           | 134.527                       | 3.709            | 138.236                       |
| Obras en proceso                      |              | <u>6.236</u>                  | <u>0</u>         | <u>6.236</u>                  |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                        | %<br>Deprec. | Saldos al<br><u>31-dic-18</u> | <u>Adiciones</u><br>(US dólares) | Saldos al<br><u>31-dic-19</u> |
|------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Subtotal               |              | 2.164.428                     | 47.570                           | 2.211.998                     |
| Depreciación acumulada |              | ( <u>871.044</u> )            | ( <u>114.286</u> )               | ( <u>985.330</u> )            |
| Total                  |              | <u>1.293.384</u>              | ( <u>66.716</u> )                | <u>1.226.668</u>              |

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

**10. ACTIVOS AMORTIZABLES**

Durante el año 2019, el movimiento de los activos mortizables, fue el siguiente:

|                              | (US dólares)      |
|------------------------------|-------------------|
| Saldo inicial, 1 de enero    | 69.350            |
| Adiciones                    | 30.336            |
| Amortización                 | ( <u>16.138</u> ) |
| Saldo final, 31 de diciembre | <u>83.548</u>     |

**11. IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de los impuestos diferidos fue el siguiente:

|                              | <u>2019</u>      | <u>2018</u>  |
|------------------------------|------------------|--------------|
|                              | (US dólares)     |              |
| Saldo inicial, 1 de enero    | 9.061            | 0            |
| Reconocimiento               | 6.943            | 9.061        |
| Reversión                    | ( 3.111 )        | 0            |
| Compensación                 | ( <u>1.137</u> ) | <u>0</u>     |
| Saldo final, 31 de diciembre | <u>11.756</u>    | <u>9.061</u> |

**12. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

|                                | Vencimiento<br><u>hasta</u> | % de<br><u>interés</u> | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                                |                             |                        | (US dólares)   |                |
| Banco Bolivariano C. A.        | (a) 03-07-2020              | 6,44                   | 7.910.615      | 5.811.270      |
| Fininvest Overseas Inc         | 31-12-2017                  | 9,75                   | 7.153.175      | 7.356.866      |
| Financiera Unión del Sur S. A. | 21-02-2020                  | 11,00                  | 1.998.908      | 1.998.908      |
| Prester Finance LIC            |                             | 12,00                  | 1.953.063      | 1.953.063      |
| Banco del Austro S. A.         | 09-01-2020                  | 9,13                   | 1.397.000      | 1.407.000      |
| CFC Corporación S. A.          | 18-10-2023                  |                        | 66.265         | 91.263         |
| Banco Pichincha C. A.          |                             |                        | 52.089         | 847.273        |
| Sobregiros bancarios           |                             |                        | 3.363          | 150.189        |
| Préstamos de terceros          |                             |                        | 1.197.413      | 209.243        |
| Intereses por pagar            |                             |                        | <u>548.869</u> | <u>548.868</u> |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                      | Vencimiento<br>hasta | % de<br>interés | 2019              | 2018              |
|----------------------|----------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
|                      |                      |                 | (US dólares)      |                   |
| Total                |                      |                 | <u>22.280.760</u> | <u>20.373.943</u> |
| Porción corriente    |                      |                 | <u>10.446.484</u> | <u>8.335.976</u>  |
| Porción no corriente |                      |                 | <u>11.834.276</u> | <u>12.037.967</u> |

- a) El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en el Banco Bolivariano C.A. suma USD 3.457.431, correspondientes a certificados de depósito a plazo.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**13. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

|                                      |           | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
|                                      |           | (US dólares)     |                  |
| Proveedores relacionados             | (nota 26) | 1.970.128        | 988.157          |
| Proveedores no relacionados          | (a)       | 1.021.238        | 1.227.827        |
| Proveedores del exterior             | (b)       | <u>538.194</u>   | <u>19.466</u>    |
| Subtotal                             |           | 3.529.560        | 2.235.450        |
| Anticipo de clientes                 | (c)       | 2.037.532        | 1.291.928        |
| Anticipo de relacionados             | (nota 26) | 2.069            | 0                |
| Provisión importaciones y otros      | (d)       | 784.696          | 82.536           |
| Cheques y depósitos no identificados |           | 304.189          | 241.354          |
| Otras cuentas por pagar              |           | <u>11.358</u>    | <u>3.366</u>     |
| Total                                |           | <u>6.669.404</u> | <u>3.854.634</u> |

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: Preindec, Almacopio S.A, Blue Cargo Ecuador S.A. Blucarsa, Producción y Comercialización Cueros y Moda Qiwa S. A., Alnusan Cía. Ltda., Ludeña Vines Amanda Clarivel y Seguros Unidos S. A.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: Bajaj Auto Limited, Bosch Limited, y Tecmate Powers Products.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente al anticipo recibido de la cartera vendida.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a las proyecciones de importación, y en el año 2018 a las proyecciones de producción.

**14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                             | <u>2019</u>    | <u>2018</u>      |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                             | (US dólares)   |                  |
| Participación de empleados, año corriente   | 261.930        | 883.570          |
| Participación de empleados, años anteriores | 16.722         | 144              |
| Beneficios sociales                         | 112.684        | 106.851          |
| Remuneraciones por pagar                    | 105.373        | 101.179          |
| Liquidaciones por pagar                     | <u>395</u>     | <u>4.505</u>     |
| Total                                       | <u>497.104</u> | <u>1.096.249</u> |

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2019 , fue como sigue:

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
|                           | (US dólares)       |
| Saldo inicial, enero 1    | 106.851            |
| Provisiones               | 248.604            |
| Pagos                     | <u>( 242.771 )</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>112.684</u>     |

**15. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

|                                  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | (US dólares)     |                  |
| IVA cobrado                      | 200.946          | 90.636           |
| Impuesto a la renta              | 953.227          | 1.524.756        |
| ICE y otros impuestos por pagar  | 261.336          | 825.025          |
| Retenciones en la fuente del IVA | 5.864            | 5.876            |
| Retenciones en la fuente renta   | 18.446           | 17.740           |
| Retenciones por pagar IESS       | <u>48.837</u>    | <u>42.236</u>    |
| Total                            | <u>1.488.656</u> | <u>2.506.269</u> |

**16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,92% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 168 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,59%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:



**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                | Jubilación<br>Patronal | Desahucio<br>(US dólares) | Total         |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| Saldos al 31 diciembre de 2017 | 35.292                 | 17.700                    | 52.992        |
| Costo laboral                  | 19.050                 | 10.089                    | 29.139        |
| Costo financiero               | 2.098                  | 1.121                     | 3.219         |
| Reversión                      | ( 4.483 )              | ( 1.133 )                 | ( 5.616 )     |
| Saldos al 31 diciembre de 2018 | 51.957                 | 27.777                    | 79.734        |
| Pagos                          | 0                      | ( 2.212 )                 | ( 2.212 )     |
| Costo laboral                  | 19.525                 | 5.274                     | 24.799        |
| Costo financiero               | 2.559                  | 1.216                     | 3.775         |
| Reversión                      | ( 11.111 )             | ( 4.059 )                 | ( 15.170 )    |
| Saldos al 31 diciembre de 2019 | <u>62.930</u>          | <u>27.996</u>             | <u>90.926</u> |

**17. PATRIMONIO**

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.000.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

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.

Otros resultados integrales: Surge del reconocimiento del resultado actuarial.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades generados en años anteriores que la Junta General de Accionista ha resuelto no repartirlos con el objetivo de fortalecer la solvencia patrimonial de la Compañía.

**18. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

|                           | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | (US dólares)      |                   |
| <u>Venta de bienes</u>    |                   |                   |
| Motos y tricimotos        | 27.154.342        | 28.305.236        |
| Repuestos                 | 2.115.316         | 2.123.863         |
| Llantas y accesorios      | 32.828            | 41.672            |
| Taller                    | 32.309            | 34.375            |
| Otros ingresos            | 204.825           | 342.751           |
| Devoluciones y descuentos | ( 6.530.927 )     | ( 3.419.467 )     |
| Subtotal                  | <u>23.008.693</u> | <u>27.428.430</u> |
| <u>Venta de servicios</u> |                   |                   |
| Procesos operativos       | 998.551           | 1.058.293         |
| Servicios de asesoría     | 19.890            | 36.796            |
| Varios                    | <u>36.000</u>     | <u>18.874</u>     |
| Subtotal                  | <u>1.054.441</u>  | <u>1.113.963</u>  |
| Total ventas              | <u>24.063.134</u> | <u>28.542.393</u> |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****19. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2019 y 2018, la determinación del costo de venta, fue como sigue:

|                      | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | (US dólares)      |                   |
| Motos y tricimotos   | 15.364.008        | 15.927.213        |
| Repuestos            | 913.436           | 917.990           |
| Otros costos         | 61.625            | 0                 |
| Llantas y accesorios | 23.546            | 29.758            |
| Servicios            | <u>0</u>          | <u>1.629</u>      |
| Total                | <u>16.362.615</u> | <u>16.876.590</u> |

**20. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

|                                      | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | (US dólares)     |                  |
| Sueldos y beneficios sociales        | 1.303.350        | 1.228.831        |
| Arriendos                            | 619.956          | 589.182          |
| Transporte                           | 528.737          | 521.091          |
| Publicidad y propaganda              | 363.501          | 431.934          |
| Gastos de viaje                      | 136.528          | 90.657           |
| Aporte al IESS                       | 123.604          | 119.052          |
| Deterioro activos financieros        | 111.555          | 133.963          |
| Mantenimiento y adecuaciones         | 77.505           | 51.478           |
| Depreciaciones y amortizaciones      | 75.067           | 57.078           |
| Servicios básicos                    | 71.217           | 67.258           |
| Gastos posventas                     | 63.057           | 86.370           |
| Administración y manejo de bodegas   | 55.707           | 54.141           |
| Garantías                            | 24.639           | 31.964           |
| Seguros                              | 22.202           | 15.246           |
| Impuestos contribución y otros       | 18.557           | 17.755           |
| Recuperación de cartera              | 12.965           | 0                |
| Atención y capacitación empleados    | 10.690           | 27.662           |
| Correspondencia                      | 7.951            | 14.187           |
| Honorarios y servicios profesionales | 7.638            | 17.493           |
| Suministros y materiales             | 7.493            | 13.256           |
| Bonificación por desahucio           | 4.236            | 3.430            |
| Otros gastos menores                 | <u>30.094</u>    | <u>53.471</u>    |
| Total                                | <u>3.676.249</u> | <u>3.625.499</u> |

**21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                                  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                  | (US dólares)   |                |
| Sueldos y beneficios sociales                    | 455.172        | 468.976        |
| Honorarios y servicios profesionales             | 98.599         | 66.043         |
| Arriendos                                        | 66.478         | 27.375         |
| Impuestos contribución y otros                   | 58.651         | 39.560         |
| Aporte al IESS                                   | 52.839         | 49.438         |
| Depreciaciones y amortizaciones                  | 52.151         | 67.158         |
| Gastos de viaje                                  | 42.856         | 47.294         |
| Bonificación por desahucio y jubilación patronal | 26.284         | 34.259         |
| Servicios básicos                                | 23.859         | 25.349         |
| Seguros                                          | 23.134         | 19.671         |
| Correos y correspondencia                        | 18.639         | 9.500          |
| Mantenimiento y adecuaciones                     | 13.204         | 7.985          |
| Atención, capacitación y movilización empleados  | 10.767         | 8.796          |
| Suministros y materiales                         | 3.267          | 3.553          |
| Otros gastos menores                             | <u>36.215</u>  | <u>37.517</u>  |
| Total                                            | <u>982.115</u> | <u>912.474</u> |

**22. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

|                                        | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | (US dólares)     |                  |
| Comisión por venta de cartera          | 586.878          | 720.318          |
| Instituciones financieras nacionales   | 390.440          | 454.621          |
| Comisiones y gastos bancarios          | 248.180          | 156.652          |
| Instituciones financieras del exterior | 235.795          | 255.396          |
| Intereses pagados a terceros           | 18.473           | 12.849           |
| Intereses a proveedores                | <u>4.852</u>     | <u>7.462</u>     |
| Total                                  | <u>1.484.618</u> | <u>1.607.298</u> |

**23. OTROS GASTOS**

Durante los años 2019 y 2018, los otros gastos fueron causados como sigue:

|                                     | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | (US dólares)   |                |
| Gastos no deducibles                | 127.799        | 69.972         |
| Intereses y multas                  | 33.846         | 52.961         |
| Faltante de importaciones           | 6.457          | 5.474          |
| Otros gastos menores                | 925            | 2.244          |
| Perdida por deterioro de inventario | <u>0</u>       | <u>9.970</u>   |
| Total                               | <u>169.027</u> | <u>140.621</u> |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****24. OTROS INGRESOS**

Durante los años 2019 y 2018, los otros ingresos fueron generados como sigue:

|                        | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | (US dólares)   |                |
| Intereses              | 282.583        | 280.732        |
| Venta de activos fijos | 0              | 34.574         |
| Publicidad             | 34.565         | 36.777         |
| Otros ingresos menores | <u>40.540</u>  | <u>158.474</u> |
| Total                  | <u>357.688</u> | <u>510.557</u> |

**25. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

|                                         | <u>2019</u>    | <u>2018</u>      |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|
|                                         | (US dólares)   |                  |
| Utilidad contable                       | 1.746.198      | 5.890.468        |
| (-) participación trabajadores (15%)    | ( 261.930 )    | ( 883.570 )      |
| (+) gastos no deducibles                | 432.006        | 406.302          |
| (+) diferencias temporarias             | <u>12.325</u>  | <u>32.358</u>    |
| Base imponible para impuesto a la renta | 1.928.599      | 5.445.558        |
| Impuesto a la renta corriente           | <u>540.008</u> | <u>1.524.756</u> |
| Impuesto a la renta diferido            | <u>6.943</u>   | <u>9.061</u>     |
| Anticipo pagado                         | <u>116.872</u> | ( 40.585 )       |
| Retenciones de impuesto a la renta      | <u>150.094</u> | ( 141.777 )      |

**26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

|                                        | <u>Tipo de relación</u> | <u>2019</u>  | <u>2018</u> |
|----------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------|
|                                        |                         | (US dólares) |             |
| <u>Clientes</u>                        |                         |              |             |
| Electroexitó S. A.                     | Cía. Relacionada        | 3.868.891    | 2.409.521   |
| Expoauto Cía. Ltda.                    | Cía. Relacionada        | 1.629.317    | 0           |
| Bajaj Auto Ltda.                       | Comercial               | 78.047       | 0           |
| Karnataka S. A.                        | Cía. Relacionada        | 39.973       | 26.227      |
| Tecnocyclo S. A.                       | Accionistas comunes     | 38.208       | 5.874       |
| Eljuri Vintimilla Juan Pablo           | Administración          | 14.295       | 14.295      |
| J&E Marketing Y Publicidad S. A.       | Cía. Relacionada        | 11.809       | 1.171       |
| Log.Aut.Manta Logimanta S. A.          | Accionistas comunes     | 3.427        | 19.474      |
| Indumot S. A.                          |                         | 1.045        | 0           |
| Quito Motors S.A.C.I.                  | Cía. Relacionada        | 508          | 175         |
| Negocios Automotrices Neohyundai S. A. | Accionista              | 321          | 189         |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                        | <u>Tipo de relación</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
|                                        |                         | (US dólares)     |                  |
| Starmotors S. A.                       | Cía. Relacionada        | 88               | 0                |
| Autohyun S. A.                         | Cía. Relacionada        | 44               | 69               |
| Ecsyauto S. A.                         | Cía. Relacionada        | <u>0</u>         | <u>38</u>        |
| Total                                  | (nota 6)                | <u>5.685.973</u> | <u>2.477.033</u> |
| <u>Préstamos a relacionadas</u>        |                         |                  |                  |
| Karnataka S.A.                         | Cía. Relacionada        | 289.116          | 279.806          |
| Fisum S.A.                             | Accionistas comunes     | 49.000           | 49.000           |
| Novoplant S.A.                         | Accionistas comunes     | 45.066           | 45.066           |
| J&E Marketing Y Publicidad S.A.        | Cía. Relacionada        | 130              | 130              |
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A.  | Accionista              | <u>67</u>        | <u>67</u>        |
| Total                                  | (nota 6)                | <u>383.379</u>   | <u>374.069</u>   |
| <u>Anticipo a relacionados</u>         |                         |                  |                  |
| Tecnocyclo S. A.                       | Accionistas comunes     | 61.463           | 0                |
| J&E Marketing y Publicidad S. A.       | Cía. Relacionada        | 16.044           | 0                |
| Karnataka S. A.                        | Cía. Relacionada        | 3.375            | 0                |
| El Carrusel Cía. Ltda.                 | Cía. Relacionada        | 552              | 0                |
| Seguros Unidos S. A.                   | Cía. Relacionada        | 107              | 0                |
| Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.       | Cía. Relacionada        | 34               | 0                |
| Fisum S. A.                            | Accionistas comunes     | 13.023           | 0                |
| Virtualinfo S. A.                      | Cía. Relacionada        | 9                | 0                |
| Log. Aut. Manta Logimanta S. A.        | Accionistas comunes     | ( <u>57</u> )    | <u>0</u>         |
| Total                                  | (nota 6)                | <u>94.550</u>    | <u>0</u>         |
| <u>Proveedores relacionados</u>        |                         |                  |                  |
| Tecnocyclo S. A.                       | Accionistas comunes     | 752.633          | 172.624          |
| Log. Aut. Manta Logimanta S. A.        | Accionistas comunes     | 649.551          | 225.415          |
| Almacenes Juan Eljuri Cia Ltda         | Cía. Relacionada        | 175.247          | 275.307          |
| J&E Marketing y Publicidad S. A.       | Cía. Relacionada        | 166.784          | 179.906          |
| Import.Export Esparta Cía. Ltda.       | Accionistas comunes     | 61.850           | 0                |
| Almacopio S. A.                        | Cía. Relacionada        | 61.615           | 32.815           |
| Seguros Unidos S. A.                   | Cía. Relacionada        | 40.565           | 48.756           |
| Karnataka S.A.                         | Cía. Relacionada        | 33.649           | 28.738           |
| Quito Motors S.A.C.I.                  | Cía. Relacionada        | 11.912           | 11.912           |
| Electroexito S. A.                     | Cía. Relacionada        | 11.717           | 8.754            |
| Andicoaudi S. A.                       | Cía. Relacionada        | 1.067            | 1.067            |
| Newtire S. A.                          | Accionistas comunes     | 1.057            | 0                |
| Autoexpress Compañía Anónima           | Accionista comunes      | 905              | 0                |
| Elasto S. A.                           | Cía. Relacionada        | 0                | 2.214            |
| Otros Menores                          | Cía. Relacionada        | <u>1.576</u>     | <u>649</u>       |
| Total                                  | (nota 13)               | <u>1.970.128</u> | <u>988.157</u>   |
| <u>Ventas</u>                          |                         |                  |                  |
| Log.Aut.Manta Logimanta S. A.          | Accionistas comunes     | 37.335           |                  |
| Electroexito S.A                       | Cía. Relacionada        | 15.265           |                  |
| Karnataka S.A                          | Cía. Relacionada        | 12.794           |                  |
| J&E Marketing Y Publicidad S. A.       | Cía. Relacionada        | 9.365            |                  |
| Tecnocyclo S. A.                       | Accionistas comunes     | 7.956            |                  |
| Negocios Automotrices Neohyundai S. A. | Accionista              | 380              |                  |
| Fisum S. A.                            | Accionistas comunes     | 252              |                  |
| Starmotors S. A.                       | Cía. Relacionada        | 237              |                  |
| Autohyun S. A.                         | Cía. Relacionada        | 95               |                  |
| Newtire S. A.                          | Accionistas comunes     | <u>86</u>        |                  |
| Total                                  |                         | <u>83.765</u>    |                  |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                                  | <u>Tipo de relación</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u> |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|
|                                  |                         | (US dólares)     |             |
| <u>Compras</u>                   |                         |                  |             |
| Tecnocyclo S.A.                  | Accionistas comunes     | 1.326.003        |             |
| Log. Aut. Manta Logimanta S.A.   | Accionistas comunes     | 1.198.593        |             |
| J&E Marketing Y Publicidad S.A.  | Cía. Relacionada        | 225.349          |             |
| Almacopio S.A.                   | Cía. Relacionada        | 156.216          |             |
| Seguros Unidos S.A.              | Cía. Relacionada        | 118.123          |             |
| Almacenes Juan Eljuri Cia Ltda   | Cía. Relacionada        | 97.00            |             |
| Import.Export Esparta Cia. Ltda. | Accionistas comunes     | 74.420           |             |
| Newdevelopment S.A.              | Accionistas comunes     | 15.834           |             |
| Andicoaudi S.A.                  | Cía. Relacionada        | 6.825            |             |
| Karnataka S.A.                   | Cía. Relacionada        | 4.754            |             |
| Ecsyauto S.A.                    | Cía. Relacionada        | 4.719            |             |
| Electroexito S.A.                | Cía. Relacionada        | 2.916            |             |
| Autoexpress Compañía Anonima     | Accionistas comunes     | 2.091            |             |
| Newtire S.A.                     | Accionistas comunes     | 963              |             |
| Autohyun S.A.                    | Cía. Relacionada        | <u>132</u>       |             |
| Total                            |                         | <u>3.146.638</u> |             |

**26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 12, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

**27. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

*Riesgo de la tasa de interés:* Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

*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 es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

*Riesgo de liquidez:* la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. El índice de liquidez del 1,97% (2,12% en el 2018) 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 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

|                              | <u>0 – 120</u>    | <u>121 – 180</u> | <u>180 - 360</u> | <u>&gt; 361</u>  | <u>Total</u>      |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <u>Activos financieros</u>   |                   |                  | (US dólares)     |                  |                   |
| Efectivo y equivalentes      | 3.139.470         |                  |                  |                  | 3.139.470         |
| Inversiones financieras      | 2.642.052         |                  |                  |                  | 2.642.052         |
| Cuentas y doc. por cobrar    | <u>21.878.427</u> | <u>1.138.682</u> | <u>609.762</u>   | <u>1.396.351</u> | <u>25.023.222</u> |
| Total activos financieros    | <u>27.659.949</u> | <u>1.138.682</u> | <u>609.762</u>   | <u>1.396.351</u> | <u>30.804.744</u> |
| <u>Pasivos financieros</u>   |                   |                  |                  |                  |                   |
| Obligaciones bancarias       | 19.151.465        | 1.325.022        | 8.962            | 597.898          | 21.083.347        |
| Préstamos de terceros        |                   |                  |                  | 1.197.413        | 1.197.413         |
| Proveedores y doc. por pagar | <u>6.665.764</u>  | <u>2.437</u>     | <u>1.203</u>     | <u>0</u>         | <u>6.669.404</u>  |
| Total pasivos financieros    | <u>25.817.229</u> | <u>1.327.459</u> | <u>10.165</u>    | <u>1.795.311</u> | <u>28.950.164</u> |

*Riesgo de capital:* la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

**28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (16 de junio de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.

Ing. Juan Fernando Malo Aguilera  
Gerente General

CPA. Rosa Paidá Méndez  
Contadora General