

INDIANMOTOS INMOT S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2015

ING. COM. ESTEBAN RUBIO CABRERA

Cuenca, 25 de mayo de 2016

Señores

ACCIONISTAS DE INDIAN MOTOS INMOT S.A.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario, de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de INDIAN MOTOS INMOT S.A. al 31 de diciembre del 2015, aplicando Normas y Procedimientos de Auditoría de General Aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2015, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los estados financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usted.

Atentamente,



Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE INDIAN MOTOS INMOT S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

PRACTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los Estados Financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del 2015, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías, con la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc., vigentes en el año 2015.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO 1)

Ingresos Operativos:

Luego de revisado el Estado de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2015 alcanzaron la suma de \$ 18,284,308 observándose el incremento de las ventas en \$ 213,415 con relación al ejercicio anterior, es decir su incremento fue del 1.18%. En el año 2014, los ingresos de la empresa fueron \$ 18,070,893. Con un promedio mensual de ventas de \$ 1,523,692

Costo de ventas:

Al revisar el costo de ventas del año 2015, este alcanza la suma de \$ 11,969,992 que representa el 65.47% de las ventas netas generando un utilidad Bruta del 34.53%. Durante el año 2014, estos porcentajes fueron de 65.72% y 34.28% respectivamente.

Utilidad Bruta

Como resultado del mejoramiento del costo de ventas la utilidad bruta de \$ 6,194,579 en el año 2014 y se ha incrementado en \$ 119,737, pasando para el año 2015 a \$ 6,314,316.

535,336, mientras que al 31 de diciembre del 2015 el valor es \$ 179,645. La entidad mantiene sus depósitos principales en los bancos Austro, Bolivariano, Solidario.

Cuentas por cobrar esta cuenta registra un valor de \$ 12,057,150 al cierre del año 2015, denotando un aumento de \$1,620,832 en relación al cierre del año 2014.

Inventarios esta cuenta suma un valor de \$ 7,754,600 al cierre del año 2015, denotando un incremento de 39.35% en relación al cierre del año 2014 en el cual la cuenta registra un valor de \$5,564,731.

Pagos Anticipados esta cuenta registra un incremento de \$2,171,884, ya que al cierre del año 2014 el valor era de \$ 5,307,456 en cambio en el año 2015 cerró con el valor de \$3,135,573.

Activo fijo: El valor del Activo fijo neto alcanza a la suma de \$ 903,999 equivalente al 3.53% del Activo total, su decremento con relación al año anterior ha sido de \$ 21,626 (neto). El valor de las depreciaciones acumuladas representa el 36% del valor original de los Activos fijos.

CUENTAS DE PASIVO:

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de \$ 23,740,896 con una aumento de \$1,736,091 con relación al ejercicio anterior que refleja un valor de \$22,004,805. Su relación con el Activo total es de 92.61%.

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

Proveedores para el año 2015 presentan una variación de 5.90% sufriendo un decremento de \$256,712, pasando de \$4,354,415 en el año 2014 a \$4,097,702 en el 2015.

Obligaciones Bancarias presentan un valor para el año 2015 de \$ 18,776,723, en relación al año 2014 en el que representaron \$ 10,675,894, incrementándose el valor de \$ 8,100,829.

CUENTAS DE PATRIMONIO:

El valor de las cuentas patrimoniales alcanza la suma de \$ 1,895,231 que representa el 7.39% del total del Activo, este valor ha tenido un decremento en \$ 417,446, ya que en el 2014 este valor fue de \$ 2,312,677

INDICADORES DE DESEMPEÑO (ANEXO 3)

Capital de trabajo

El Capital de trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con un valor de \$ 991,232, en relación al año 2014 que represento un valor \$ 7,595,578

Liquidez

El índice de liquidez para el año 2015 fue de 1.04 veces; frente al 1.48 del año 2014, demostrando que la empresa tienen recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementó para el año 2015 en el que se registro 93%, en el 2014 este índice se presentó con un resultado de 90%. Esto nos indica que la compañía ha financiado más del 90% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa ha incrementado en relación al 2014, pasando de 9.51 en el año 2014 al 12.53 en el 2015.

Rentabilidad

El margen neto sobre las ventas, para el año 2015 se presenta con un porcentaje negativo de 1.50%, mientras que en el año 2014 este porcentaje fue de 2.42%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2015 es negativo en 12.42% disminuyendo este índice con relación al año 2014 que el valor fue 23.33%.

Índice de Ejecutoria

El periodo de cobro pasa de 208 días en el 2014 a 237 días en el 2015.

La rotación de los Activos de la empresa pasa de 0.74 veces en el 2014 a 0.71 veces en el 2015.

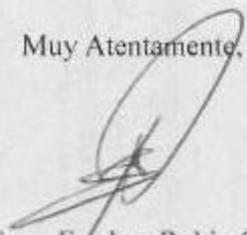
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2015, podemos concluir que los recursos económicos de INDIAN MOTOS INMOT S.A. provienen de las actividades de operación y han sido utilizadas básicamente en las mismas actividades.

Conforme con los datos de los balances, me permito recomendar a la administración realizar los ajustes necesarios al plan anual de negocios, junto con un control presupuestario para seguir mejorando el rendimiento económico de la entidad.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,


Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

**ANEXO I
INDIAN MOTOS S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)

DESCRIPCION	2015	%	2014	%	Variación %	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 18.284.308	100,00%	\$ 18.070.893	100,00%	\$ 213.415	1,18%
COSTO DE VENTAS	\$ 11.969.992	65,47%	\$ 11.876.314	65,72%	\$ 93.677	0,79%
UTILIDAD BRUTA	\$ 6.314.316	34,53%	\$ 6.194.579	34,28%	\$ 119.737	1,93%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 883.696	4,83%	\$ 788.132	4,36%	\$ 95.564	12,13%
GASTOS DE VENTAS	\$ 3.423.755	18,73%	\$ 2.819.021	15,60%	\$ 604.735	21,45%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 4.307.451	23,56%	\$ 3.607.153	19,96%	\$ 700.299	19,41%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 2.006.865	10,98%	\$ 2.587.426	14,32%	\$ (580.562)	-22,44%
- Gastos Financieros	\$ 2.518.570	13,77%	\$ 1.926.606	10,66%	\$ 591.964	30,73%
+ Otros Ingresos - Otros Gastos	\$ (258.361)	-1,41%	\$ (304.377)	-1,68%	\$ 46.017	-15,12%
- Gastos Deducibles	\$ 15.324	0,08%	\$ 12.223	0,07%	\$ 3.101	25,37%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ (268.668)	-1,47%	\$ 952.975	5,27%	\$ (1.221.643)	-128,19%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ -	0,00%	\$ 142.946	0,79%	\$ (142.946)	-100,00%
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ -	0,00%	\$ 323.956	1,79%	\$ (323.956)	-100,00%
RESERVA LEGAL	\$ -	0,00%	\$ 48.607	0,27%	\$ (48.607)	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	\$ (268.668)	-1,47%	\$ 437.465	2,42%	\$ (706.134)	-161,33%

ANEXO 2
INDIAN MOTOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)

ACTIVOS	2015		2014		Variación %	
	\$	%	\$	%		
EPECIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 179,645	0.70%	\$ 535,336	2.20%	-\$ 355,690	-66.44%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 12,057,150	47.03%	\$ 10,456,318	42.92%	\$ 1,620,832	15.53%
INVERSIONES	\$ 1,542,052	6.02%	\$ 1,542,052	6.34%	\$ -	0.00%
INVENTARIOS	\$ 7,751,600	30.35%	\$ 5,564,731	22.88%	\$ 2,189,868	39.35%
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 3,135,373	12.23%	\$ 5,307,456	21.83%	\$ 2,171,884	-40.92%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 63,108	0.25%	\$ 5,963	0.02%	\$ 57,145	958.30%
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 24,732,127	96.47%	\$ 23,391,856	96.19%	\$ 1,340,271	5.73%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 903,999	3.53%	\$ 925,625	3.81%	\$ 21,626	-2.34%
OTROS ACTIVOS	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	-
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 903,999	3.53%	\$ 925,625	3.81%	\$ 21,626	-2.34%
TOTAL ACTIVO	\$ 25,636,126	100.00%	\$ 24,317,481	100.00%	\$ 1,318,645	5.42%

PASIVOS	2015		2014		Variación %	
	\$	%	\$	%		
PROVEEDORES	\$ 4,092,702	15.98%	\$ 4,354,415	17.91%	-\$ 256,712	-5.90%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 634,654	2.48%	\$ 175,698	0.72%	\$ 458,956	261.22%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 18,776,223	73.24%	\$ 10,675,894	43.90%	\$ 8,100,829	75.88%
IMPUESTOS Y BEN. SOCIALES POR PAGAR	\$ 231,816	0.90%	\$ 590,272	2.43%	-\$ 358,456	-60.73%
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 23,740,896	92.61%	\$ 15,796,278	64.96%	\$ 7,944,618	50.29%
PASIVOS LARGO PLAZO	\$ -	0.00%	\$ 6,208,527	25.53%	-\$ 6,208,527	-100.00%
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	0.00%	\$ 6,208,527	25.53%	-\$ 6,208,527	-100.00%
TOTAL PASIVO	\$ 23,740,896	92.61%	\$ 22,004,805	90.49%	\$ 1,736,091	7.89%

PATRIMONIO	2015		2014		Variación %	
	\$	%	\$	%		
CAPITAL SOCIAL	\$ 1,000,000	3.90%	\$ 1,000,000	4.11%	\$ -	0.00%
RESERVAS	\$ 136,955	0.53%	\$ 136,955	0.56%	\$ -	0.00%
PERDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 56,869	-0.22%	\$ 56,869	-0.23%	\$ -	0.00%
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS EJER. ANE	\$ 1,083,813	4.23%	\$ 795,125	3.27%	\$ 288,688	36.31%
UTILIDAD DE EJERCICIO	\$ 268,668	-1.05%	\$ 437,465	1.80%	-\$ 168,797	-38.58%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1,895,231	7.39%	\$ 2,312,677	9.51%	-\$ (417,446)	-18.05%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 25,636,126	100.00%	\$ 24,317,481	100.00%	\$ 1,318,645	5.42%

0.01

ANEXO 3
INDIAN MOTOS S.A.
 INDICADORES DE DESEMPEÑO

INDICE FINANCIERO	2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 991,232	\$ 7,595,578
LIQUIDEZ	1.04	1.48
PRUEBA ACIDA	1.04	1.48
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES	93%	90%
APALANCAMIENTO	12.53	9.51
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	-1.5%	2.42%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-12.42%	23.33%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-1.05%	1.80%
ROTACIÓN DE CARTERA	1.52	1.73
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	237	208
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0.71	0.74

2

ANEXO 4
 INDIAN MOTOS S.A.
 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	16,999,458	16,269,576
Pagos a proveedores y empleados	(16,239,991)	(11,921,776)
Impuesto a la renta	(93,275)	(242,674)
Intereses pagados, neto	(722,491)	(1,776,874)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(56,299)</u>	<u>2,328,252</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	6,225	18,809
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	-	202
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(138,427)	(272,838)
Incremento de cargos diferidos	(3,628)	(147,979)
EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(135,830)</u>	<u>(401,806)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Efectivo pagado por operaciones Bancarias	(144,873)	(2,160,084)
Pagos por jubilación patronal y desahucio	(18,689)	(15,315)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(163,562)</u>	<u>(2,175,399)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(355,691)	(248,953)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>2,077,388</u>	<u>2,326,341</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>1,721,697</u>	<u>2,077,388</u>

ef

INDIAN MOTOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(417,449)	437,465
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	152,910	130,984
Amortización de activos diferidos	-	-
Provisión por cuentas incobrables	70,643	68,265
Impuesto a la renta	148,781	323,956
Participación de trabajadores	-	142,946
Ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Provisión por jubilación patronal	33,615	51,799
Reserva Legal	-	48,607
Otros Ingresos	(41,784)	(152,238)
Otros Gastos	40,975	21,796
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Activos Financieros	(1,437,591)	(1,867,296)
Existencias	(2,189,868)	7,507,355
Activo por impuesto corriente	(93,725)	(242,673)
Servicios y otro pagados por anticipado		
Otros activos	-	-
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Pasivos financieros	2,526,096	(3,981,217)
Interes por pagar	<u>1,151,098</u>	<u>(161,497)</u>
Total de Ajustes	<u>361,150</u>	<u>1,890,787</u>
<i>Efectivo Neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</i>	<u>(56,299)</u>	<u>2,328,252</u>

EF