

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN**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.****INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN****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.**INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN**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.

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

**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) 2.719.183    | 1.603.360        |
| 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      |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

**INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                       | <u>% interés</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       |                  | (US dólares)     |                  |
| Banco Pichincha C. A. | 6,00             | <u>0</u>         | <u>645.251</u>   |
| Total                 |                  | <u>2.642.052</u> | <u>3.507.303</u> |

**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: Glaford 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     |

**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)   |                |
| Provisión                 | <u>111.555</u> | <u>133.963</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>672.460</u> | <u>560.905</u> |

**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          |     | <u>( 207.872 )</u> | <u>126.034</u>   |
| Subtotal                       |     | 7.179.135          | 4.930.559        |
| Provisión deterioro inventario |     | <u>( 9.970 )</u>   | <u>( 9.970 )</u> |
| 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> | Adiciones<br>(US dólares) | Saldos al<br><u>31-dic-19</u> |
|---------------|--------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Terrenos      |              | 365.111                       |                           | 365.111                       |
| Edificios     | 5            | 309.415                       |                           | 309.415                       |
| Instalaciones | 10           | 422.986                       | 12.378                    | 435.364                       |

**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> |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 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>                  |
| 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                    | ( <u>3.111</u> ) | 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   |

**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)      |                   |
| 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>    |
| 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 Vincas 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 corresponde principalmente a las proyecciones de producción.

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**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:

|                                             | <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                     | (242.771)      |
| 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.**

INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN

**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)      |                   |
| 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            | 0                 | 1.629             |
| 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:

|                                      | <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      |

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**

INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN

**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)   |                |
| 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> |

**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     |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

**INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|                        | 2019           | 2018           |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | (US dólares)   |                |
| 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:

|                                         | 2019           | 2018               |
|-----------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                         | (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> | ( <u>40.585</u> )  |
| Retenciones de impuesto a la renta      | <u>150.094</u> | ( <u>141.777</u> ) |

**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>Cientes</u>                         |                         |                  |                  |
| Electroexito 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              |
| 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>        |                         |                  |                  |

**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)     |                |
| 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              | 67               | 67             |
| 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     | ( 57 )           | 0              |
| 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        | 1.576            | 649            |
| 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     | 86               |                |
| Total                                  |                         | <u>83.765</u>    |                |
| <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          |                |

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.****INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN****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)     |             |
| 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.

*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.

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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>      |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                              |                   |                  | (US dólares)     |                  |                   |
| <b>Activos financieros</b>   |                   |                  |                  |                  |                   |
| 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> |
| <b>Pasivos financieros</b>   |                   |                  |                  |                  |                   |
| 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

---

**INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

---

**INFORME SOBRE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE  
LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y  
FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS**

### **A la Junta General de Accionistas de INDIAN MOTOS INMOT S. A.**

Hemos realizado los procedimientos enunciados en la Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 del 12 de junio de 2015, tales procedimientos que se enumeran a continuación fueron acordados entre la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, e Indian Motos Inmot S. A., exclusivamente para asistirlos en la revisión sobre el cumplimiento de las medidas de prevención de lavado de activos provenientes de actividades ilícitas al 31 de diciembre de 2019, y dar cumplimiento a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0020 publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 96 del 9 de diciembre de 2019.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría aplicable a trabajos de procedimientos previamente acordados. La suficiencia de estos procedimientos es exclusiva responsabilidad de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, consecuentemente no hacemos representación alguna sobre la suficiencia de los procedimientos que se detallan a continuación ni para el propósito para el que se nos ha solicitado este informe, ni para ningún otro propósito.

La descripción específica del alcance de las políticas y procedimientos establecidos en la Resolución mencionada y los resultados se describe a continuación:

1. Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero y Económico.
2. Verificar que las normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos establecidos por la Compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.
3. En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen; siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.
4. Confirmar que el oficial de cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.
5. Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:
  - a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (USD 10.000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la Compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero y Económico.
  - b) Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la Compañía a la Unidad de Análisis Financiero y Económico en los meses escogidos para la muestra.

- c) Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAFE en el mes correspondiente.
  - d) Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.
6. Determinar si el proceso utilizado por la Compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.
7. Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

**Informamos de nuestros resultados como sigue:**

- a) Procedimientos 1 y 2; verificamos la designación del Oficial de Cumplimiento y del código de registro en la Unidad de Análisis Financiero y Económico; la Compañía mantiene procedimientos de prevención de lavado de activos; los mismos que se encuentran establecidos en el manual.
- b) Procedimiento 3; es inaplicable debido a que la Compañía no es una holding.
- c) Procedimiento 4; La Oficial de Cumplimiento presentará el informe anual de actividades para el conocimiento y aprobación de la Junta General de Accionistas.
- d) Procedimiento 5; verificamos que todas las transacciones individuales o acumuladas que superan el umbral fueron reportadas a la UAFE.
- e) Procedimiento 6 y 7; la Compañía garantiza la custodia y confidencialidad de los expedientes.

Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el primer párrafo de este informe y para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni distribuirse a ninguna otra parte. Este informe es sólo relativo a la aplicación de los procedimientos descritos en los numerales 1 al 7 anteriores y no se extiende a ninguno de los estados financieros de **Indian Motos Inmot S. A.**, tomados en conjunto.

*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