

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Inkas Rent A Car S. A. Grupo Way se constituyó en Ibarra el 28 de enero de 2013 según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo de 2013. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Amazonas N49-111 y Río Curaray de Quito – Ecuador.

Las operaciones y actividades de la Compañía corresponden principalmente al servicio de alquiler de vehículos sin conductor.

La Compañía opera bajo la franquicia Hertz, adquirida a Hertz International Ltd. desde junio del 2013, al cual se cancelan regalías sobre el total de las ventas.

Al 31 de diciembre del 2014 el principal accionista de la Compañía es Autoventas Way W Amador Y S.A. con el 54.41% de participación, entidad controladora, Imbauto con el 45.58% de participación y Wilson Amador Yépez con el 0.01% de participación.

1.2 Aumento de capital

Mediante acta de Junta Universal del Accionistas del 1 de abril del 2015, se decide realizar un aumento de capital considerando los aportes para futuras capitalizaciones de su accionista Imbauto S.A. por el valor de US\$1,462,210. Por lo cual a dicha fecha, Imbauto S.A. cuenta con el 99.75% de participación, Autoventas Way W Amador Y S.A. con el 0.24% de participación y Wilson Amador Yépez con el 0.01% de participación.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 30 de abril del 2015 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico, excepto por la obligación de beneficios a empleados por jubilación patronal e indemnización por desahucio que es valorizada

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

con base en a métodos actuariales a partir de los registros contables de la Compañía.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (MP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados como préstamos y partidas por cobrar.

Comerciales y otras cuentas por cobrar

Los clientes, otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los clientes, otras cuentas por cobrar y anticipos a proveedores se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro, si hubieren.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja, cuentas bancarias.

ii. Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce 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 cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y, (iv) los costos por préstamos capitalizados, cuando estos sean destinados a la construcción de estos activos.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionabilidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de instalaciones y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

La depreciación de vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los elementos de instalaciones y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Edificios	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos, neto".

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de las instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.5 Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a los derechos adquiridos por el uso de la franquicia de Hertz. La intención de la Administración es mantener la renovación de estos contratos de manera indefinida, por tanto constituyen activos intangibles de vida útil indefinida y se contabilizan por su costo menos el importe acumulado de las pérdidas por el deterioro del valor, si las hubiere. No son sujetos de amortización y su deterioro se identifica como lo indica la nota 2.6.

2.6 Deterioro de activos

2.6.1 Financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si, existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores de que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, por lo que, las partidas por cobrar son agrupadas con características de riesgo similares para realizar el análisis. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas. La compañía no ha identificado pérdida alguna sobre por deterioro sobre activos financieros.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 No financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro. El incremento del valor del activo, producto de revertir el deterioro, es reconocido en los resultados integrales.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, con independencia de la existencia de cualquier indicio del deterioro del valor, la Compañía comprueba anualmente el deterioro del valor de dichos activos intangibles comparando su importe en libros con su importe recuperable.

2.7 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende únicamente el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente, se exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo, debido a que la Compañía presentó pérdida tributaria y por tanto no resultó valor alguno como impuesto causado sobre el resultado.

2.8 Beneficios a los empleados

2.8.1 Beneficios de corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer, décimo cuarto sueldos, aportes patronales y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.8.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La obligación de la Compañía respecto al plan de beneficio definido para jubilación patronal, está normado por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización correspondiente al 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado a la misma Compañía o empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.54% anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales utilizan información financiera pública y propia e incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.8.3 Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.9 Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el alquiler de vehículos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, pueden ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación del servicio por renta de vehículos al final del periodo sobre el que se informa y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8.2).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de instalaciones y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.4.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

enfrenta la Compañía.

4.2 Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Desde el año 2008, las autoridades económicas del país han venido diseñando políticas de protección para la balanza comercial, a través del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI) hasta el año 2010 y a través del Comité de Comercio Exterior (COMEX) hasta la actualidad. En junio de 2012 el Comité de Comercio Exterior (COMEX), mediante Resoluciones No. 66 y 65, decidió asignar cuotas a las importaciones de vehículos y CKD de vehículos. Mediante Resolución No. 049-2014 aprobada el 29 de diciembre de 2014, el Comité de Comercio exterior (COMEX) dio a conocer el 5 de enero de 2015 un nuevo recorte en los cupos de importación de vehículos para el país. La Administración de la Compañía considera que estas regulaciones originarán un efecto en las operaciones de la Compañía de incremento en los gastos de mantenimiento y reparaciones de vehículos, así como también en los planes de inversión para nuevas adquisiciones de unidades.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Administración ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, a tasas fijas de mercado, por tanto considera que el riesgo de tasas de interés no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de clientes y cuentas por cobrar.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,612	7,321
Cuentas por cobrar comerciales:	43,229	84,078
Otras cuentas por cobrar	<u>249,853</u>	<u>4,000</u>
	<u>327,694</u>	<u>95,399</u>

Clientes

En los años 2014 y 2013, no ha sido registrada en los resultados integrales estimación alguna para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes debido a que la Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	42,661	83,510
Vencido:		
1 a 30 días	423	423
31 a 60 días	65	65
61 a 90 días	-	-
Más de 91 días	<u>80</u>	<u>80</u>
	<u>43,229</u>	<u>84,078</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$33,612 al 31 de diciembre de 2014 (2013: US\$7,321), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas AAA- y AA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Banco Internacional	AAA-/AAA-	Per Pacific S.A. / Bank Watch Ratings
Banco Guayaquil	AAA/AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericaca Scr La/Per Pacific S.A.
Banco Pacifico	AAA-/AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericaca Scr La /Bank Watch Ratings
Banco Austro	AA-/AA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericaca Scr La/Class International
Banco Promerica (1)	AAA-/AAA-	Per Pacific S.A. / Bank Watch Ratings

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Mediante Resolución No. SBS-2014-795 del 11 de septiembre de 2014 se aprueba la cesión total de activos, pasivos y contrato del Banco Promerica S.A. al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO.

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2014	Valor Contable	Flujos contractuales				
		Total	Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Mas de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	367,866	422,569	138,670	68,400	175,204	40,295
Cuentas por pagar	33,456	33,456	16,347	17,109	-	-
Otras cuentas por pagar	13,876	13,876	13,876	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	246,486	246,486	-	246,486	-	-
	<u>661,684</u>	<u>716,387</u>	<u>168,893</u>	<u>331,995</u>	<u>175,204</u>	<u>40,295</u>

Año 2013	Valor Contable	Total	Flujos contractuales			
			Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Mas de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	597,230	637,644	117,787	102,594	207,063	210,200
Cuentas por pagar	57,513	57,513	57,513	-	-	-
Otras cuentas por pagar	15,064	15,064	15,064	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	533,069	533,069	-	-	533,069	-
	<u>1,202,876</u>	<u>1,243,290</u>	<u>190,364</u>	<u>102,594</u>	<u>740,132</u>	<u>210,200</u>

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio. El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y obligaciones financieras	367,866	597,230
Cuentas por pagar	33,456	57,513
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	246,486	533,069
Otras cuentas por pagar	13,876	15,064
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(34,612)</u>	<u>(7,321)</u>
Deuda neta	627,072	1,195,555
Total patrimonio	<u>1,117,464</u>	<u>80,699</u>
Total Capital	1,744,536	1,276,254
Índice deuda/patrimonio	36%	94%

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Composición al 31 de diciembre:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Chica	1,620	2,400
Banco Internacional S.A.	301	359
Banco Pacifico S.A.	1,500	1,500
Banco Guayaquil S.A.	29,866	1,930
Banco Promerica S.A.	325	132
Banco del Austro S.A.	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
	<u>34,612</u>	<u>7,321</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	25,242	17,880
Tarjetas de crédito	10,840	31,823
Vouchers prepagados - Hertz International	3,531	17,580
Partes relacionadas (Nota 13)	<u>3,616</u>	<u>16,795</u>
	<u>43,229</u>	<u>84,078</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Propietarios de vehículos usados	249,662	-
Partes relacionadas (Nota 13)	50	3,750
Otros	2,217	250
	<u>251,929</u>	<u>4,000</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>Descripción</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Muebles y Enesers</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 14 de marzo del 2013							
Costo	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2013							
Adiciones	-	-	2,000	6,101	513,123	134,809	656,033
Depreciación	-	-	(148)	(1,279)	(21,809)	-	(23,236)
Valor en libros	-	-	1,852	4,822	491,314	134,809	632,797
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	-	-	2,000	6,101	513,123	134,809	656,033
Depreciación acumulada	-	-	(148)	(1,279)	(21,809)	-	(23,236)
Valor en libros	-	-	1,852	4,822	491,314	134,809	632,797
Movimiento 2014							
Adiciones	574	2,793	2,828	3,534	337,365	-	347,094
Transferencia	134,809	-	-	-	-	(134,809)	-
Bajas, neto	-	-	-	-	(13,957)	-	(13,957)
Depreciación	(13,500)	(237)	(341)	(2,834)	(105,913)	-	(122,825)
Valor en libros	121,883	2,556	4,339	5,522	708,809	-	843,109
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	135,383	2,793	4,828	9,635	836,531	-	989,170
Depreciación acumulada	(13,500)	(237)	(489)	(4,113)	(127,722)	-	(146,061)
Valor en libros	121,883	2,556	4,339	5,522	708,809	-	843,109

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Franquicia Hertz (1)	460,000	460,000

- (1) Corresponden a los derechos adquiridos por el uso de la franquicia de Hertz, la intención de la Administración es mantener la renovación de estos contratos de manera indefinida, por tanto constituyen activos intangibles de vida útil indefinida. Ver Notas 2.5 y 23.1.

10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	<u>31 de Diciembre</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos Bancarios con garantías				
Banco Promerica Prestamo	11.23%	2016	62,563	305,501
Banco Promerica	11.23%	2018	133,955	-
Credimetrica	8%	2016	30,250	49,264
Novacredit	13.75%	2017	141,098	242,465
Total			<u>367,866</u>	<u>597,230</u>
Pasivo Corriente			168,399	200,033
Pasivo no Corriente			<u>199,467</u>	<u>397,197</u>
			<u>367,866</u>	<u>597,230</u>

Los préstamos bancarios con Produbanco S. A. y Banco de Guayaquil S. A. corresponden a líneas de crédito a través de las cuales la Compañía financia la compra de los vehículos y repuestos. Los fondos recibidos por préstamos con terceros y otras instituciones financieras son utilizados para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de las obligaciones financieras se describe en la Nota 23.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como siguen:

Año que terminará el <u>31 de diciembre</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	230,953
2015	168,398	168,398
2016	160,480	160,480
2017	26,510	26,510
2018	<u>12,478</u>	<u>10,889</u>
	<u>367,866</u>	<u>597,230</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas y documentos por pagar se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	24,682	57,513
Regalías - Hertz International Ltd. (Nota 14)	<u>8,774</u>	<u>-</u>
	<u>33,456</u>	<u>57,513</u>

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas y documentos por pagar se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del IVA	83,109	130,779
Crédito IVA retenciones	28,313	-
Crédito tributario impuesto a la renta (Nota 13)	<u>14,468</u>	<u>3,937</u>
	<u>125,890</u>	<u>134,716</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones del IVA	478	545
Retenciones en la fuente	<u>598</u>	<u>3,932</u>
	<u>1,076</u>	<u>4,477</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

La base gravable para el cálculo del impuesto a la renta causado resultó en una pérdida. De acuerdo al artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de la Producción que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de anticipo de Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva. Por tanto, en los años 2014 y 2013, la Compañía estuvo exenta del pago del anticipo de Impuesto a la Renta y no registra gasto de impuesto a la renta.

El movimiento del activo corriente durante los años 2014 y 2013 por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	3,937	-
Retenciones de impuesto a la renta	<u>10,531</u>	<u>3,937</u>
Saldo al final del año	<u>14,468</u>	<u>3,937</u>

12.1 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes ("RUC"). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las transacciones con las partes relacionadas definidas según la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, no supera a US\$3,000,000; por lo tanto la Compañía está exenta de declarar el anexo de operaciones con partes relacionadas y de presentar informe de precios de transferencia

Según la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación se consideran partes relacionadas, para efectos tributarios, a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. Además serán tomados en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

12.2 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no se esperan impactos relevantes para el siguiente año.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12.3 Determinación del Anticipo Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio de 2010, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor a las retenciones en la fuente del año corriente, la diferencia se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año.

En caso de que el anticipo de impuesto a la renta calculado sea menor a las retenciones en la fuente del año corriente, el anticipo deberá ser liquidado junto con el impuesto causado del siguiente año, sin efectuar pago alguno en los meses siguientes de julio y septiembre.

El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía inició sus operaciones en junio del 2013 por lo que acogió el beneficio tributario de pago del anticipo del Impuesto a la renta después del quinto año de operación.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con partes relacionadas:

	2014							Total	
	Compra de productos	Ventas de servicios	Anticipos entregados	Regalías pagadas	Fondos recibidos	Intereses Pagados	Pagos realizados a cuenta de Inkas (3)		Aportes de futuras capitalizaciones (4)
Imbauto S.A.	3,282	31,452	-	-	17,290	(1)	62,120	1,265,309	1,379,452
Grupo Norte Grunorsa S.A.	5,109	-	-	-	-	-	-	-	5,109
Monudomotors S.A.	129	-	-	-	-	-	-	-	129
Hertz International Ltd	-	-	-	51,807	-	-	-	-	51,807
Dollar Rent a Car Inc	-	-	40,000	-	-	-	-	-	40,000
Dismarkklub S.A.	-	1,043	1,043	1,043	25,000	(2)	839	-	28,966
	<u>8,520</u>	<u>32,495</u>	<u>41,043</u>	<u>52,850</u>	<u>42,290</u>		<u>839</u>	<u>62,120</u>	<u>1,505,463</u>

	2013							Total
	Compra de productos y vehiculos	Ventas de servicios	Regalías pagadas	Franquicia (5)	Intereses Pagados	Aportes para futuras capitalizaciones (3)	Pagos realizados a cuenta de Inka's	
Imbauto S.A.	462,861	20,968	-	460,000	44,975	200,000	947	1,189,751
Hertz International Ltd.	-	-	15,596	-	-	-	-	15,596
Grupo Norte Grunorsa S.A.	25	-	-	-	-	-	-	25
	<u>462,886</u>	<u>20,968</u>	<u>15,596</u>	<u>460,000</u>	<u>44,975</u>	<u>200,000</u>	<u>947</u>	<u>1,205,372</u>

- (1) En junio de 2014 la Compañía recibió un préstamo por US\$17,290 de su compañía relacionada Imbauto S. A. a una tasa de interés del 9% anual por un año.
- (2) En junio de 2014 la Compañía recibió un préstamo por US\$25,000 de su compañía relacionada Dismarkklub S. A. a una tasa de interés del 9% anual por un año.
- (3) Durante el año 2014, Imbauto realizó pagos a cuenta de la Compañía por US\$62,120 de los cuales, US\$62,001 corresponden a cuotas de los créditos que mantiene la Compañía con el Banco Promérica por la adquisición de los vehículos.
- (4) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por un total de US\$1,265,309 (2013: US\$200,000) de parte de sus principales accionistas Ver nota 17.
- (5) Ver nota 23.1

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar (1)</u>		
Imbauto S.A.	2,663	16,795
Dismarklub S.A.	953	-
	<u>3,616</u>	<u>16,795</u>
<u>Otras cuentas por cobrar (2)</u>		
Wilson Amador	50	50
Imbauto S.A.	-	3,700
	<u>50</u>	<u>3,750</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Wilson Amador	-	26,120
Dismarklub S.A.	25,000	-
Hertz International Ltd (3)	8,774	-
Imbauto S.A.	221,486	506,949
	<u>255,260</u>	<u>533,069</u>

(1) Ver Nota 6.

(2) Ver Nota 7.

(3) Ver Nota 11.

Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	72,000	40,908
Beneficios sociales	18,088	7,747
	<u>90,088</u>	<u>48,655</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El detalle de beneficios de empleados es como sigue:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales	3,839	63,391	(59,475)	7,755
	<u>3,839</u>			<u>7,755</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales	-	34,401	(30,562)	3,839
	<u>-</u>			<u>3,839</u>

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	-	-	-
Costo laboral por servicios actuales (1)	1,176	285	1,461
Costo financiero (1)	60	9	69
Perdida actuarial	<u>2,047</u>	<u>259</u>	<u>2,306</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	<u>3,283</u>	<u>553</u>	<u>3,836</u>

- (1) Tanto el costo laboral como el costo financiero se registran en el estado de resultado integrales del periodo.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales.

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	-
Tasa de incremento salarial	3%	-
Tablas de mortalidad (1)	TM IESS 2002	-

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 5,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a aportaciones realizadas por Imbauto S. A., accionista de la Compañía realizadas con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía.

Los aportes recibidos en los años 2014 y 2013 según aprobación de la Junta Universal de Accionistas se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Traslado de cuentas por pagar	531,098	200,000
Vehículos y accesorios	318,550	-
Efectivo	188,000	-
Cuentas por cobrar	227,661	-
	<u>1,265,309</u>	<u>200,000</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESULTADOS ACUMULADOS

18.1 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Renta de vehículos	409,630	132,092
Recargos por seguros	116,249	40,747
Otros cargos extras	<u>117,838</u>	<u>75,090</u>
	<u>643,717</u>	<u>247,929</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTO DE SERVICIOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2014			<u>Total</u>
	<u>Costo de servicios</u>	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	54,000	51,720	105,518	211,238
Aportes a la seguridad social	6,561	7,490	19,812	33,863
Beneficios sociales e indemnizaciones	4,500	6,591	18,437	29,528
Planes de beneficios a empleados	549	627	285	1,461
Depreciaciones	105,913	16,912	-	122,825
Arrendamiento operativo	79,564	24,400	-	103,964
Regalías y comisiones	51,807	-	-	51,807
Seguros	34,302	3,501	5,185	42,988
Mantenimiento	27,386	10,263	2,881	40,530
Trasporte y movilización	-	5,256	14,554	19,810
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	1,008	14,044	15,052
Honorarios	-	14,148	-	14,148
Software operativo	7,243	-	3,595	10,838
Impuestos, contribuciones, otros	-	8,880	-	8,880
Combustible	4,500	-	1,031	5,531
Viaje	-	-	3,955	3,955
Promoción y publicidad	-	-	3,745	3,745
Gestión	-	1,424	-	1,424
Otros gastos	49,192	14,039	2,601	65,832
	<u>425,517</u>	<u>166,259</u>	<u>195,643</u>	<u>787,419</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013			<u>Total</u>
	<u>Costo de servicios</u>	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	20,400	-	91,993	112,393
Aportes a la seguridad social	2,479	-	12,936	15,415
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,700	-	32,701	34,401
Planes de beneficios a empleados	-	-	-	-
Depreciaciones	-	23,236	-	23,236
Arrendamiento operativo	47,577	13,440	-	61,017
Regalías y comisiones	-	-	-	-
Seguros	12,953	-	808	13,761
Mantenimiento	8,278	6,728	-	15,006
Trasporte y movilización	-	-	3,039	3,039
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	505	14,210	14,715
Honorarios	-	13,624	-	13,624
Software operativo	-	-	-	-
Impuestos, contribuciones, otros	-	1,007	-	1,007
Combustible	1,029	-	129	1,158
Viaje	-	-	495	495
Promoción y publicidad	-	-	3,068	3,068
Gestión	-	890	-	890
Otros gastos	16,277	12,560	4,602	33,439
	<u>110,693</u>	<u>71,990</u>	<u>163,981</u>	<u>346,664</u>

21. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía arrienda Edificaciones y oficinas mediante contratos de arrendamientos operativos. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$103,964 (2013: US\$61,017).

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

<u>Año que terminará el 31 de diciembre de</u>	<u>US\$</u>
2015	72,016
2016	49,220
2017	36,840
2018	36,840
2019	36,840
2020	36,840
2021	36,840
2022	36,840
2023	36,840
2024	36,840

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones tarjetas de crédito y bancarias	27,278	16,465
Gasto intereses pagados	61,375	9,101
Gasto financiero actuariales	<u>69</u>	<u>-</u>
	<u>88,722</u>	<u>25,566</u>

23. CONTRATOS SUSCRITOS

23.1 Hertz International Ltd.

Con fecha 1 de diciembre del 2012, el Señor Wilson Amador Yépez y Hertz International Ltd., celebran el contrato de adjudicación de la Franquicia HERTZ, en el que se determina el uso de la marca en el desarrollo de la operación de la renta de vehículos. Para lo cual se establece obligaciones y derechos que las partes deben cumplir como son:

- Respetar los manuales y procedimientos que Hertz International establece para el desarrollo del negocio.
- Respetar las tarifas internacionales para los clientes.
- Cancelar el 5% de regalías sobre los ingresos brutos del giro del negocio.
- Absolver cualquier queja o inquietud que los clientes soliciten dentro del plazo permitido.
- Mantener el negocio libre de cualquier transacción ilícita.

Entre los derechos que tiene el adquirente de la marca están los siguientes:

- La apertura de nuevos locales en cualquier lugar del territorio nacional.
- Descuentos a nivel latinoamericano.
- Publicidad y propaganda compartida.
- También el contratante puede nombrar sublicenciarios.

El plazo de la franquicia es de 5 años renovables siempre y cuando se respeten los parámetros establecidos por Hertz International. La intención del contratante es la renovación continua del contrato.

El 1 de febrero del 2014, Imbauto S.A. cede todos sus derechos y obligaciones del presente contrato a la Compañía Inkas Rent A Car S.A. Grupo Way. Ver nota 14.

23.2 DOLLAR RENT A CAR INC.

Con fecha 1 de diciembre del 2014, Inka's Rent A Car S.A. y Dollar Rent A Car Inc. celebran el contrato de adjudicación de la franquicia DOLLAR, con derechos y obligaciones como son:

- Respetar manuales y procedimientos que establece Dollar Rent A Car Inc. para el giro del negocio.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Respetar las tarifas internacionales para los clientes.
- Cancelar el 3% de regalías sobre los Ingresos brutos.
- Absorber cualquier queja o inquietud que los clientes soliciten dentro del plazo permitido.
- Mantener el negocio libre de cualquier transacción ilícita.

Entre los derechos que tiene el adquirente de la marca están los siguientes:

- La apertura de nuevos locales en cualquier lugar del territorio nacional.
- Descuentos a nivel latinoamericano.
- Publicidad y propaganda compartida.
- También el contratante puede nombrar sublicenciatarios

El plazo de la franquicia es de 5 años renovables siempre y cuando se respeten los parámetros establecidos por Dollar Rent a Car Inc. La intención del contratante es la renovación del contrato, pese a que a la fecha de emisión de estos estados financieros y notas anexas, la marca no ha sido explotada por la Compañía.

24. GARANTÍAS

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras mantiene en garantía lo siguiente:

<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía</u>	<u>Valor neto en libros</u>
Paulina Lagla	Arrendamiento operativo de oficinas en Quito	3,091
Ramiro Landeta	Abastecimiento de Combustible Tababela	300
Distrifuel S. A.	Abastecimiento de Combustible Quito	200
Junta de Beneficencia de Guayaquil	Arrendamiento operativo de oficinas en Guayaquil	610
Credimétrica	Prendaria sobre vehículos en crédito	49,704
Banco Proérica	Prendaria sobre vehículos en crédito	148,398
Novacredit	Prendaria sobre vehículos en crédito	178,340

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *