

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Inka's Rent A Car S.A. (la "Compañía") 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 2015 el principal accionista de la Compañía es Imbauto S.A. con el 50.06% de participación, entidad controladora, Autoventas Way Amador Y S.A. con el 25.68% de participación, Vallejo Araujo con el 23.26% y Wilson Amador Yépez con el 1% de participación.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado un efecto en las operaciones de Inka's Renta Car S.A; así tenemos el aumento de precios en las compras de vehículos, ante lo cual está adoptando las siguientes medidas: reducir gastos y potenciar nuevos negocios del sector que le permitirán afrontar las situaciones antes indicada.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Empresa en marcha

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos de operación y financieros excedieron los ingresos generados en dichos años, acumulando pérdidas por US\$538,755 (US\$352,845-2014). Con relación a esta situación la Administración de la Compañía ha adoptado, entre otras, las siguientes medidas que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando normalmente:

- Focalización en clientes estratégicos, adquiriendo vehículos de alta gama y vehículos cuatro por cuatro que son los que tienen mayor salida en este negocio.
- Mantener el control de costos y gastos.
- Apoyo de sus entidades relacionadas.
- Evaluación de cambios en la estructura de la Compañía.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por aproximadamente US\$285,510 originado fundamentalmente por la deuda mantenida con sus entidades relacionadas por US\$400,156 y los préstamos de entidades financieras por US\$112,380. La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados y negociando nuevamente acuerdos tanto con compañías relacionadas, proveedores y con entidades financieras para disminuir su déficit de capital de trabajo, utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 25 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2015 con los del año 2014, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en el estado de situación financiera del año 2014 y sus notas en relación con los rubros "cuentas y documentos por cobrar comerciales", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas", "cuentas por pagar a proveedores", "cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Préstamos y obligaciones financieras".

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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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"	1 de enero 2016
NK 16 y 18	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NK 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".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NK 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NK 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 internos.	1 de enero 2016
NK 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NK 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NK 1	Enmiendas a la NK 1, revelaciones relacionadas con materialidad, segregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NK 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NK 18 y 18.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Instrumentos financieros

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar comerciales:** corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su costo amortizado.
- ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo hasta 90 días, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.
- iii) **Otras cuentas por cobrar:** representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Préstamos y obligaciones financieras:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto".
- ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** corresponden a saldos con compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 ingresos, neto".

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.

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades, equipos y vehículos)

Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.7 Activo intangible

El activo intangible corresponde 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.

1. The first part of the paper discusses the importance of the study of the history of the English language. It is argued that the study of the history of the English language is essential for a full understanding of the language and its development. The paper then goes on to discuss the various factors that have influenced the development of the English language, such as the influence of other languages, the influence of social and cultural changes, and the influence of technological advances.

2. The second part of the paper discusses the importance of the study of the history of the English language. It is argued that the study of the history of the English language is essential for a full understanding of the language and its development. The paper then goes on to discuss the various factors that have influenced the development of the English language, such as the influence of other languages, the influence of social and cultural changes, and the influence of technological advances.

3. The third part of the paper discusses the importance of the study of the history of the English language. It is argued that the study of the history of the English language is essential for a full understanding of the language and its development. The paper then goes on to discuss the various factors that have influenced the development of the English language, such as the influence of other languages, the influence of social and cultural changes, and the influence of technological advances.

4. The fourth part of the paper discusses the importance of the study of the history of the English language. It is argued that the study of the history of the English language is essential for a full understanding of the language and its development. The paper then goes on to discuss the various factors that have influenced the development of the English language, such as the influence of other languages, the influence of social and cultural changes, and the influence of technological advances.

5. The fifth part of the paper discusses the importance of the study of the history of the English language. It is argued that the study of the history of the English language is essential for a full understanding of the language and its development. The paper then goes on to discuss the various factors that have influenced the development of the English language, such as the influence of other languages, the influence of social and cultural changes, and the influence of technological advances.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 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 8.68% anual (2014: 6.54%), 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.

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 período en el que surgen.

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

2.9.3 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.

2.10 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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 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, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio por renta de vehículos al final del período 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 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 2.9.2).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de instalaciones y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.4.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

Mediante Resolución No. 049-2014 aprobada el 29 de diciembre del 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. El organismo aprobó un nuevo régimen de cupos tanto para la importación de autos como para las partes o CKD para su ensamblaje; reduciendo, respecto al año 2014, los cupos de importación de vehículos; en el caso de los vehículos de marca Chevrolet, esta reducción representa el 57% y el 15% a los CKD de vehículos livianos de esta marca. Los recortes en los cupos de importación de vehículos para la Compañía redujeron de 127.000 unidades en el año 2014 a 84.000 unidades para el año 2015, entre nacionales e importados.

En febrero de 2015, el COMEX oficializó mediante resolución No. 11 la aplicación de sobretasas, que establece un arancel adicional de 45% para las unidades completas (CBU) y de 25% para las partes y piezas para ensamblaje (CKD), el mismo que contempla la regulación para todo el sector automotor.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

De esta manera, para el año 2015, la contracción del sector automotor fue mayor de lo previsto, ya que nuevos factores se sumaron para una mayor baja en las ventas como son: restricciones de crédito para vehículos por parte de las entidades financieras, una menor demanda por la incertidumbre e indecisión de los clientes ante la compleja situación económica del país y una fuerte caída de la demanda en el segmento de vehículos pesados por la salvaguardia del 45% para la línea de camiones. La Compañía está adoptando lo mencionado en la Nota 1.2 para mitigar los impactos. Esto afecta debido a que la Compañía necesita adquirir vehículos para su negocio.

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.

Cuentas por cobrar comerciales

En los años 2015 y 2014, no se ha registrado en los resultados integrales provisión de 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	12,252	39,045
Vencido:		
1 a 30 días	48,900	423
31 a 60 días	-	65
61 a 90 días	1,525	-
Más de 91 días	-	80
	<u>62,677</u>	<u>39,613</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$31,137 al 31 de diciembre de 2015 (2014: US\$34,612), 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 Latinoamericana Ser La/Per Pacific S.A.
Banco Pacifico	AAA-/AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana Ser La /Bank Watch Ratings
Banco Austro	AA-/AA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana Ser La/Class International
Banco Promerica	AAA-/AAA-	Per Pacific S.A. / Bank Watch Ratings

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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2015	Valor Contable	Flujos contractuales				
		Total	Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	May de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	118,939	118,939	11,126	68,400	7,623	1,790
Cuentas por pagar a proveedores	29,655	29,655	29,655	-	-	-
Otras cuentas por pagar	14,090	14,090	14,090	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	432,439	432,439	11,838	272,440	118,161	-
	<u>595,123</u>	<u>595,123</u>	<u>126,709</u>	<u>340,840</u>	<u>125,784</u>	<u>1,790</u>
Año 2014						
Préstamos y obligaciones financieras	367,866	367,866	133,732	68,400	125,439	40,295
Cuentas por pagar a proveedores	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>661,684</u>	<u>163,955</u>	<u>331,995</u>	<u>125,439</u>	<u>40,295</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 periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos y obligaciones financieras	118,939	367,866
Cuentas por pagar a proveedores	30,657	33,456
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	432,439	246,486
Otras cuentas por pagar	14,447	13,876
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(31,137)</u>	<u>(34,612)</u>
Deuda neta	565,345	627,072
Total patrimonio	<u>988,306</u>	<u>1,117,464</u>
Total Capital	1,553,651	1,744,536
Índice deuda/patrimonio	36%	36%

INKA'S RENT A CAR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	900	1,620
Banco Internacional S.A.	499	301
Banco Pacífico S.A.	1,498	1,500
Banco Guayaquil S.A.	27,239	29,866
Banco Promerica S.A.	-	325
Banco del Austro S.A.	1,001	1,000
	<u>31,137</u>	<u>34,612</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	33,084	25,242
Tarjetas de crédito	5,971	10,840
Vouchers prepagados - Hertz International	19,848	3,531
	<u>58,903</u>	<u>39,613</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Propietarios de vehículos usados	-	249,662
Cuentas por cobrar - Hertz International	3,774	-
Otros	11,856	2,217
	<u>15,630</u>	<u>251,879</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Descripción	Edificio	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2014							
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)
Gasto depreciación	(13,500)	(237)	(141)	(2,834)	(105,913)	-	(122,625)
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)	(3,113)	(127,722)	-	(146,061)
Valor en libros	121,883	2,556	4,339	5,522	708,809	-	843,109
Movimiento 2015							
Adiciones	1,182	259	390	1,284	310,512	-	313,623
Ventas (Costo)	-	-	-	-	(85,900)	-	(85,900)
Ventas (Depreciación)	-	-	-	-	8,855	-	8,855
Bajas, (Costo)	-	-	-	(872)	-	-	(872)
Bajas, (Depreciación)	-	-	-	552	-	-	552
Reclasificación disponibles para la venta (Costo)	-	-	-	-	(43,000)	-	(43,000)
Reclasificación disponibles para la venta (Depreciación)	-	-	-	-	5,017	-	5,017
Gasto depreciación	(13,558)	(303)	(509)	(1,311)	(205,313)	-	(222,693)
Valor en libros	109,507	2,512	4,220	3,172	698,980	-	813,390
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	136,565	3,052	5,218	10,044	1,017,900	-	1,172,778
Depreciación acumulada	(27,058)	(540)	(998)	(6,872)	(318,920)	-	(354,388)
Valor en libros	109,507	2,512	4,220	3,172	698,980	-	813,390

9. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Descripción	2015	2014
Franquicia Hertz (1)	460,000	460,000

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a los derechos adquiridos por el uso de la franquicia de Hertz, por la cual la Compañía paga regalías mensuales en base a las cláusulas estipuladas en el contrato celebrado el 15 de diciembre del 2012, la intención de la Administración es mantener la renovación de estos contratos de manera indefinida. Ver Notas 2.5 y 23.1.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

Préstamos Bancarios con garantías	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$ 31 de diciembre	
			2015	2014
Banco Promerica Prestamo	11.23%	2016	30,336	62,563
Credimetrica	8%	2016	10,116	30,250
Novaacredit	13.75%	2017	78,487	141,098
Total			118,939	233,911
Pasivo Corriente			112,380	118,947
Pasivo no Corriente			6,559	114,964
			118,939	233,911

Los préstamos bancarios con Promerica 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.

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como siguen:

31 de diciembre	2015	2014
2016	-	114,964
2017	6,559	-
	6,559	114,964

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por pagar se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	30,657	24,682
Regalías - Hertz International Ltd.	-	8,774
	<u>30,657</u>	<u>33,456</u>

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del IVA	38,419	83,109
Crédito IVA retenciones	51,911	28,313
Crédito tributario impuesto a la renta (Nota 13)	26,217	11,468
	<u>116,547</u>	<u>125,890</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones del IVA	1,659	478
Retenciones en la fuente	2,002	598
Impuesto al Valor Agregado	16,556	-
	<u>20,217</u>	<u>1,076</u>

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, 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. Por tanto, en los años 2015 y 2014, la Compañía estuvo exenta del pago del anticipo de Impuesto a la renta, entendiéndose por tal iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo será ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.1 Otros asuntos-reformas tributarios

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 Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- 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; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados con cambios tributarios para el año 2015, entre otros, no tendrán un impacto significativo.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015							
	Compra de productos	Ventas de servicios	Anticipos entregados	Regalías pagadas	Fondos recibidos	Intereses Pagados	Pagos realizados a cuenta de Inkas	Aportes de futuras capitalizaciones
Imbauto S.A.	2,002	31,452	-	-	-	-	65,751 (3)	56,752 (4)
Way Express	8,104	-	-	-	-	-	-	-
Vallejo Arujo S.A.	13,257	15,900	-	-	-	-	-	-
Dismarkclub S.A.	3,407	317	-	-	30,000	3,157	-	-
	26,870	47,669	-	-	30,000	3,157	65,751	56,752
	2014							
	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 (6)
Grupo Norte Grunorsa S.A.	5,109	-	-	-	-	-	-	-
Monodemotors S.A.	129	-	-	-	-	-	-	-
Dismarkclub S.A.	-	1,043	1,043	1,043	25,000 (2)	839	-	-
	8,520	32,495	1,043	1,043	42,290	839	62,120	1,265,309

- (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 Dismarkclub S. A. a una tasa de interés del 9% anual por un año.
- (3) Durante el año 2015 y 2014, Imbauto realizó pagos a cuenta de la Compañía por US\$ 65,751 y US\$62,120 los cuales 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 2015, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por un total de US\$56,752 (2014: US\$1,265,309) de parte de su accionista Imbauto Ver nota 17.
- (5) Ver nota 23.1.
- (6) La Compañía recibió aporte de futuras capitalizaciones la cual se registro como una cuenta por cobrar hasta realizar los trámites de traspaso de vehículos, lo cual se realizó en el año 2015. Ver Nota 8.

INKA'S RENT A CAR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Dismarkclub S.A.	102	953
Wilson Amador	50	50
	<u>44,584</u>	<u>3,666</u>
Cuentas por pagar		
Vallejo Araujo	4,974	-
Dismarkclub S.A.	60,571	25,000
Pablo Amador	9,200	-
Way Express	3,299	-
Imbauto S.A.	353,036	355,441
	<u>431,080</u>	<u>380,441</u>
Cuentas por pagar - corto plazo	400,156	380,441
Cuentas por pagar - largo plazo	30,924	-
	<u>431,080</u>	<u>380,441</u>

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>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	48,000	72,000
Beneficios sociales	12,186	18,088
	<u>60,186</u>	<u>90,088</u>

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>
Año 2015				
Beneficios sociales	<u>7,755</u>	17,755	(16,926)	<u>8,584</u>
Año 2014				
Beneficios sociales	<u>1,839</u>	63,391	(59,475)	<u>7,755</u>
	<u>1,839</u>			<u>7,755</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.

INKA'S RENT A CAR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
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 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	3,283	-	553	-	3,836	-
Costo laboral por servicios actuariales	1,199	1,176	1,042	285	2,241	1,461
Costo financiero	-	60	-	9	-	69
Pérdida actuarial	-	2,047	-	259	-	2,306
A 31 de diciembre	4,482	3,283	1,595	553	6,077	3,836

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son las siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	1,199	1,176	1,042	285	2,241	1,461
Costo financiero	-	60	-	9	-	69
Pérdida actuarial	-	2,047	-	259	-	2,306
A 31 de diciembre	1,199	3,283	1,042	553	2,241	3,836

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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8.68%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.49%	3%
Tablas de mortalidad (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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

Mediante actas de Juntas Universal del Accionistas del 10 de abril del 2015 y 31 de diciembre del 2015, se decide realizar aportes para futuras capitalizaciones de su accionista Imbauto S.A. por el valor de US\$25,000 y US\$31,752 respectivamente.

Los aportes recibidos en los años 2015 y 2014 según aprobación de la Junta Universal de Accionistas se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Traslado de cuentas por pagar	31,752	531,098
Vehículos y accesorios	-	318,550
Efectivo	25,000	188,000
Cuentas por cobrar	-	227,661
	<u>56,752</u>	<u>1,265,309</u>

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>2015</u>	<u>2014</u>
Renta de vehículos	553,361	409,630
Recargos por seguros	157,052	116,249
Otros cargos extras	158,242	117,838
	<u>868,655</u>	<u>643,717</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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:

	2015			
	Costo de servicios	Administración	Ventas	Total
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	-	80,201	111,726	200,927
Aportes a la seguridad social	-	14,800	22,051	37,451
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	25,053	25,573	50,626
Planes de beneficios a empleados	-	2,241	-	2,241
Depreciaciones	205,313	17,681	-	222,994
Arrendamiento operativo (ver Nota 21)	83,126	26,830	-	109,956
Regalías y comisiones	63,961	-	-	63,961
Seguros	64,247	75	478	64,799
Mantenimiento	58,829	5,036	662	64,527
Transporte y movilización	-	576	11,611	12,187
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	2,710	12,391	15,102
Honorarios	-	15,619	-	15,619
Software operativo	3,080	-	1,322	4,402
Impuestos, contribuciones, otros	544	14,766	-	15,310
Combustible	6,151	-	813	6,964
Viaje	-	-	3,415	3,415
Promoción y publicidad	-	-	1,120	1,120
Gestión	-	156	-	156
Otros gastos	11,483	36,829	29,071	107,383
	<u>526,734</u>	<u>251,573</u>	<u>220,834</u>	<u>999,141</u>

	2014			
	Costo de servicios	Administración	Ventas	Total
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	54,000	51,720	105,518	211,238
Aportes a la seguridad social	6,561	7,490	10,812	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
Transporte 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	19,192	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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$83,126 (2014: US\$103,964).

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

<u>Año que terminará el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>US\$</u>
2015	83,126
2016	77,913
2017	77,913
2018	77,913
2019	77,913
2020	77,913
2021	77,913
2022	77,913
2023	77,913
2024	77,913

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones tarjetas de crédito y bancarias	30,258	27,278
Gasto intereses pagados	42,344	61,375
Gasto financiero actuariales	-	69
	<u>72,602</u>	<u>88,722</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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 (hasta 14 de diciembre de 2017), renovables siempre y cuando se respeten los parámetros establecidos por Hertz International, para lo cual la Compañía en dicha renovación no cancelará ningún valor adicional y solamente se pagarán las regalías mensuales. 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 Inka's Rent A Car S.A.

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.
- 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 sublicenciarios

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.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía no ha generado ningún ingreso de esta franquicia.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>
Ramiro Landeta	Abastecimiento de combustible Tababela	300
Distrifuel S. A.	Abastecimiento de combustible Quito	92
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 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.