

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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.

1.2 Composición accionaria

El 27 de diciembre de 2016 transfirieron por parte del señor Wilson Ernesto Amador Yépez e Imbauto 2,253 y 2,722 acciones ordinarias a favor de la Vallejo Araujo S.A. quien paso a ser el principal accionista de la Compañía con el 99.5% de participación.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Empresa en marcha

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos de operación y financieros excedieron los ingresos generados en dichos años, acumulando pérdidas por US\$637,502 (2015: US\$538,755). Con relación a esta situación la Administración de la Compañía ha adoptado, entre otras, las siguientes medidas que considera le permitan 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 mayores salidas en este negocio.
- Mantener el control de costos y gastos
- Apoyo de sus entidades relacionadas
- Evaluación de cambios en la estructura de la Compañía.

La Compañía cuenta con el apoyo técnico y financiero de su Casa Matriz para continuar operando en base al principio de empresa en marcha hasta que alcance el punto de equilibrio.

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 6 de marzo del 2017 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 2016 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.

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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2017 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NEC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NEC 12	Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NEC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NEC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NEC 11 y la NIF 11.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NEC 11 y 12.	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y con el reconocimiento de castigos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
FRK 22	Esta FRK trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una compensación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2016 y 2015, 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:

(a) Cuentas por cobrar comerciales:

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.

(b) 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

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.

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, 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.

(b) 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016 y 2015 la Compañía no ha registrado provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

2.5-4 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.

2.6 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.

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

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.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Las propiedades y equipos 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. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 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 2.5.4.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. 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.

Impuesto a la renta corriente -

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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

Se encuentra en vigor la norma que 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 establece 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 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.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) 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. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (2015: 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 incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 a resultados en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Inka's Rent a Car S.A.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo se concluyó que no existen ajustes materiales y que los efectos determinados serán realizados en el año 2017.

(c) *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.

2.11 Provisiones y contingencias

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos de asesorías y honorarios entre otros.

2.12 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 periodo sobre el que se informa y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.5.3.
- 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 2.10).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de instalaciones y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.6.

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. 049-2015 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 2015 a 84.000 unidades para el año 2016, 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. De esta manera, para el año 2016, 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	14,202	12,252
<u>Vencido:</u>		
1 a 30 días	96,176	45,126
31 a 60 días	-	-
61 a 90 días	3,562	1,525
Más de 91 días	-	-
	<u>113,940</u>	<u>58,903</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$34,954 al 31 de diciembre de 2016 (2015: US\$31,137), 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 Scr La/Per Pacific S.A.
Banco Pacifico	AAA-/AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana Scr La /Bank Watch Ratings
Banco Austro	AA-/AA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana Scr La/Class International
Banco Promerica	AAA-/AAA-	Per Pacific S.A. / Bank Watch Ratings

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016	Valor Contable	Flujos contractuales				
		Total	Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	6,539	6,539	6,539	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	24,304	24,304	24,304	-	-	-
Otras cuentas por pagar	11,980	11,980	11,980	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	163,326	163,326	42,712	107,978	12,646	-
	206,179	206,179	85,555	107,978	12,646	-
Año 2015	Valor Contable	Total	Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	118,939	118,939	41,120	68,400	7,603	1,790
Cuentas por pagar a proveedores	30,657	30,657	29,655	1,002	-	-
Otras cuentas por pagar	14,447	14,447	14,090	357	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	431,080	431,080	41,838	272,440	116,802	-
	595,123	595,123	126,703	342,199	124,405	1,790

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:

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos y obligaciones financieras	6,559	118,939
Cuentas por pagar a proveedores	24,304	30,657
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	163,336	431,080
Otras cuentas por pagar	11,980	14,447
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(34,954)</u>	<u>(31,137)</u>
Deuda neta	171,225	563,986
Total patrimonio	<u>1,102,385</u>	<u>988,306</u>
Total Capital	<u>1,273,610</u>	<u>1,552,292</u>
Índice deuda/patrimonio	<u>13%</u>	<u>36%</u>

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	950	900
Bancos locales (1)	<u>34,004</u>	<u>30,237</u>
	<u>34,954</u>	<u>31,137</u>

(1) Estos montos están depositados en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	85,501	29,310
Tarjetas de crédito	16,647	9,745
Vouchers prepagados - Hertz International	<u>11,792</u>	<u>19,848</u>
	<u>113,940</u>	<u>58,903</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Descripción	Edificio	Maqunaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015						
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
Movimiento 2015						
Adiciones	1,182	259	390	1,281	310,511	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
Depreciación	(13,558)	(303)	(609)	(3,311)	(205,313)	(222,994)
Valor en libros	109,507	2,512	4,220	3,172	698,979	818,390
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	136,565	3,052	5,218	10,044	1,017,899	1,172,778
Depreciación acumulada	(27,058)	(540)	(998)	(6,872)	(318,920)	(359,368)
Valor en libros	109,507	2,512	4,220	3,172	698,979	818,390
Movimiento 2016						
Adiciones	-	-	-	-	54,537	54,537
Ventas (Costo)	-	-	-	-	(14,200)	(14,200)
Ventas (Depreciaciones)	-	-	-	-	3,206	3,206
Bajas, (Costo)	-	-	-	-	(40,292)	(40,292)
Bajas, (Depreciación)	-	-	-	-	10,578	10,578
Gastos depreciación	(13,656)	(305)	(522)	(2,646)	(196,324)	(213,053)
Valor en libros	95,851	2,207	3,698	524	512,284	614,564
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	136,565	3,052	5,218	10,044	1,011,944	1,166,823
Depreciación acumulada	(40,714)	(845)	(1,520)	(9,520)	(499,660)	(552,259)
Valor en libros	95,851	2,207	3,698	524	512,284	614,564

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

Descripción	2016	2015
Franquicia Hertz (1)	460,000	460,000

- (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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2012, la intención de la Administración es mantener la renovación de estos contratos de manera indefinida.

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$ 31 de diciembre	
			2016	2015
Préstamos Bancarios con garantías				
Banco Promerica Prestamo	11.23%	2016		30,336
Credimétrica	8%	2016		10,116
Novacredit	13.75%	2017	6,559	78,487
Total			6,559	118,939
Pasivo corriente			6,559	112,380
Pasivo no corriente			-	6,559
			6,559	118,939

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 2016 y 2015 son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre	2016	2015
2017	6,559	6,559

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	24,304	30,657

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del IVA	10,329	38,419
Crédito IVA retenciones	40,624	51,911
Crédito tributario impuesto a la renta (Nota 13)	36,531	26,217
	<u>87,484</u>	<u>116,547</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones del IVA	480	1,659
Retenciones en la fuente	1,649	2,002
Impuesto al Valor Agregado	8,766	16,556
	<u>10,895</u>	<u>20,217</u>

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 2016 y 2015, 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.

Otros asuntos-reformas tributarios

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2016						
	Compra de productos	Ventas de servicios	Prestamos recibidos	Intereses Pagados	Pagos realizados a cuenta de Inkas (1)	Aportes de futuras capitalizaciones (2)	Total
Imbauto S.A.	337	28,966	-	-	58,709	212,816	300,858
Way Express	15,454	-	-	-	-	-	15,454
Vallejo Arrija	81,696	1,307	-	-	-	-	83,003
Diamarhub S.A.	18,111	509	-	4,899	-	-	23,519
	<u>115,618</u>	<u>30,782</u>	<u>-</u>	<u>4,899</u>	<u>58,709</u>	<u>212,816</u>	<u>322,814</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	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	Total
Imbauto S.A.	72,662	31,452	-	-	-	-	65,751 (1)	56,752 (2)	228,014
Way Express	8,104	-	-	-	-	-	-	-	8,104
Vallejo Araujo S.A.	13,257	15,900	-	-	-	-	-	-	29,157
Dismarkclub S.A.	3,407	337	-	-	30,000	3,357	-	-	37,488
	<u>98,220</u>	<u>47,689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,000</u>	<u>3,357</u>	<u>65,751</u>	<u>56,752</u>	<u>300,379</u>

- (1) Durante el año 2016 y 2015, Imbauto realizó pagos a cuenta de la Compañía por US\$58,709 y US\$65,751 respectivamente los cuales corresponden a cuotas de los créditos que mantiene la Compañía con el Banco Promérica por la adquisición de los vehículos.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por un total de US\$212,826 (2015: US\$56,752) de parte de su accionista Imbauto Ver nota 17.

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

	2016	2015
Cuentas por cobrar		
Imbauto S.A.	2,679	34,618
Vallejo Araujo	-	9,814
Dismarkclub S.A.	-	102
Wilson Amador	50	50
	<u>2,729</u>	<u>44,584</u>
Cuentas por pagar		
Vallejo Araujo	81,573	4,974
Dismarkclub S.A.	25,379	60,571
Pablo Amador	5,700	9,200
Way Express	11,148	3,299
Imbauto S.A.	39,536	353,036
	<u>163,336</u>	<u>431,080</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:

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	48,000	72,000
Beneficios sociales	<u>12,186</u>	<u>18,088</u>
	<u>60,186</u>	<u>90,088</u>

13. PROVISIONES

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 2016</u>				
Beneficios sociales	<u>8,584</u>	<u>17,900</u>	<u>(18,385)</u>	<u>8,099</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales	<u>7,755</u>	<u>17,755</u>	<u>(16,926)</u>	<u>8,584</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.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	1,492	3,283	1,595	551	6,077	3,834
Costo laboral por servicios actuariales	2,420	1,199	907	1,042	3,327	2,235
Costo financiero	258	-	95	-	353	-
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(424)	-	(104)	-	(528)	-
Pérdida Actuarial	(310)	-	(50)	-	(360)	-
A 31 de diciembre	<u>6,801</u>	<u>4,482</u>	<u>2,443</u>	<u>1,595</u>	<u>8,041</u>	<u>6,077</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	2,426	1,199	907	1,042	3,333	2,241
Costo financiero	258	-	85	-	353	-
A 31 de diciembre	<u>2,684</u>	<u>1,199</u>	<u>1,002</u>	<u>1,042</u>	<u>3,686</u>	<u>2,241</u>

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:

	2016	2015
Tasa de descuento	8.21%	8.68%
Tasa de incremento salarial	3.95%	3.49%
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.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante acta de Junta Universal del Accionistas el 24 de noviembre del 2016, se decide realizar aportes para futuras capitalizaciones de su relacionada Imbauto S.A. por el valor de US\$212,826.

Los aportes recibidos en los años 2016 y 2015 según aprobación de la Junta Universal de Accionistas se componen de:

	2016	2015
Traslado de cuentas por pagar	212,826	31,752
Efectivo	-	25,000
	<u>212,826</u>	<u>56,752</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. RESULTADOS ACUMULADOS

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.

18. INGRESOS ORDINARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renta de vehículos	471,483	553,361
Recargos por seguros	119,401	157,052
Otros cargos extras	156,279	158,242
	<u>747,163</u>	<u>868,655</u>

19. COSTO DE SERVICIOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2016</u>			
	<u>Costo de servicios</u>	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	-	44,400	88,387	132,787
Aportes a la seguridad social	-	9,412	17,496	26,908
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	10,045	15,443	25,488
Planes de beneficios a empleados	-	3,158	-	3,158
Depreciaciones	196,594	17,131	-	213,725
Arrendamiento operativo	84,013	2,562	-	86,575
Regalías y comisiones	50,339	-	-	50,339
Seguros	55,306	-	34	55,340
Mantenimiento	48,341	876	-	49,217
Transporte y movilización	-	-	9,873	9,873
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	1,131	8,190	9,321
Honorarios	-	26,949	-	26,949
Software operativo	3,360	-	8,289	11,649
Impuestos, contribuciones, otros	371	2,943	-	3,314
Combustible	1,850	-	1,741	3,591
Viaje	-	-	15	15
Promoción y publicidad	-	-	27	27
Gestión	-	1,250	-	1,250
Otros gastos	12,791	12,589	13,714	139,094
	<u>484,895</u>	<u>152,452</u>	<u>182,204</u>	<u>819,551</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015			Total
	Costo de servicios	Administración	Ventas	
Gastos de personal:	-	89,201	111,736	200,937
Sueldos y salarios	-	14,800	22,651	37,451
Aportes a la seguridad social	-	25,053	25,573	50,626
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	2,241	-	2,241
Planes de beneficios a empleados	205,313	17,681	-	222,994
Depreciaciones	83,126	26,830	-	109,956
Arrendamiento operativo	63,961	-	-	63,961
Regalías y comisiones	64,247	75	478	64,800
Seguros	58,829	5,036	662	64,527
Mantenimiento	-	576	11,611	12,187
Transporte y movilización	-	2,710	12,391	15,101
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	15,619	-	15,619
Honorarios	3,080	-	1,322	4,402
Software operativo	544	14,766	-	15,310
Impuestos, contribuciones, otros	6,151	-	813	6,964
Combustible	-	-	3,415	3,415
Viaje	-	-	1,120	1,120
Promoción y publicidad	-	156	-	156
Gestión	41,483	16,829	29,072	107,384
Otros gastos	526,734	251,573	220,834	999,141

20. 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 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$86,575 (2015: US\$83,126).

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

Año que terminará el 31 de diciembre de	US\$
2016	86,575
2017	90,024
2018	93,024
2019	96,024
2020	99,024
2021	102,024
2022	105,024
2023	108,024
2024	111,024
2025	114,024

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones tarjetas de crédito y bancarias	24,120	30,258
Gasto intereses pagados	<u>18,026</u>	<u>42,344</u>
	<u>42,146</u>	<u>72,602</u>

22. CONTRATOS SUSCRITOS

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 sublicenciatarios.

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. La intención del contratante es la renovación continua del contrato.

DOLLAR RENT A CAR INC.

Con fecha 1 de diciembre del 2015, 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2016, la compañía no ha generado ningún ingreso de esta franquicia.

23. 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>
Novacredit	Prendaria sobre vehículos en crédito	178,340

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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 o que requieran revelación.

* * *

