

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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. Nota 24.

1.2. Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como incrementos de costos y gastos. Ante lo cual la Administración adopto medidas que dieron como resultado una pequeña utilidad para el año 2017.

1.3. Composición accionaria

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el principal accionista de la Compañía es Vallejo Araujo S.A., entidad controladora domiciliada en Ecuador con un 99.50% de capital.

1.4. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 29 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 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.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables -

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 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 separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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 NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de servicios. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4 Efectivo y bancos -

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

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 2017 y 2016, 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2017 y 2016 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 funcionabilidad 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

que rige la devolución de este anticipo. Durante el año 2017, la Compañía registró el 22% como Impuesto a la renta definitivo.

Al 31 de diciembre de 2016, la base gravable para el cálculo del Impuesto a la renta causado resultó en pérdidas tributarias. 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 2017 y 2016, la Compañía estuvo exenta del pago del anticipo de Impuesto a la renta, entendiéndose por tal iniciación de su proceso productivo y comercial.

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.

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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 (2016: 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, incrementos 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 período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en la provisión asociada.

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.
Al cierre del año 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

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.

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

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 de la Compañía.

(a) Riesgo de precio y concentración

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus servicios prestados. Los precios de venta de los servicios al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los servicios de la Compañía están influenciados por la estrategia del Gobierno de incrementar la carga impositiva y arancelaria a los vehículos y/o repuestos que la Compañía utiliza para prestar sus servicios.

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la renta de vehículos y al ser los principales factores competitivos el precio y calidad, el tener vehículos de marcas reconocidas a nivel mundial y un servicio certificado con altos estándares a nivel nacional, ayudan a mitigar el riesgo de mercado en precio. De esta manera para el año 2017, la Compañía muestra una recuperación en ventas con relación al año 2016.

Los precios son monitoreados por el área de Marketing de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo, de ser el caso. La Compañía está adoptando lo mencionado en la Nota 1.2. para mitigar los impactos.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) 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.

(c) 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 considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. La tasa activa referencial es determinada de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador en 9.33% (9.49% en el año 2016). Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

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 2017 y 2016, 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. En la Nota 7 se detalla la antigüedad de la cartera comercial.

Efectivo y bancos

La Compañía mantenía efectivo y bancos por US\$53,035 al 31 de diciembre de 2017 (2016: US\$34,954), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y bancos son mantenidos substancialmente en 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-	Pcr Pacific S.A. / Bank Watch Ratings
Banco Guayaquil	AAA/AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana Scr La/Pcr 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-	Pcr 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 2017 (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 período 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 2017	Valor Contable	Flujos contractuales				
		Total	Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Mas de 2 años
Cuentas por pagar a proveedores	273,182	273,182	273,182	-	-	-
Otras cuentas por pagar	3,133	3,133	3,306	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	356,808	356,808	356,808	-	-	-
	633,123	633,123	633,296	-	-	-
Año 2016	Valor Contable	Total	Menor a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Mas de 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	6,559	6,559	6,559	-	-	-
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	163,336	163,336	42,712	107,978	12,646	-
	206,179	206,179	85,555	107,978	12,646	-

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. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	6,559
Cuentas por pagar a proveedores	273,182	24,304
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	356,808	163,336
Otras cuentas por pagar	3,306	11,980
Menos: Efectivo y bancos	(53,035)	(34,954)
Deuda neta	580,261	171,225
Total patrimonio	1,400,779	1,102,385
Total Capital	1,981,040	1,273,610
Índice deuda/patrimonio	29%	13%

La variación se debe principalmente al aumento de la deuda neta de la Compañía concentrada principalmente en sus cuentas por pagar a compañías relacionadas e incremento de capital durante el año 2017, así como en sus cuentas por pagar a proveedores.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y bancos	53,035	-	34,954	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	163,538	-	113,940	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21,947	-	2,729	-
Otras cuentas por cobrar	11,018	-	2,115	-
Total activos financieros	249,538	-	153,738	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	6,559	-
Cuentas por pagar a proveedores	273,182	-	24,304	-
Otras cuentas por pagar	3,306	-	11,980	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	356,808	-	150,690	12,646
Total pasivos financieros	633,296	-	193,533	12,646

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	1,050	950
Bancos locales (1)	<u>51,985</u>	<u>34,004</u>
	<u>53,035</u>	<u>34,954</u>

(1) Corresponden a depósitos en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AA-.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	72,405	85,501
Vouchers prepagados - Hertz International	72,270	11,792
Tarjetas de crédito	<u>18,863</u>	<u>16,647</u>
	<u>163,538</u>	<u>113,940</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	136,864	14,202
<u>Vencido:</u>		
1 a 60 días	26,674	96,176
Más de 60 días	<u>-</u>	<u>3,562</u>
	<u>163,538</u>	<u>113,940</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, en base al análisis de antigüedad realizado por la Compañía, no ha sido necesario el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016						
Costo	136,505	3,052	5,218	10,044	1,017,899	1,172,718
Depreciación acumulada	(27,058)	(540)	(998)	(6,872)	(318,920)	(354,388)
Valor en libros	109,447	2,512	4,220	3,172	698,979	818,330
Movimiento 2016						
Adiciones	-	-	-	-	54,537	54,537
Ventas (costo)	-	-	-	-	(14,200)	(14,200)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	5,206	5,206
Bajas (costo)	-	-	-	-	(46,292)	(46,292)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	10,578	10,578
Gastos depreciación	(13,656)	(305)	(522)	(2,648)	(196,524)	(213,655)
Valor en Libros	95,791	2,207	3,698	524	512,284	614,504
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
Movimiento 2017						
Adiciones	-	-	140	-	853,212	853,352
Ventas (costo)	-	-	-	-	(181,704)	(181,704)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	181,704	181,704
Bajas (costo)	-	-	-	-	(294,556)	(294,556)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	217,671	217,671
Gastos depreciación	(13,656)	(305)	(525)	(856)	(216,531)	(231,873)
Valor en Libros	82,195	1,902	3,313	(332)	1,072,080	1,159,158
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	136,565	3,052	5,358	10,044	1,606,567	1,761,586
Depreciación acumulada	(54,370)	(1,150)	(2,045)	(10,376)	(534,487)	(602,428)
Valor en libros	82,195	1,902	3,313	(332)	1,072,080	1,159,158

INKA'S RENT A CAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Franquicia Hertz (1)	<u>460,000</u>	<u>460,000</u>

- (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 Nota 24.

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores (1)	40,000	40,000
Seguros pagados por anticipado	25,283	18,315
Adecuaciones en locales	24,904	-
Matrículas de vehículos	12,948	7,800
Otros	<u>2,854</u>	<u>-</u>
	<u>105,988</u>	<u>66,115</u>

- (1) Corresponde un anticipo entregado de US\$40,000 a la Franquicia Dollar Rent a Car Inc. A la presente fecha, no se ha hecho uso de este anticipo. Ver detalles de contrato en nota 24.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	<u>273,182</u>	<u>24,304</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente cuentas por pagar por US\$190,206 al proveedor de vehículos Casabaca S.A. por concepto de compra de ocho vehículos y US\$39,632 a Corporacion Nexum Nexumcorp S.A. por concepto de compra de un vehículo Peugeot.

INKA'S RENT A CAR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	99,836	40,624
Crédito tributario de Impuesto a la renta	46,792	36,531
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	7,902	10,329
	<u>154,530</u>	<u>87,484</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	12,912	8,766
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	3,056	1,649
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,868	480
	<u>17,836</u>	<u>10,895</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE:

La composición del gasto de Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>5,092</u>	<u>-</u>

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	18,771	(98,937)
Menos - Participación a los trabajadores	(2,816)	-
Utilidad antes del Impuesto a la renta	15,955	(98,937)
Más - Gastos no deducibles	7,189	5,393
Base tributaria	23,144	(93,544)
Tasa impositiva	22%	N/A
Impuesto a la renta causado	<u>5,092</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo	17,724	11,695
Exoneración del anticipo (1)	(17,724)	(11,695)
Anticipo neto	<u>-</u>	<u>-</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta por pagar neto es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	5,092	-
(-) Retenciones en la fuente	-	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>5,092</u>	<u>-</u>

- (1) 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 2017 y 2016, 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.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

14.1 Transacciones con partes relacionadas

La composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas es como sigue:

		2017					
		Compra de productos	Ventas de servicios	Pagos realizados a cuenta de Inkas (3)	Retiro de aportes de capital (2)	Compensación de cuentas por pagar (2)	Total
Vallejo Arujo	(1)	584,498	53,237	-	212,469	500,000	1,350,204
Imbauto S.A.		3,936	8,906	17,829	-	-	30,671
Dismarklub S.A.		10,313	703	-	-	-	11,016
Way Express		3,832	2,772	-	-	-	6,604
		602,579	65,618	17,829	212,469	500,000	1,398,495

		2016					
		Compra de productos	Ventas de servicios	Intereses Pagados	Pagos realizados a cuenta de Inkas (3)	Aportes de futuras capitalizaciones	Total
Imbauto S.A.		357	28,966	-	58,709	212,826	300,858
Vallejo Arujo		81,696	1,307	-	-	-	83,003
Dismarklub S.A.		18,111	509	4,899	-	-	23,519
Way Express		15,454	-	-	-	-	15,454
		115,618	30,782	4,899	58,709	212,826	422,834

(1) Corresponde a compra de vehículos, repuestos y mantenimiento de vehículos.

(2) Ver Nota 17.

(3) Durante el año 2017 y 2016, Imbauto realizó pagos a cuenta de la Compañía por US\$17,829 y US\$58,709 respectivamente los cuales corresponden a cuotas de los créditos que mantiene la Compañía con el Banco Promérica por la adquisición de los vehículos.

INKA'S RENT A CAR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
14.2 Saldos con partes relacionadas

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Vallejo Araujo	9,957	-
Imbauto S.A.	8,671	2,679
Way Express	3,049	-
Dismarkklub S.A.	270	-
Otros menores	-	50
	<u>21,947</u>	<u>2,729</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Vallejo Araujo	343,129	81,573
Imbauto S.A.	12,902	39,536
Dismarkklub S.A.	719	25,379
Way Express	58	11,148
Otros menores	-	5,700
	<u>356,808</u>	<u>163,336</u>

14.3 Remuneración del 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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	22,522	48,000
Beneficios sociales	<u>10,000</u>	<u>12,186</u>
	<u>32,522</u>	<u>60,186</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO

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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	6,601	4,482	2,443	1,595	9,044	6,077
Costo laboral por servicios actuariales	34	2,426	2,442	907	2,476	3,333
Costo financiero	542	258	202	95	744	353
Reversión de reserva por trabajadores salidos	-	(424)	(891)	(104)	(891)	(528)
Pérdida actuarial	-	(140)	-	(50)	-	(190)
A 31 de diciembre	<u>7,177</u>	<u>6,601</u>	<u>4,196</u>	<u>2,443</u>	<u>11,373</u>	<u>9,045</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	34	2,426	2,442	907	2,476	3,333
Costo financiero	542	258	202	95	744	353
Reversión de reserva por trabajadores salidos	-	(424)	(891)	(104)	(891)	(528)
	576	2,259	1,753	898	2,329	3,158

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son las siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdida actuarial	-	(140)	-	(50)	-	(190)

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:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	8.21%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.95%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
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.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 de US\$505,000 (2016: US\$5,000) que comprende 505,000 acciones ordinarias (2016: 5,000 acciones ordinarias) de un valor nominal de 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.

Con fecha 30 de octubre de 2017, mediante Acta de Junta Universal de Accionistas, se aprueba el aumento de capital de la Compañía por US\$500,000 mediante compensación de créditos.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 15 de octubre de 2017, mediante Acta de Junta Universal de Accionistas, se aprueba el retiro de aportes para futuras capitalizaciones (patrimonio) por US\$1,734,887, reconociendo una cuenta por pagar accionistas.

El 20 de octubre de 2017, mediante Acta de Junta Universal de Accionistas, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas por US\$637,502 utilizando aportes para futuras capitalizaciones, los cuales conforme el párrafo anterior, se presentaban con fecha 15 de octubre de 2017 como cuentas por pagar a accionistas.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Acta de Junta Universal de Accionistas, se aprueba el traslado de la cuenta por pagar accionistas (pasivo) a la cuenta de aportes para futuras capitalización (patrimonio) por US\$884,917, por lo que el saldo de las variaciones en la cuenta aportes para futuras capitalizaciones es de US\$212,469.

Durante el año 2016, la Compañía recibió aportes por US\$212,826 por parte de su accionista Imbauto S.A.

18. 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.

19. INGRESOS ORDINARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Renta de vehículos	676,147	471,483
Recargos por seguros	115,933	119,401
Otros cargos extras	164,858	156,279
	<u>956,939</u>	<u>747,163</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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:

	Costo de <u>servicios</u>	Gastos de <u>Administración</u>	Gastos de <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
2017				
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	-	60,887	104,343	165,230
Aportes a la seguridad social	-	12,957	18,584	31,541
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	11,865	19,258	31,123
Depreciaciones	216,531	15,342	-	231,873
Arrendamiento operativo	83,611	13,200	-	96,811
Regalías y comisiones	82,840	-	-	82,840
Seguros	47,857	-	-	47,857
Mantenimiento	32,715	3,844	-	36,559
Transporte y movilización	-	-	10,242	10,242
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	1,943	10,334	12,277
Honorarios	-	30,438	-	30,438
Software operativo	3,360	-	1,198	4,558
Impuestos, contribuciones, otros	-	15,439	-	15,439
Combustible	4,278	-	2,949	7,227
Viaje	-	-	1,019	1,019
Promoción y publicidad	-	-	4,515	4,515
Gestión	-	3,092	-	3,092
Otros gastos	104,340	43,829	37,584	185,753
	<u>575,532</u>	<u>212,836</u>	<u>210,026</u>	<u>998,394</u>
2016				
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	196,524	17,131	-	213,655
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	3,850	-	1,741	5,591
Viaje	-	-	15	15
Promoción y publicidad	-	-	27	27
Gestión	-	1,256	-	1,256
Otros gastos	42,791	32,589	32,714	108,094
	<u>484,895</u>	<u>152,452</u>	<u>182,209</u>	<u>819,556</u>

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 2017 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$96,811 (2016: US\$86,575).

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones tarjetas de crédito y bancarias	50,700	24,120
Gasto intereses pagados	3,655	18,026
	<u>54,355</u>	<u>42,146</u>

23. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad en venta de activos fijos	104,580	1,094
Otros ingresos	9,270	16,690
Otros egresos	(2,086)	(2,182)
	<u>111,764</u>	<u>15,602</u>

24. 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.

INKA'S RENT A CAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

DOLLAR RENT A CAR INC.

Con fecha 1 de diciembre del 2016, Inka's Rent A Car S.A. y Dollar Rent A Car Inc. celebró 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 2017, la Compañía no ha generado ningún ingreso de esta franquicia.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

