



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY

Quito, 26 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY
Quito, 26 de junio del 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el ca-

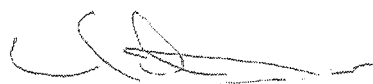
INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

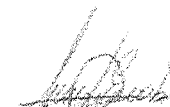
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	45,292	94,147
Cuentas por cobrar comerciales	7	300,906	146,983
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	584,248	156,906
Impuestos por recuperar	12	312,178	206,110
Otras cuentas por cobrar		34,813	7,862
Otros activos	10	177,469	157,956
Total activos corrientes		1,454,906	769,964
Activos no corrientes			
Propiedades, equipos y vehículos	8	2,355,783	1,703,250
Activos intangibles	9	86,667	460,000
Total activos no corrientes		2,442,450	2,163,250
Total activos		3,897,356	2,933,214

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Wilson Amador Villalba
Gerente General



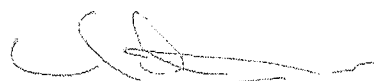
Mirian Escobar
Contadora

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	16	593,470	317,359
Cuentas por pagar a proveedores	11	169,732	70,095
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	488,255	122,685
Obligaciones sociales		12,927	14,369
Impuestos por pagar	12	13,887	5,957
Impuesto a la renta por pagar	13	-	16,400
Anticipos de clientes		104,281	5,190
Total pasivos corrientes		1,382,552	552,055
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	16	1,297,069	961,828
Beneficios sociales	15	13,702	12,142
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	109,653	-
Total pasivos no corrientes		1,420,424	973,970
Total pasivos		2,802,976	1,526,025
PATRIMONIO			
Capital	17	1,389,916	1,389,916
Reserva legal	18	1,438	1,438
Resultados acumulados	18	(296,974)	15,835
Total patrimonio		1,094,380	1,407,189
Total pasivo y patrimonio		3,897,356	2,933,214

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Wilson Amador Villalba
Gerente General



Mirian Escobar
Contadora

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por servicios prestados	19	1,330,337	1,271,917
Costo de servicios prestados	20	(816,572)	(733,614)
Utilidad bruta		513,765	538,303
Gastos administrativos	20	(364,464)	(288,462)
Gastos de ventas	20	(316,424)	(310,741)
Otros ingresos, neto	23	51,501	205,594
(Pérdida) Utilidad operacional		(115,622)	144,694
Gastos financieros	22	(199,763)	(124,777)
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta		(315,385)	19,917
Impuesto a la renta	13	-	(16,400)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(315,385)	3,517
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	15	2,576	2,893
Resultado integral del año		(312,809)	6,410

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Wilson Amador Villalba
Gerente General



Mirian Escobar
Contadora

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2019	505,000	884,913	1,086	9,777	1,400,779
Resoluciones de la Junta Universal de Accionistas del 09 de febrero de 2019:					
Aumento de capital (Nota 13)	884,913	(884,913)	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	352	(352)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	2,893	2,893
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	3,517	3,517
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,389,913	-	1,438	15,835	1,407,189
Otros Resultados Integrales	-	-	-	2,576	2,576
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(315,385)	(315,385)
Saldo al 31 de diciembre del 2020	1,389,913	-	1,438	(296,974)	1,094,380

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Wilson Amador Villalba
Gerente General

Miriam Escobar
Contadora

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta:		(3 15,385)	19,917
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	7	8,451	-
Depreciación de propiedades, equipos y vehículos	9	348,958	297,691
Amortización activos intangibles	10	13,333	-
Provisión por beneficios sociales	16	5,078	5,641
		60,435	323,249
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(162,373)	16,555
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		32,668	4,710
Otras cuentas por cobrar		(26,951)	(3,320)
Impuestos por recuperar		(106,068)	(49,504)
Otros activos		(19,513)	(47,568)
Cuentas por pagar a proveedores		99,637	(203,086)
Obligaciones sociales		(1,442)	(2,611)
Impuestos por pagar		7,930	(11,877)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		300,223	(234,123)
Anticipos de clientes		99,091	(41,976)
Beneficios sociales		(942)	(1,978)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		282,685	(251,529)
Impuesto a la renta pagado	13	(16,400)	(5,092)
Intereses pagados	16	(158,865)	(62,185)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		107,420	(338,806)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, equipos y vehículos	9	(1,118,263)	(945,342)
Venta de propiedades, equipos y vehículos	9	116,771	103,557
Adiciones de activos intangibles	10	(100,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,101,492)	(841,785)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos por compañías relacionadas	15	175,000	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	15	-	(139,669)
Efectivo recibido de préstamos y obligaciones financieras	17	1,164,387	1,442,753
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras	17	(394,170)	(81,381)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		945,217	1,221,703
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(48,855)	41,112
Efectivo al inicio del año		94,147	53,035
Efectivo al final del año	6	45,292	94,147

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Wilson Amador Villalba
Gerente General



Mirian Escobar
Contadora

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY (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 desde el mes de marzo del 2019 opera bajo la franquicia Sixt, adquirida a Sixt GmbH. Ver Nota 25.

Su principal accionista es Vallejo Araujo S.A. con el 99.5% del capital.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó los 23 y 21 empleados, respectivamente, distribuidas en las diferentes áreas de la Compañía.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones.

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 27 de mayo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 del 2019 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 están 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de 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 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios de alquiler de vehículos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde a los montos adeudados por las entidades relacionadas principalmente por la prestación de servicios, estas cuentas tienen un promedio de cobro de 90 días.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente cuentas por cobrar a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "préstamos y obligaciones financieras", "cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y obligaciones financieras:

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago principalmente por la compra de inventarios o servicios. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto, por lo que no generan intereses.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Propiedades, equipos y vehículos

Las propiedades, equipos y vehículos 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.

La depreciación de otras propiedades, equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de estos activos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles y valores residuales estimados de propiedades, equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Equipos de computación	3	-
Edificios	10	-
Maquinaria y equipo	10	-
Muebles y enseres	10	-
Vehículos	5	23%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, equipos y vehículos 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 propiedades, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Activo intangible

El activo intangible corresponde a los derechos adquiridos por el uso de la franquicia de Sixt GmbH. La intención de la Administración es mantener este contrato por el plazo estipulado de 5 años, por tanto, constituyen activos intangibles de vida útil definida y se contabilizan por su costo menos el importe acumulado de las pérdidas por el deterioro del valor, si las hubiere. Nota 25.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al anticipo causado como impuesto a la renta corriente del año.

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 financiero separado 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se generaron diferencias temporales importantes entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró Impuesto a la renta diferido.

2.11 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, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método 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 una tasa de 8.21% para el año 2019 (2018: 7.72%), equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.12 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los acuerdos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 30 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son por principalmente por los servicios de alquiler de vehículos y se reconocen inmediatamente cuando el servicio ha sido prestado y 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.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los servicios de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 basados 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:

- (a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- (b) Estimación de vida útil y valores residuales de las propiedades, equipos y vehículos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.
- (c) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.11 b.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

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

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Administración adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite solo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del balance de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

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

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio y concentración: Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus servicios. Los precios 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.

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la industria de renta de vehículos a través de la Franquicia SIXT en el país y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad de servicio y oferta de una gran variedad de marcas de vehículos, mitigan el riesgo de mercado en precio.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

De esta manera para el año 2019, la Compañía muestra un incremento en ventas. Los precios determinan en función de los costos de prestación del servicio más el margen requerido, este precio de venta es monitoreado por el área de Marketing de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo.

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

De igual manera se analiza el riesgo de tasa de interés para la Compañía que surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio: 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.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

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 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Administración de la Compañía, ha evaluado y considera que los saldos por cobrar a entidades relacionadas no requieren una estimación por deterioro Nota 7.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo es mantenido substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas AAA- y AA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) *Riesgos 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.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019:</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	593,470	1,297,069
Cuentas por pagar a proveedores	169,732	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	488,255	109,653
<u>Al 31 de diciembre de 2018:</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	317,359	961,828
Cuentas por pagar a proveedores	70,095	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	122,685	-

(d) *Riesgo de capital*

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. GRUPO WAY**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras	1,890,539	1,279,187
Cuentas por pagar a proveedores	169,732	70,095
Cuentas por pagar a partes relacionadas	597,908	122,685
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(45,292)</u>	<u>(94,147)</u>
Deuda neta	2,612,887	1,377,820
Total patrimonio	<u>1,094,380</u>	<u>1,407,190</u>
Total capital	<u>3,707,267</u>	<u>2,785,010</u>
Índice deuda/patrimonio	70%	49%

La variación en el ratio se debe principalmente al aumento de deuda con relacionadas y entidades financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	45,292	-	94,147	-
Cuentas por cobrar comerciales	300,906	-	146,983	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	584,248	-	17,237	-
Otras cuentas por cobrar	34,813	-	156,210	-
Total activos financieros	<u>965,259</u>	<u>-</u>	<u>414,577</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	593,470	1,297,069	317,359	961,827
Cuentas por pagar a proveedores	169,732	-	70,095	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	488,255	109,653	122,685	-
Total pasivos financieros	<u>1,251,457</u>	<u>1,406,722</u>	<u>510,139</u>	<u>961,827</u>

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos de entidades financieras y cuentas por cobrar a/de compañías relacionadas, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de interés efectiva de mercado.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica	800	1,200
Bancos locales (1)	44,492	92,947
	<u>45,292</u>	<u>94,147</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de los deudores comerciales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	132,438	103,470
Vouchers prepagados - Hertz International	133,822	20,305
Tarjetas de crédito	43,097	23,208
	<u>309,357</u>	<u>146,983</u>
Provisión Incobrables	(8,451)	-
	<u>300,906</u>	<u>146,983</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	154,104	50%	99,049	67%
Vencidas				
1 a 60 días	65,077	21%	26,863	18%
Más de 60 días	90,176	29%	21,071	14%
Total	<u>309,357</u>	<u>100%</u>	<u>146,983</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Deudores comerciales	Estimacion para cobranza dudosa	
		2019 (1)	Ratio %
Por vencer	154,104	-	0%
Vencidas			
1 a 60 días	65,077	-	0%
Más de 60 días	90,176	8,451	9%
Total	309,357	8,451	

(1) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>
Saldo inicial	-
Adiciones	8,451
Saldo final	<u>8,451</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, equipos y vehículos se presentan a continuación:

<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 2018						
Costo	136,565	3,052	5,358	10,044	1,570,596	1,725,615
Depreciación acumulada	(54,370)	(1,150)	(2,045)	(10,376)	(498,518)	(566,459)
Valor en libros	<u>82,195</u>	<u>1,902</u>	<u>3,313</u>	<u>(332)</u>	<u>1,072,078</u>	<u>1,159,156</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	960	1,134	943,248	945,342
Bajas (costo)	-	-	-	-	(497,063)	(497,063)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	393,506	393,506
Gastos depreciación	(13,656)	(305)	(633)	(262)	(282,835)	(297,691)
Valor en libros	<u>68,539</u>	<u>1,597</u>	<u>3,640</u>	<u>540</u>	<u>1,628,934</u>	<u>1,703,250</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	136,565	3,052	6,318	11,178	2,016,781	2,173,894
Depreciación acumulada	(68,026)	(1,455)	(2,678)	(10,638)	(387,847)	(470,644)
Valor en libros	<u>68,539</u>	<u>1,597</u>	<u>3,640</u>	<u>540</u>	<u>1,628,934</u>	<u>1,703,250</u>
Movimiento 2019						
Adiciones	-	-	-	500	1,117,762	1,118,262
Bajas (costo)	-	-	-	-	(267,616)	(267,616)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	150,845	150,845
Gastos depreciación	(13,656)	(305)	(655)	(404)	(333,938)	(348,958)
Valor en libros	<u>(13,656)</u>	<u>(305)</u>	<u>(655)</u>	<u>96</u>	<u>667,053</u>	<u>2,355,783</u>
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	136,565	3,052	6,318	11,678	2,866,927	3,024,540
Depreciación acumulada	(81,682)	(1,760)	(3,333)	(11,042)	(570,940)	(668,757)
Valor en libros	<u>54,883</u>	<u>1,292</u>	<u>2,985</u>	<u>636</u>	<u>2,295,987</u>	<u>2,355,783</u>

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Franquicia Hertz (1)	Franquicia Sixt (2)	Total
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	460,000	-	460,000
Valor en libros	460,000	-	460,000
Movimientos 2019			
Adiciones	-	100,000	100,000
Transferencias	(460,000)	-	(460,000)
Amortización	-	(13,333)	(13,333)
Valor en libros	-	86,667	86,667
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	-	100,000	100,000
Amortización	-	(13,333)	(13,333)
Valor en libros	-	86,667	86,667

- (1) Corresponden a los derechos adquiridos por el uso de la franquicia de Hertz, por la cual la Compañía pagaba regalías mensuales en base a las cláusulas estipuladas en el contrato celebrado el 15 de diciembre del 2012, con fecha 4 de diciembre de 2019 la Administración decidió vender la franquicia a su relacionada Corporación WAY S.A.
- (2) Corresponde a los derechos adquiridos por el uso de la franquicia Sixt mediante contrato celebrado el 26 de marzo de 2019, la intención de la Administración según lo estipulado en el contrato es mantener la franquicia durante 5 años. Ver Nota 25

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	2019	2018
Matrículas de vehículos	39,855	24,965
Seguros pagados por anticipado	36,698	50,405
Adecuaciones en locales	28,550	17,789
Provisión gastos administrativos	27,530	-
Garantía oficinas	4,400	4,400
Otros activos	40,436	60,397
	<u>177,469</u>	<u>157,956</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>169,732</u>	<u>70,095</u>

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	234,708	137,205
Crédito tributario de Impuesto a la renta	69,934	64,627
Anticipo de Impuesto a la renta	2,076	4,278
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,460	-
	<u>312,178</u>	<u>206,110</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	2,479	3,956
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,881	2,001
Impuesto al Valor Agregado - IVA	9,527	-
	<u>13,887</u>	<u>5,957</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>-</u>	<u>16,400</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad/ Pérdida del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(315,385)	23,432
Menos - Participación a los trabajadores	-	(3,515)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	(315,385)	19,917
Más - Gastos no deducibles (1)	13,390	12,027
Base tributaria	(301,995)	31,944
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	7,986
Anticipo mínimo	-	16,400
Impuesto a la renta definitivo	-	16,400

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US\$6,047 por gasto no deducible por jubilación patronal y desahucio.

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2017 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 2020 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.

Para el año 2019, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe, sin embargo, la Administración para su análisis interno, considerando que las transacciones son similares a las de años anteriores, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

14.1 Transacciones con partes relacionadas

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

	2019					
	Compra de productos	Ventas de servicios	Préstamos recibidos	Venta de Hertz y dolar	Préstamos otorgados	Total
Vallejo Arujo	246,671	(1) 64,598	55,000	-	-	366,269
Imbauto S.A.	312,935	-	80,000	-	-	392,935
Dismarklub S.A.	196,824	1,771	-	-	-	198,595
Corporación Way (2)	-	-	-	500,000	-	500,000
Way Express	507	6,481	-	-	-	6,988
La Plazashopp	-	51,516	-	-	-	51,516
Wilson Amador	-	-	40,000	-	-	40,000
	<u>756,937</u>	<u>124,366</u>	<u>175,000</u>	<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>1,556,303</u>

	2018					
	Compra de productos	Ventas de servicios	Préstamos recibidos	Venta de Hertz y dolar	Préstamos otorgados (2)	Total
Vallejo Arujo	763,585	(1) 55,543	-	-	-	819,128
Imbauto S.A.	61,239	1,996	-	-	-	63,235
Dismarklub S.A.	5,204	3,195	-	-	-	8,399
Way Express	625	9,417	-	-	-	10,042
La Plazashopp	-	15,332	-	-	-	15,332
Wilson Amador	-	-	-	-	139,669	139,669
	<u>830,653</u>	<u>85,483</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139,669</u>	<u>1,055,805</u>

(1) Corresponde principalmente a compra de vehículos.

(2) Ver Nota 9.

INKA'S RENT A CAR S.A. GRUPO WAY**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14.2 Saldos con partes relacionadas

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
	Corriente	No corriente	Corriente
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Vallejo Araujo	12,760	-	15,105
Imbauto S.A.	805	-	-
Way Express	-	-	1,586
Corproacion Way	500,000	-	-
Dismarklub S.A.	684	-	546
Wilson Amador	70,000	-	139,669
	<u>584,248</u>	<u>-</u>	<u>156,906</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Vallejo Araujo	235,629	-	122,436
Imbauto S.A.	209,322	109,653	-
Dismarklub S.A.	43,046	-	249
Way Express	258	-	-
	<u>488,255</u>	<u>109,653</u>	<u>122,685</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	8,957	7,015
Indemnización por desahucio	<u>4,745</u>	<u>5,127</u>
	<u>13,702</u>	<u>12,142</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	2.10%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.08%	17.21%
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.

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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	7,015	7,177	5,127	4,196	12,142	11,373
Costo laboral por servicios actuariales	2,616	3,229	1,530	1,556	4,146	4,785
Costo financiero	542	543	390	313	932	856
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(875)	(1,144)	-	-	(875)	(1,144)
Beneficios pagados	-	-	(942)	(1,978)	(942)	(1,978)
(Ganancia) Pérdida actuarial	(341)	(2,790)	(1,360)	1,040	(1,701)	(1,750)
A 31 de diciembre de 2018	<u>8,957</u>	<u>7,015</u>	<u>4,745</u>	<u>5,127</u>	<u>13,702</u>	<u>12,142</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	2,616	3,229	1,530	1,556	4,146	4,785
Costo financiero	542	543	390	313	932	856
	<u>3,158</u>	<u>3,772</u>	<u>1,920</u>	<u>1,869</u>	<u>5,078</u>	<u>5,641</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(875)	(1,144)	-	-	(875)	(1,144)
(Ganancia) Pérdida actuarial	(341)	(2,790)	(1,360)	1,040	(1,701)	(1,750)
	<u>(1,216)</u>	<u>(3,934)</u>	<u>(1,360)</u>	<u>1,040</u>	<u>(2,576)</u>	<u>(2,894)</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

	2019		2018	
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(777)	(173)	(634)	(162)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	-3%	-9%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	856	190	701	178
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	3%	10%	3%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	911	221	743	206
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	4%	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(830)	(204)	(674)	(189)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	9%	-4%	-10%	-4%
Tasa de rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(395)	274	(320)	248
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	5%	-5%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	412	(261)	334	(236)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-5%	5%	-5%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

16. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Año Vencimiento</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
2019					
Banco del Pacífico S.A.	8.50%	2021	Garantía Prendaria, endosada a favor del Banco del Pacífico y una segunda garantía un terreno de 20hs propiedad del señor Wilson Amador Villalba.	169,240	292,692
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	2022	Garantía Prendaria, endosada a favor del Banco Guayaquil	416,888	1,004,377
Interés por pagar				7,342	-
				<u>593,470</u>	<u>1,297,069</u>
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Año Vencimiento</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
2018					
Banco del Pacífico S.A.	8.50%	2021	Garantía Prendaria, endosada a favor del Banco del Pacífico y una segunda garantía un terreno de 20hs propiedad del señor Wilson Amador Villalba.	116,198	288,118
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	2022	Garantía Prendaria, endosada a favor del Banco Guayaquil	195,598	673,710
Interés por pagar				5,563	-
				<u>317,359</u>	<u>961,828</u>

Los fondos recibidos de instituciones financieras son utilizados para la adquisición de nuevos vehículos con el fin de incrementar su operación.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2019 son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	325,542
2021	292,692	353,772
2022	1,004,377	282,513
	<u>1,297,069</u>	<u>961,827</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 de US\$1,389,916 que comprenden 1,389,916 acciones ordinarias (2018: US\$1,389,916) 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.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Renta de vehículos	982,607	799,338
Recargos por seguros	172,535	199,752
Otros cargos extras	175,195	272,827
	<u>1,330,337</u>	<u>1,271,917</u>

No existen costos de contratos relacionados con la prestación de servicios a los clientes.

20. COSTO DE SERVICIOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	-	75,881	136,606	212,487
Aportes a la seguridad social	-	17,856	21,969	39,825
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	12,763	20,295	33,058
Depreciaciones	333,938	15,020	-	348,958
Amortizaciones	-	13,333	-	13,333
Provisiones	-	8,451	-	8,451
Arrendamiento operativo	84,346	30,400	-	114,746
Regalías y comisiones	77,885	-	31,519	109,404
Seguros	94,508	-	-	94,508
Mantenimiento	94,019	3,353	-	97,372
Transporte y movilización	-	913	21,400	22,313
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	2,312	13,942	16,254
Honorarios	-	91,986	-	91,986
Software operativo	7,205	-	2,409	9,614
Impuestos, contribuciones, otros	-	21,572	-	21,572
Combustible	10,602	-	275	10,877
Viaje	-	547	10,829	11,376
Promoción y publicidad	-	-	52,975	52,975
Gestión	-	11,271	-	11,271
Otros gastos	114,069	58,806	4,205	177,080
	<u>816,572</u>	<u>364,464</u>	<u>316,424</u>	<u>1,497,460</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
2018				
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	-	75,843	127,156	202,999
Aportes a la seguridad social	-	19,049	19,729	38,778
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	15,882	19,697	35,579
Depreciaciones	282,834	14,858	-	297,692
Arrendamiento operativo	82,450	26,400	-	108,850
Regalías y comisiones	106,642	-	-	106,642
Seguros	75,605	-	-	75,605
Mantenimiento	93,217	3,645	-	96,862
Transporte y movilización	-	-	19,651	19,651
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	2,097	15,609	17,706
Honorarios	-	62,931	-	62,931
Software operativo	4,673	-	2,640	7,313
Impuestos, contribuciones, otros	-	13,550	-	13,550
Combustible	6,077	-	1,596	7,673
Viaje	-	-	4,955	4,955
Promoción y publicidad	-	-	19,171	19,171
Gestión	-	1,958	-	1,958
Otros gastos	82,116	52,249	80,537	214,902
	<u>733,614</u>	<u>288,462</u>	<u>310,741</u>	<u>1,332,817</u>

21. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía arrienda edificaciones y oficinas mediante contratos de arrendamientos operativos. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 4 años. Los contratos de los arriendos de edificaciones se renuevan dependiendo de la operatividad de la Compañía. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$114,746 (2018: US\$108,850).

La Compañía mantiene los siguientes arriendos suscritos:

<u>Ciudad</u>	<u>Año de inicio</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>	<u>Renovación</u>
Quito	2017	4 años	2021	No es seguro
Quito	2019	1 año	2020	No es seguro
Guayaquil	2019	1 año	2020	No es seguro

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto intereses pagados	161,552	41,504
Comisiones tarjetas de crédito y bancarias	35,983	83,273
Otros gastos financieros	<u>2,228</u>	<u>-</u>
	<u>199,763</u>	<u>124,777</u>

23. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad en venta de activos fijos	29,149	193,113
Otros ingresos	28,173	15,817
Otros egresos	<u>(5,821)</u>	<u>(3,336)</u>
	<u>51,501</u>	<u>205,594</u>

24. COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Hertz International Ltd.

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El plazo de la franquicia es de 5 años (hasta 14 de diciembre de 2018), 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. Grupo WAY 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.

Durante el año 2019, la Compañía vendió esta franquicia a su relacionada Corporation WAY S.A.

Derecho de uso franquicia Sixt

Con fecha 26 de marzo del 2019, el Señor Wilson Amador Yépez y Sixt GmbH, celebran el contrato de adjudicación de la Franquicia SIXT, en el que se determina el uso de la marca en el desarrollo de la operación de la renta de vehículos sin conductor. Para lo cual se establece obligaciones y derechos que las partes deben cumplir como son:

- Cumplir estricta y completamente con todos los principios, pautas y procedimientos contenidos en los Manuales de Sixt.
- Cumplir con todas las normas de apariencia, capacitación y calidad de Sixt.
- Enviar al menos una vez al año un representante autorizado a la sede de Sixt para participar en talleres o capacitaciones.
- Asistir a la conferencia anual de las Franquicias Sixt.
- Mantener disponible y asegurado en cualquier momento una flota de automóviles con al menos 150 vehículos.
- Cumplir con todos los requisitos legales locales.
- Entre los derechos que tiene el adquirente de la marca están los siguientes:
 - Usar y utilizar dentro del territorio y los plazos establecidos el sistema Sixt.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Celebrar acuerdos de subfranquicias dentro del territorio.
- Publicidad y propaganda serán compartidas
- Recibir regularmente asesoría sobre la gestión del negocio.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene vigentes garantías constituidas por:

<u>Entidad beneficiaria</u>	<u>Tipo garantía</u>	<u>2019</u>
Banco Guayaquil (1)	Pendra Vehicular, poliza endosada a favor del Banco	1,763,159
Banco Pacifico (2)	Prendaria Vehicular, poliza endosada a favor del Banco	725,020
Total garantías		<u>2,488,179</u>

- (1) Corresponde a 62 contratos con reserva de dominio entregadas al Banco de Guayaquil.
- (2) Corresponde a terrenos entregados en la ciudad de Ibarra del grupo Way que garantizan las operaciones de crédito que suscriban las Compañías del Grupo.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante las primeras semanas de 2020, se inició la propagación de un nuevo virus conocido como Covid-19 proveniente de China, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a muchos países en diversos continentes. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia.

La propagación del Coronavirus (Covid-19) ha tenido un impacto en las operaciones de la Compañía. Actualmente, se desconoce el alcance del impacto financiero, ya que la duración es incierta, así como hechos y el entorno están cambiando constantemente, incluidas las decisiones externas tales como declaraciones de estados de emergencia, cierres nacionales o regionales. Dichas decisiones pueden afectar parcialmente las operaciones comerciales, lo que podría reducir la demanda y probablemente afectar las ventas y rendimiento. La Administración está siguiendo y apoyando todas las decisiones gubernamentales mediante acciones extraordinarias estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

* * *