

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
EXPRESS RENT A CAR S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791863887001
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima
- **Domicilio de la entidad.**
Pascual de AndagoyaOE-355 y Antonio de Ulloa
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía EXPRESS RENT A CAR S.A., fue constituida el 15 de octubre del 2002 en la ciudad de Quito con una duración de treinta años a partir de la suscripción en el registro, su principal objeto es el alquiler de automotores a personas naturales o jurídicas, así como también la compra venta, distribución y comercialización de toda clase de equipos, respuestas y accesorios destinados a cualquier tipo de automotor.

La Representación Legal de la compañía está a cargo del señor Marcelo Lenin Díaz Gómez, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribe y firma a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía.

El capital social de la empresa a la fecha de la auditoria es de US\$ 200.841 equivalentes a 200.841 participaciones iguales e indivisibles de un US\$ 1 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>En US\$ dólares</u>		<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
		<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>			
Díaz Ortiz Camila Isabel	Ecuatoriana	66.878	66.878	1	66.878	33%
Díaz Ortiz Karla Marcela	Ecuatoriana	66.878	66.878	1	66.878	33%
Díaz Ortiz María Cristina	Ecuatoriana	67.085	67.085	1	67.085	34%
		200.841	200.841	1	200.841	100%

En el año 2017, los ingresos de la Empresa disminuyeron en 40% debido a la coyuntura de desaceleración económica que afectó al Ecuador desde finales del año 2015, 2016 y hasta el tercer trimestre del 2017, generado principalmente por la caída del precio internacional del barril de petróleo, lo cual impacto directamente en la reducción del Presupuesto General del Estado y la *consecuente contracción y recorte de partidas presupuestarias de gasto corriente y gasto de inversión en instituciones y empresas públicas, tales como Empresas*

Agencia Metropolitana de Control, EMAAP – Empresa Metropolitana de Alcantarillado y Agua Potable, empresas vinculados directamente a las actividades de la compañía, pues son sus principales clientes.

Este contexto económico, desincentivó las inversiones y flujos de capitales en el sector eléctrico y energético, por lo que la tendencia de facturación que presentó en años anteriores, con motivos de celebración de contratos de proyectos, se vio afectado y se redujo.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS. *Declaración de cumplimiento con NIIF*

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2015, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

4.2. *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.3. *Bases de preparación* - Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado

generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

- 4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 4.5. Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, con activos corrientes, aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- 4.5.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.
- 4.5.2. Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que cobrar.
- 4.6. Propiedad Planta y equipo**
- 4.6.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 4.6.2. Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 4.6.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una

base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de Propiedad y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	10
Equipos de Computación	3

4.6.4. Retiro o venta de Planta y Equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

4.7. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido

4.7.1. Impuestos corrientes - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

4.8. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

4.8.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.8.2. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

4.9. Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

4.10. Beneficios a empleados

4.10.1. Beneficios definidos - Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

4.10.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

4.11. Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes o ha prestado los servicios efectivamente; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

4.12. Gastos de Administración y Ventas - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4.13. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

Efectiva a partir de

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de Inversión.	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

5. ESTIMACIONES Y PROVISIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 5.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- 5.2 **Estimación de vidas útiles de Propiedad Plantas y Equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 4.6.3.

6 POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin ocurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Bancos	(1)	6.899	-
Banco Guayaquil	(1)	125	54
Banco Pichincha Inversiones	(1)	611	1.405
Caja		-	-
Saldo al 31 de diciembre		7.635	1.459

- (1) Corresponden a efectivo depositado en US\$ dólares en cuentas corrientes de bancos locales, valorados a su valor nominal.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

8.1 Cuentas por Cobrar Comerciales

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Cientes por Provisión	(1)	12.265	-
Ecuaperformance		3.197	-
Creaticorp		2.581	-
Meridiancorp		814	-
Geoplades Cia. Ltda.		117	-
Agencia Metropolitana de Control		-	35.265
EMAAP-Quito		-	3.147
Di-Chen del Ecuador		-	1.840
Anticipo Sueldos		-	1.000
Advicon		-	140
Saldo al 31 de diciembre		18.974	41.392

- (1) La Compañía al 31 de diciembre del 2017 registra un saldo de US\$12.265, por concepto de la provisión de servicios entregados al cliente a la fecha de cierre y mismas que fueron facturadas en el 2018, reconociéndose así los ingresos por servicios generados durante el periodo de revisión, ver **Nota 19**.

8.2 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(1)	(2.206)	(2.805)
Saldo al 31 de diciembre		(2.206)	(2.805)

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Saldo al 01 de enero		(2.805)	(2.403)
Provisión del año		-	(402)
Ajuste Provisión		599	-
Saldo al 31 de diciembre		(2.206)	(2.805)

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Doris Díaz	(1)	150.000	-
Edwin Díaz		-	8.323
Otras Cuentas por Cobrar		695	1.300
Saldo al 31 de diciembre		150.695	9.623

(1) La Compañía al 31 de diciembre del 2017, mantiene en Cuenta por Cobrar a Doris Díaz un saldo de US\$ 150.000, en el cual no se ha formalizado con un documento de sustento en la que especifique las condiciones tales como: Intereses, plazo, cuotas de pago y garantías entre otras.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
IVA en Compras 12%	(1)	68.279	-
Retención del IVA	(2)	67.138	67.293
Retención en la Fuente 2017	(3)	2.850	-
Retención en la Fuente 2016	(3)	-	4.593
IVA en Compras 14%		-	<u>21.878</u>
Saldo al 31 de diciembre		138.267	93.764

- (1) Corresponde al IVA que hace tributo a un impuesto realizados los proveedores, por el uso de un determinado servicio o adquisición de un bien.
- (2) Corresponde al saldo de Retención de IVA del año 2017 y 2016, en función del giro de negocio de la compañía.
- (3) Corresponden a saldos de crédito tributarios del año 2017 y 2016, que son compensados en la declaración anual del Impuesto a la Renta, en función de la determinación del impuesto a la renta causado según la conciliación tributaria.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente- Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

<u>Conciliación Tributaria</u>	<u>2017</u>
Perdida antes de impuesto a las ganancias	(152.254)
(-) Participación a Trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles	47.867
(+) Participación trabajadores de ingresos exentos	2.970
(-) Ingreso Exento	<u>(19.800)</u>
Perdida Tributaria	(121.227)
Tasa de Impuesto a las Ganancias del periodo	22%
Impuesto a la Ganancias Causado	(1) -
Anticipo del Periodo	8.637
(-) Retenciones en la fuente del Periodo	(4.593)
(-) Credito Tributario de Años Anteriores	<u>(6.894)</u>
Impuesto a la Renta por pagar / (Crédito Tributario a Favor)	<u>(11.487)</u>

- (1) El Anticipo generado es mayor que el Impuesto causado, por tal motivo la compañía registro como Impuesto a la Renta del año US\$ 8.637.

Aspectos Tributarios

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2017 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el

Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.

No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Reducción al 12% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2017.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes

inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
<u>Costo Histórico:</u>			
Vehículos	(1)	1.058.222	957.189
Maquinaria y Equipo		4.223	4.223
Equipo de Computación		<u>3.430</u>	<u>3.430</u>
Costo Histórico al 31 de diciembre		1.065.875	964.842
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Vehículos	(1)	(141.528)	(285.651)
Maquinaria y Equipo		(3.595)	(3.385)
Equipos de Computación		<u>(3.375)</u>	<u>(3.241)</u>
Depreciación Acumulada al 31 de diciembre		(148.498)	(292.277)
Propiedades y Equipo, neto al 31 de diciembre		(2) 917.377	672.565

(1) La composición de los rubros más significativos, son como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

Vehículos adquiridos en ejercicios anteriores

<u>Detalle</u>	<u>Placa</u>	<u>Año Fabricación</u>	<u>Fecha Activación Contable</u>	<u>Vida Útil Años</u>	<u>En US\$ Dólares</u> <u>Costo de Adquisición</u>
Vitara 3P	PBY-3846	2012	28-feb.-12	10	16.134
Mazda BT-50	PCH-8326	2013	4-sep.-13	10	19.726
Mazda BT-50	PCH-8325	2013	4-sep.-13	10	19.726
Mazda BT-50	PCH-8324	2013	4-sep.-13	10	19.726
Mazda BT-50	PCH-8863	2013	12-sep.-13	10	19.726
Mazda BT-50	PCI-7071	2013	8-nov.-13	10	19.726
Mazda BT-50	PCI-6606	2013	12-nov.-13	10	25.993
Mazda BT-50	PCI-6429	2013	12-nov.-13	10	25.993
Mazda BT-50	PCI-6982	2013	26-nov.-13	10	25.993
Mazda BT-50	PCJ-4616	2013	25-ene.-14	10	25.411
Mazda BT-50	PCJ-4618	2013	25-ene.-14	10	25.411
Mazda BT-50	PCJ-4617	2013	25-ene.-14	10	25.411
Mazda BT-50	PCQ-4918	2016	1-ago.-15	10	23.205
Mazda BT-50	PCQ-4613	2016	1-ago.-15	10	23.205
Mazda BT-50	PCQ-4085	2016	1-ago.-15	10	23.205
Mazda BT-50	PCQ-4110	2016	1-ago.-15	10	23.205
Mazda BT-50	PCS-4467	2016	4-jun.-16	10	22.089
Mazda BT-50	PCS-3852	2016	4-jun.-16	10	22.089
Mazda BT-50	PCS-9776	2016	16-ago.-16	10	24.902
Mazda BT-50	PCT-2771	2016	16-sep.-16	10	27.879
Mazda BT-50	PCT-2383	2016	16-sep.-16	10	27.879
Saído al 31 de diciembre de 2017					486.637

Vehículos adquiridos en el ejercicio 2017

<u>Detalle</u>	<u>Placa</u>	<u>Año Fabricación</u>	<u>Fecha Activación Contable</u>	<u>Vida Útil Años</u>	<u>En US\$ dólares</u> <u>Costo de Adquisición</u>
Vehículos con Banco Pichincha					
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4903	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4874	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4879	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4896	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4910	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4877	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4898	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY4905	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY5262	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY5268	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY5251	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCZ3062	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY5271	2018	29-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY5259	2018	29-nov-2017	10	25.813
Total Banco Pichincha					361.382

ESPACIO EN BLANCO

EXPRESS RENT A CAR S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>	<u>Placa</u>	<u>Año Fabricación</u>	<u>Fecha Activación Contable</u>	<u>Vida Útil Años</u>	<u>En US\$ dólares Costo de Adquisición</u>
Vehículos con Banco de Guayaquil					
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6287	2018	30-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6298	2018	30-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6293	2018	30-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6281	2018	30-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6301	2018	30-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6286	2018	30-nov-2017	10	25.813
Camioneta D-MAX D/C 4X2	PCY6282	2018	30-nov-2017	10	25.813
Grand Vitara SZ Next 4X4	PCZ3072	2018	08-dic-2017	10	<u>29.512</u>
Total Banco de Guayaquil					210.203
Adquisición de Vehículos al 31 de diciembre de 2017					571.585

El cálculo de la depreciación de estos vehículos, desde el año de activación al 31 de diciembre de 2017, se lo realizara estimando una vida útil para la compañía de 10 años. Vehículos se encuentran prendados con *contratos de venta-reserva de dominio y cesión de derecho*, por operaciones crediticias otorgadas a favor del Banco Guayaquil y Pichincha, ver **Nota 13**.

(2) Los movimientos de Propiedad y Equipo fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares 2017</u>
Saldo neto al 01 de enero	672.565
Adquisiciones	571.585
Venta o bajas	(a) (256.971)
Depreciaciones ejercicio fiscal	(b) (69.802)
Saldo neto al 31 de diciembre	917.377

(a) Corresponde a la baja por venta de treinta (30) vehículos a terceros no relacionados, para renovación de la flota de automóviles, ver **Nota 19**.

(b) El cargo neto a resultados por gasto depreciación en el año 2017. Los cálculos de depreciación se realiza en función de las vidas útiles determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno –LORTI, así: Equipos de Oficina 10 años, Equipos de Computación 3 años, Vehículos 10 años, ver **Nota 20**.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

EXPRESS RENT A CAR S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Proveedores por Provisión	(1)	(6.149)	-
Proveedores	(1)	(4.327)	(24.173)
Caja Chica por Pagar		(1.940)	(2.438)
Interoceánica de Seguros		-	(60)
Saldo al 31 de diciembre		(12.416)	(26.671)

(1) Corresponde a las obligaciones con proveedores locales registrados a valor razonable, por concepto de provisión de servicios entregados a la Compañía.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017, un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares			
		Corriente		No Corriente	
		<u>No Auditado</u> <u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>	<u>No Auditado</u> <u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
Proauto C.A.	(6)	(117.053)	-	-	-
Banco Pichincha BPAC Vehículos	(1)	(105.763)	-	(164.049)	(29.725)
Banco Guayaquil Vehículos	(2)	(75.284)	-	(84.229)	-
Automotores Andina	(4)	(20.010)	-	-	(44.716)
Diners Club Corporativo		(15.947)	(7.823)	-	-
CFC Vehículos	(3)	(9.162)	-	(11.722)	(28.694)
Lanzoty	(5)	(4.069)	-	-	(4.069)
Banco Pichincha OP-589186-00		(601)	-	-	(7.920)
Tarjeta Visa Corporativa		(373)	(228)	-	-
Liberty Seguros		-	-	(8.395)	-
Interés por Pagar		-	(2.922)	-	-
Sobregiro Bancario		-	(567)	-	-
Saldo al 31 de diciembre		(348.262)	(11.540)	(268.395)	(115.124)

(1) y (2) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía tiene el saldo en los Bancos de Pichincha y Guayaquil por la compra de los vehículos prendando en diferentes entidades financieras. Un detalle a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

EXPRESS RENT A CAR S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

Institución Financiera	Número Operación	Tasa Interés	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Plazo Meses	En US\$ dólares		
						Porción Corriente	Porción No Corriente	
Banco Pichincha	281589500	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281589700	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281589900	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590000	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590100	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590200	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590400	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590500	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590600	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281590800	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281591000	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281591100	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281591200	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Banco Pichincha	281592600	11.23%	30-nov-2017	31-mayo-2020	30	(7.555)	(11.718)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017						(1)	(105.763)	(164.048)
Banco Guayaquil	228764	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	228765	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	228766	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	228767	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	228768	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	228769	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	228770	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(63.823)	(72.050)	
Banco Guayaquil	229652	11.00%	15-ene-2018	16-dic-2019	24	(11.461)	(12.870)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017							(75.284)	(84.229)

(3) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía tiene el saldo con CFC Vehículos, por la compra de los vehículos prestando en diferentes entidades financieras. Un detalle a continuación:

Institución Financiera	Número Operación	Tasa Interés	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Plazo Meses	En US\$ dólares		
						Porción Corriente	Porción No Corriente	
CFC Vehículos	61053563	14.72%	01-ene-2016	31-dic-2019	48	(9.162)	(11.722)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017							(9.162)	(11.722)

(4) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía tiene el saldo con Automotores Andina por la compra de los vehículos prestando en diferentes entidades financieras. Un detalle a continuación:

Institución Financiera	Número Operación	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Plazo Meses	En US\$ dólares		
					Porción Corriente	Porción No Corriente	
Automotores Andina	61543	01-agos-2016	31-dic-2017	24	(10.005)	(22.358)	
Automotores Andina	61064	01-agos-2016	31-dic-2017	24	(10.005)	(22.358)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017						(20.010)	(44.716)

(5) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía tiene el saldo con Lanzoty C.A., por la compra de los vehículos prendando en diferentes entidades financieras. Un detalle a continuación:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Número Operación</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo Meses</u>	En US\$ dólares	
						<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción No Corriente</u>
Lanzoty C.A.	34234	15.20%	01-ene-2016	31-dic-2019	48	(4.069)	(4.069)
Saldo al 31 de diciembre de 2017						(4.069)	(4.069)

(6) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía tiene el saldo con Proauto C.A., por la compra de los vehículos prendando en diferentes entidades financieras. Un detalle a continuación:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Número Operación</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo Meses</u>	En US\$ dólares	
						<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción No Corriente</u>
Proauto	n/a	11.23%	01-ene-2017	31-dic-2017	12	(117.053)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017						(117.053)	-

Las erogaciones enviadas a resultados por concepto de interés pagados en operaciones crediticias a instituciones financieras, fue: Automotores Andina US\$ 5.744, CFC por US\$ 4.050 y Banco Pichincha US\$ 1.835, ver **Nota 21**.

14. OBLIGACIONES LABORABLES Y BENEFICIOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
Sueldos, salarios y Beneficios a Empleados	(1)	(4.303)	(2.149)
Obligaciones con el IESS	(2)	(4.669)	(14.440)
Saldo al 31 de diciembre		(8.972)	(16.589)

(1) Corresponde principalmente a pasivos por: sueldos por pagar de diciembre 2017 por US\$ 4.303.

(2) Corresponde a provisiones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS por concepto de Aportes Patronal y Personal US\$ 553 y Fondos de Reserva. Montos valorados a su valor nominal. Durante el ejercicio 2017, en

promedio se mantuvieron afiliados al IESS a 25 personas, 25 en el primer trimestre y 6 en el último trimestre.

15. PRÉSTAMOS POR PAGAR TERCEROS NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ Dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Carmen Graciela Carranco Moscoso	(155.000)	(130.000)
María Eugenia Carrillo Muñoz	(60.000)	-
Marco Goyes Acuña	(50.000)	-
Edgar Augusto Gallardo Carrera	(25.200)	(25.200)
Nancy Guerra	(1.280)	(25.200)
Aida TulcanazaEspin	-	(64.500)
William Guerra	-	(19.100)
Hernán Paredes	-	(17.800)
Myriam Silva	-	(23.600)
Saldo al 31 de diciembre (1)	(291.480)	(305.400)

- (1) Corresponde a saldos por pagar medidos y registrados al costo, por conceptos de préstamos otorgados a favor de la compañía por parte de terceros no relacionados, para apalancar inversiones del giro de negocio y para cubrir gastos corrientes. Préstamos documentados y soportados con Contratos de Mutuo suscritos con fechas de la acreditación de los desembolsos. Al 31 diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Vencido.</u>	<u>Meses Plazo</u>	<u>Tasa de Interés %</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
Carmen Graciela Carranco Moscoso	17/08/2017	17/08/2019	24	s/d	90.000	90.000
Carmen Graciela Carranco Moscoso	26/07/2017	26/07/2019	24	s/d	65.000	65.000
María Eugenia Carrillo Muñoz	21/08/2017	21/08/2019	24	0,00%	60.000	60.000
Marco Goyes	17/11/2017	17/03/2020	28	0,00%	50.000	50.000
Edgar Augusto Gallardo Carrera	12/10/2015	12/10/2018	36	0,00%	25.200	25.200
Nancy Guerra	29/12/2017	29/01/2018	1	0,00%	1.280	1.280
Saldo al 31 de diciembre					291.480	291.480

Las erogaciones enviadas a resultados por concepto de intereses pagados asciende US\$ 35.741, ver **Nota 21**.

16. PRÉSTAMOS POR PAGAR RELACIONADAS NO CORRIENTE

Un resumen es como sigue:

EXPRESS RENT A CAR S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

	En US\$ Dólares	
	2017	No Auditado 2016
<u>No Comerciales</u>		
Cristina Ortiz	(85.655)	(7.444)
Díaz Marcelo	(39.314)	(25.623)
Díaz Edwin	(20.000)	-
Daniel Vega	(15.000)	-
Díaz Galo	<u>(8.600)</u>	<u>(8.600)</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)	(168.569)	(41.967)

(1) Corresponde a saldos por pagar medidos y registrados al costo, por conceptos de préstamos otorgados a favor de la compañía por parte de partes relacionadas, para apalancar inversiones del giro de negocio y para cubrir gastos corrientes. Préstamos documentados y soportados con Contratos de Mutuo suscritos con fechas de la acreditación de los desembolsos. Al 31 diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Vencto.</u>	<u>Meses Plazo</u>	<u>Tasa de Interés %</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
Cristina Ortiz Bayas	21/11/2017	21/03/2020	28	0,00%	85.655	85.655
Marcelo Díaz Gómez	29/12/2017	29/12/2018	36	0,00%	39.314	39.314
Edwin Díaz Gómez	17/11/2017	17/11/2020	36	0,00%	20.000	20.000
Daniel Vega Díaz	20/11/2017	20/11/2020	36	0,00%	15.000	15.000
Galo Díaz Gómez	20/07/2015	20/07/2018	36	0,00%	<u>8.600</u>	<u>8.600</u>
Saldo al 31 de diciembre					168.569	168.569

17. OBLIGACIONES LABORABLES Y BENEFICIOS LARGO PLAZO

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	En US\$ dólares		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(2.970)	(956)	(3.926)
Costo neto de periodo	<u>(1.795)</u>	<u>(7.447)</u>	<u>(9.242)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(4.765)	(8.403)	(13.168)
Costo neto del periodo	<u>938</u>	<u>6.555</u>	<u>7.493</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(3.827)	(1.848)	(5.675)

Los importes expuestos en el estado de resultados son como sigue:

	Jubilación Patronal	En US\$ dólares Bonificación por Desahucio	Total
Costo laboral del servicio actuales	(2.462)	(3.058)	(5.520)
Costo Financiero	(355)	(618)	(973)
Perdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	990	173	1.163
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	1.572	10.058	11.630
Efectos de Reducciones y Liquidaciones anticipadas	<u>1.193</u>	<u>-</u>	<u>1.193</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	938	6.555	7.493

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha

desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Al de 31 de diciembre 2017
Tasa de descuento	8.26%
Tasa de incremento salarial	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%
Tasa de rotación (promedio)	26.11%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

18. PATRIMONIO

18.1. Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de US\$200.841 y está constituido 200.841 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está conformado de la siguiente manera:

Accionista	Nacionalidad	En US\$ dólares					
		Capital Suscrito	Capital Pagado	Valor de cada particip.	Número de Particip.	% Porcentaje	
Díaz Ortiz Camila Isabel	Ecuatoriana	66.878	66.878		1	66.878	33%
Díaz Ortiz Karla Marcela	Ecuatoriana	66.878	66.878		1	66.878	33%
Díaz Ortiz María Cristina	Ecuatoriana	<u>67.085</u>	<u>67.085</u>		1	<u>67.085</u>	<u>34%</u>
		200.841	200.841		1	200.841	100%

18.2. Reservas

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y Estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo con resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

17.3 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como re liquidación de impuestos u otros. El monto asciende a una ganancia acumulada de US\$ 49.768.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2017	No Auditado 2016
Ventas de Prestación de Servicios	(1)	350.332	896.157
Ventas de Activos (Vehículos)	(2)	205.357	45.000
Provisión Ingresos Servicios Prestados	(3)	<u>12.265</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre		567.954	941.157

- (1) La Compañía al 31 de diciembre del 2017 se registra los ingresos por concepto del alquiler de vehículos individuales por órdenes de pedido o flotas de vehículos por contratos suscritos, para las empresas y/o personas públicas para movilización ya sea dentro o fuera de la ciudad. El ingreso se reconoce al momento de la presentación del servicio y emisión de la factura respectiva. Al 31 de diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

EXPRESS RENT A CAR S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ Dólares</u> <u>2017</u>
EPMAPS – Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Sanidad	199.367
AMC – Agencia Metropolitana de Control	94.359
Di-Chem Del Ecuador	18.000
Ecuaperforación	13.204
Creaticorp	9.380
Comando Inteligencia Militar	4.365
Renato León	2.580
Meridiancorp S.A	1.340
Visgisconsul/Geoplades	1.315
Otros clientes menores (19)	<u>6.421</u>
Saldo al 31 de diciembre	350.332

(2) Corresponde a la venta de vehículos

<u>Detalle</u>	<u>Cantidad de</u> <u>Vehículos</u>	<u>En US\$ Dólares</u> <u>2017</u>
Manuel Masalema	6	48.036
Jorge Obando	2	16.696
Luis Navas	1	14.286
Elda Meniscal	1	13.393
Olga Haro	1	11.607
Nelson Larrea	1	6.250
Luis Carlos Guilcapi	1	5.804
Luis Octavio Arias	1	5.804
Martha Carrión	1	5.804
Max Duran	1	5.804
Nelly Albán	1	5.804
Nina Silva	1	5.804
Pedro Jijón	1	5.804
Santiago Hidalgo	1	5.804
Otros clientes menores (10)	<u>10</u>	<u>48.661</u>
Saldo al 31 de diciembre	30	205.357

(3) Corresponde a provisiones de ingresos por prestación de servicios en el ejercicio fiscal 2017 pero facturados en el ejercicio fiscal 2018, ver **Nota 8**.

20. COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen es como sigue:

EXPRESS RENT A CAR S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Sueldos y Remuneraciones	(78.333)	(139.175)
Depreciaciones – <i>Nota 11</i>	(69.802)	(83.386)
Transporte	(54.551)	(138.641)
Seguro y reaseguro	(25.140)	(32.503)
Honorarios y servicios ocasionales	(23.862)	(31.699)
Mantenimiento	(19.942)	(21.695)
Gestión, viajes y plan de beneficios	(16.282)	(8.347)
Beneficios Sociales	(11.914)	(20.288)
Impuestos y contribuciones	(10.366)	(9.909)
Aporte a la Seguridad Social	(9.120)	(16.214)
Arrendamiento Bienes Inmuebles	(7.800)	(7.800)
Obligaciones por Beneficios Definidos	(5.521)	(4.624)
Servicios Básicos	(4.468)	(3.188)
Gastos Cuentas Incobrables	-	(403)
Gastos no Deducibles	-	(39.540)
Otros Gastos	<u>(349.425)</u>	<u>(300.465)</u>
Saldo al 31 de diciembre	(686.526)	(857.877)

21. OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Otros Ingresos	27.050	13.997
Intereses Ganados	<u>6</u>	<u>5</u>
Saldo al 31 de diciembre	27.056	14.002
<u>Otros Gastos</u>		
Intereses Prestamos (1)	(51.196)	(72.986)
Otros Financiamientos	(440)	(1.239)
Gastos Bancarios	(325)	(1.685)
Comisiones Bancarias	<u>(150)</u>	<u>(28)</u>
Saldo al 31 de diciembre	(52.111)	(75.938)

- (1) Corresponde a US\$ 35.741 por concepto de intereses pagados a terceros no relacionados en operaciones de préstamos de apalancamiento, ver *Nota 15*. Adicionalmente se han registrado US\$ 15.455 por concepto de interés pagados en operaciones crediticias a instituciones financieras, de la siguiente manera: Automotores Andina US\$ 5.744, CFC por US\$ 4.050 y Banco Pichincha US\$ 1.835, ver *Nota 13*.

22. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 26, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 18 de abril de 2018.
